

**IZJAVA O USKLAĐENOSTI PRIJEDLOGA PROPISA S PRAVNOM STEČEVINOM
EUROPSKE UNIJE**

1. Naziv prijedloga propisa

Zakon o tržištu kapitala

2. Stručni nositelj izrade prijedloga propisa

MINISTARSTVO FINANCIJA

3. Veza s Programom Vlade Republike Hrvatske za preuzimanje i provedbu pravne stečevine Europske unije

Predviđeno Programom Vlade Republike Hrvatske za preuzimanje i provedbu pravne stečevine Europske unije za 2018. godinu.

Rok: I. kvartal 2018.

4. Preuzimanje odnosno provedba pravne stečevine Europske unije

a) Odredbe primarnih izvora prava Europske unije

Ugovor o funkcioniranju Europske unije
članak/članci 114.-118.

b) Sekundarni izvori prava Europske unije

89/117/EEZ: Direktiva Vijeća od 13. veljače 1989. o obvezama podružnica osnovanih u državi članici kreditnih i financijskih institucija koje imaju sjedište izvan te države članice, u pogledu objavljivanja godišnjih računovodstvenih dokumenata (SL L 44, 16.2.1989.)

31989L0117

Direktiva 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 3. ožujka 1997. o sustavima naknada štete za investitore (SL L 84, 26.3.1997.)

31997L009

Direktiva 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira (SL L 166, 11.6.1998.)

31998L0026

Direktiva 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. svibnja 2001. o uvrštenju vrijednosnih papira u služberu kotuciju burze te o informacijama koje treba objaviti o tim vrijednosnim papirima (SL L 184, 6.7.2001.)

32001L0034

Direktiva 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 4. studenoga 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje te o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 345, 31.12.2003.)

32003L0071

Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004.)

32004L0109

Direktiva Komisije 2006/73/EZ od 10. kolovoza 2006. o provedbi Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na organizacijske zahtjeve i uvjete poslovanja investicijskih društava i izraze definirane za potrebe te Direktive (Tekst značajan za EGP) (SL L 241, 2.9.2006.)

32006L0073

Direktiva Komisije 2007/14/EZ od 8. ožujka 2007. o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u odnosu na informacije o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (SL L 69, 9.3.2007.)

32007L0014

Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27.6.2013.)

32013L0036

Direktiva 2014/51/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni direktiva 2003/71/EZ i 2009/138/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009, (EU) br. 1094/2010 i (EU) br. 1095/2010 u pogledu ovlasti Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) i Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (SL L 153, 22.5.2014.)

32014L0051

Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (Tekst značajan za EGP) (SL L 173, 12.6.2014.)

32014L0059

Direktiva (EU) 2016/1034 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. lipnja 2016. o izmjeni Direktive 2014/65/EU o tržištu financijskih instrumenata (Tekst značajan za EGP) (SL L 175, 30.6.2016.)

32016L1034

Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU Tekst značajan za EGP (SL L 173, 12.6.2014.)

32014L0065

- Članci 13., 74. i 86. preuzeto: Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN 140/05 NN 12/12)
- Članak 35. preuzeto: zakon o općem upravnom postupku (NN 47/09)
- Članci 74. i 75. preuzeto: Zakon o zaštiti potrošača (NN 41/14)
- Članak 75. preuzeto: Zakon o alternativnom rješavanju potrošačkih sporova (NN 121/16)
- Članak 91. bit će preuzeto: Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o osiguranju (16.04.2018)
- Članak 92. bit će preuzeto: Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18) (15.01.2018)

Direktiva 2014/57/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o kaznenopravnim sankcijama za zlouporabu tržišta (Direktiva o zlouporabi tržišta) (SL L 173, 12.6.2014.)

32014L0057

- Članci 1., 3., 4., 5. i 7. preuzeto: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17)
- Članak 2. preuzeto: Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/93 34/99 121/99 52/00 118/03 107/07 146/08 137/09 125/11 152/11 111/12 68/13 110/15)
- Članci 6., 8. i 10. preuzeto: Kazneni zakon (NN 125/11, 144/12, 56/15, 61/15)
- Članci 8. i 9. preuzeto: Zakon o odgovornosti pravnih osoba za kaznena djela (NN 151/03 110/07 45/11 143/12)

Uredba Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Tekst značajan za EGP) (SL L 149, 30.4.2004.)

32004R0809

Uredba Komisije (EZ) br. 1287/2006 od 10. kolovoza 2006. o provedbi Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s obvezom vođenja evidencija investicijskih društava, izvještavanjem o transakcijama, transparentnosti tržišta, uvrštavanjem financijskih instrumenata za trgovanje i određenim pojmovima za potrebe navedene Direktive (Tekst značajan za EGP) (SL L 241, 2.9.2006.)

32006R1287

Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (Tekst značajan za EGP) (SL L 201, 27.7.2012.)

32012R0648

Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27.6.2013.)

32013R0575

Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Tekst značajan za EGP) (SL L 173, 12.6.2014.)

32014R0600

Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 173, 12.6.2014.)

32014R0596

Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (Tekst značajan za EGP) (SL L 257, 28.8.2014.)

32014R0909

Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 od 7. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi sa zaštitom financijskih instrumenata i novčanih sredstava koja pripadaju klijentima, obvezama upravljanja proizvodima i pravilima koja se primjenjuju na davanje ili primanje naknada, provizija ili novčanih ili nenovčanih koristi (Tekst značajan za EGP) (SL L 87, 31.3.2017.)

32017L0593

- Članci 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 11., 12. i 13. bit će preuzeto: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)

Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 168, 30.6.2017.)

32017R1129

c) Ostali izvori prava Europske unije

-

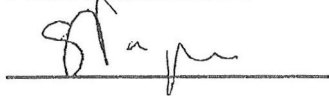
5. Prilog: tablice usporednih prikaza za propise kojima se preuzimaju odredbe sekundarnih izvora prava Europske unije u zakonodavstvo Republike Hrvatske

Da.

Potpis EU koordinatora stručnog nositelja izrade prijedloga propisa, datum i pečat

Stipe Župan

Pomoćnik ministra



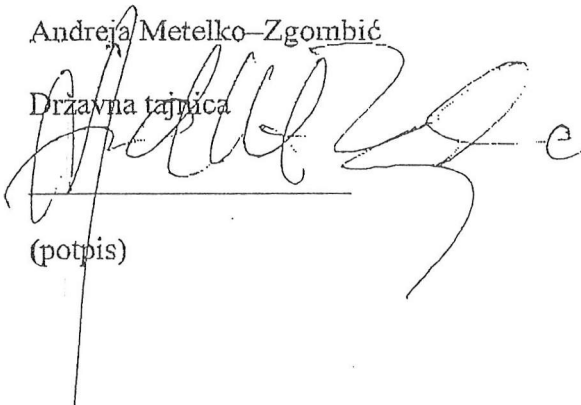
(potpis)



Potpis EU koordinatora Ministarstva vanjskih i europskih poslova, datum i pečat

Andreja Metelko-Zgombić

Državna tajnica



(potpis)



(datum i pečat)



USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

| <p>1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja</p> <p>DIREKTIVA 97/9/EZ EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 3. ožujka 1997. o sustavima naknada štete za investitore (SL 84, 26.3.1997.)</p> <p>DIRECTIVE 97/9/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 3 March 1997 on investor-compensation schemes(L 84, 26.3.1997.)</p> | | | | |
|--|---|--|---|---|
| <p>2. Naziv propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja</p> <p>NACRT PRIJEDLOGA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA</p> <p>Proposal of Capital Market Act</p> | | | | |
| <p>3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa</p> | | | | |
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe Nacrta prijedloga Zakona o tržištu kapitala | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | Predviđeni datum za postizanje potpune usklađenosti |
| Članak 1. | | Da | | |
| Za potrebe ove Direktive: | | | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>1. „investicijsko poduzeće” je investicijsko poduzeće kako je određeno u članku 1. stavku 2. Direktive 93/22/EEZ—u skladu s postupkom utvrđenim u članku 3. Direktive 93/22/EEZ, ili—ovlašteno kao kreditna institucija u skladu s Direktivom Vijeća 77/780/EEZ (7) i Direktivom Vijeća 89/646/EEZ (8), čije se ovlaštenje odnosi na jednu ili više investicijskih usluga koje su navedene u Odjeljku A Priloga Direktivi 93/22/EEZ;</p> <p>2. „investicijski posao” je svaka investicijska usluga kako je određeno u članku 1. stavku 1. Direktive 93/22/EEZ i usluga iz točke 1. Odjeljka C Priloga toj Direktivi;</p> <p>3. „instrumenti” su instrumenti koji su navedeni u Odjeljku B Priloga Direktivi 93/22/EEZ;</p> <p>4. „investitor” je svaka osoba koja je povjerila novac ili instrumente investicijskom poduzeću u vezi s investicijskim poslom;</p> | <p>Članak 3.</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje:</p> <p>2) financijski instrumenti su:</p> <p>a) prenosivi vrijednosni papiri,</p> <p>b) instrumenti tržišta novca,</p> <p>c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja,</p> <p>d) izvedenice u koje se ubrajaju:</p> <p>– opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu,</p> <p>– opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps),</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>5. „podružnica” je mjesto poslovanja koje je sastavni dio investicijskog poduzeća koje nema pravnu osobnost i koje pruža investicijske usluge za koje je ovlašteno investicijsko poduzeće; sva mjesta poslovanja koja je u jednoj državi članici uspostavilo investicijsko poduzeće sa sjedištem u drugoj državi članici smatraju se jednom podružnicom;</p> <p>6. „zajednički investicijski posao” je investicijski posao koji se provodi za račun dvije ili više osoba ili nad kojim dvije ili više osoba imaju prava koja se mogu koristiti temeljem potpisa jedne ili više tih osoba;</p> <p>7. „nadležna tijela” su tijela koja su određena u članku 22. Direktive 93/22/EEZ; ta tijela mogu po potrebi biti tijela koja su određena u članku 1. Direktive Vijeća 92/30/EEZ od 6. travnja 1992. o nadzoru nad kreditnim institucijama na konsolidiranoj osnovi</p> | <p>unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora</p> <p>– opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u, osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe (EU) 2017/565</p> <p>– opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika – financijski ugovori za razlike (eng. financial contracts for differences) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi - emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona koji uređuje zaštitu okoliša (sustav | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>trgovanja emisijama).</p> <p>18) investicijsko društvo je svaka pravna osoba čija je redovna djelatnost pružanje jedne ili više investicijskih usluga trećim osobama i/ili obavljanje jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi.</p> <p>23) klijent je svaka fizička ili pravna osoba kojoj investicijsko društvo pruža investicijske ili pomoćne usluge.</p> <p>77) nadležno tijelo države članice je nadležno tijelo pojedine države članice koje je temeljem propisa te države članice nadležno za provedbu propisa iz članka 2. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, ako ovim Zakonom nije drugačije propisano</p> <p>Članak 5.</p> <p>(1) Investicijske usluge i aktivnosti u smislu ovoga Zakona su:</p> <p>1. zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>2. izvršavanje naloga za račun klijenta</p> <p>3. trgovanje za vlastiti račun</p> <p>4. upravljanje portfeljem</p> <p>5. investicijsko savjetovanje</p> <p>6. pokroviteljstvo i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa</p> <p>7. usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa</p> <p>8. upravljanje MTP-om i</p> <p>9. upravljanje OTP-om.</p> <p>(2) Pomoćne usluge u smislu ovoga Zakona su:</p> <p>1. pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i sa skrbništvom povezane usluge, kao što su upravljanje novčanim sredstvima ili instrumentima osiguranja, isključujući uslugu središnjeg vođenja računa u smislu točke 2. dijela A Priloga Uredbe (EU) br. 909/2014</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>2. odobravanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit</p> <p>3. savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i povezanim pitanjima, te savjetovanje i usluge povezane sa spajanjima i stjecanjima</p> <p>4. usluge deviznog poslovanja kada su povezane sa obavljanjem investicijskih usluga</p> <p>5. investicijsko istraživanje i financijska analiza, te drugi oblici općih preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima</p> <p>6. usluge vezane uz usluge pokroviteljstva i</p> <p>7. usluge koje po svojoj naravi odgovaraju uslugama iz stavka 1. i stavka 2. točaka 1. do 6. ovoga članka, vezane za temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. ovoga Zakona kada su povezane sa pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | <p>Članak 262. st. 1</p> <p>(1) U smislu ove glave, klijent čije su tražbine zaštićene odredbama ove glave je svaka fizička ili pravna osoba čija novčana sredstva ili financijske instrumente Član Fonda drži, administrira ili njima upravlja za račun svoga klijenta, vezano uz investicijsku uslugu ili pomoćnu uslugu iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona ugovorenu s klijentom</p> <p>Članak 260. st.4</p> <p>(4) U smislu ovoga članka, zajedničko ulaganje znači ulaganje koje se provodi za račun dvije ili više osoba ili nad kojim dvije ili više osoba imaju prava koja se mogu koristiti na temelju potpisa jedne ili više tih osoba.</p> | | | |
| Članak 2. | | DA | | |
| 1. Svaka država članica osigurava na svom državnom području uvođenje i službeno priznavanje jednog ili više sustava za naknadu štete investitorima. Osim pod | <p>Članak 254.</p> <p>(1) Sustav zaštite ulagatelja u smislu ovoga Zakona provodi i nadzire</p> | | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>okolnostima koje su predviđene u drugom podstavku i članku 5. stavku 3., investicijsko poduzeće koje ima ovlaštenje u toj državi članici ne može obavljati investicijske poslove ako ne pripada takvom sustavu.</p> | <p>Agencija.</p> <p>(2) U svrhu zaštite ulagatelja, odredbama ove glave propisuje se osnivanje i upravljanje Fondom za zaštitu ulagatelja (u daljnjem tekstu: Fond), obveze Članova i Operatera Fonda utvrđivanje osiguranog slučaja te isplata zaštićenih tražbina.</p> <p>(3) Fond formira i njime upravlja pravna osoba koja je za to dobila odobrenje Agencije (u daljnjem tekstu: Operater Fonda) ili Agencija.</p> <p>(4) Odredbe ove glave koje se odnose na Operatera Fonda, na odgovarajući način odnose se na Agenciju kada upravlja Fondom.</p> <p>Članstvo 255.</p> <p>(1) Članstvo u Fondu je u skladu s člankom 36. ovoga Zakona obvezno za sljedeća društva s registriranim sjedištem u Republici Hrvatskoj, kada obavljaju investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona te kada obavljaju pomoćnu</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>investicijsku uslugu iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona:</p> <ol style="list-style-type: none">1. investicijsko društvo koje je ovlašteno držati novčana sredstva i/ili financijske instrumente klijenata2. kreditnu instituciju koja pruža investicijske usluge i/ili obavlja investicijske aktivnosti na temelju odobrenja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija. <p>(2) Članstvo u Fondu je obvezno i za društvo za upravljanje kada pruža investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 4. i 5. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Društva iz stavaka 1. i 2. ovog članka, u smislu ove glave, nazivaju se Članovi Fonda.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--------------------|--|--|--|
| <p>Država članica može, međutim, kreditnu instituciju na koju se odnosi ova Direktiva osloboditi od obveze da pristupi sustavu naknade štete investitorima ako je ta kreditna institucija prema članku 3. stavku 1. Direktive 94/19/EZ već oslobođena obveze da pripada sustavu depozitnog jamstva, pod uvjetom da su zaštita i informacije koje su dane depozitarima također dane investitorima pod istim uvjetima i da investitori stoga uživaju zaštitu koja je barem jednaka zaštiti koja je pružena u sklopu sustava naknade štete investitorima.</p> <p>Svaka država članica koja koristi tu mogućnost o tome obavještuje Komisiju; posebice iznosi značajke dotičnih zaštitnih sustava i kreditnih institucija koje oni pokrivaju za potrebe ove Direktive kao i sve naknadne promjene dostavljenih podataka. Komisija o tome obavještuje Vijeće.</p> | | | | |
| <p>2. Sustavom se osigurava pokriće za investitore u skladu s</p> | <p>Članak 257.</p> | | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>člankom 4. u kojem su ili:</p> <p>—nadležna tijela odredila da prema njihovom mišljenju, investicijsko poduzeće privremeno, iz razloga koji su izravno povezani s njegovim financijskim stanjem, nije u stanju ispuniti svoje obveze koje proizlaze iz potraživanja investitora i u dogledno vrijeme ne postoje izgledi da će to biti u stanju, ili je</p> <p>—tijelo sudske vlasti iz razloga koji su izravno povezani s financijskim stanjem investicijskog poduzeća donijelo odluku kojom obustavlja sposobnost investitora da ističe potraživanja u odnosu na poduzeće, a pritom je presudno koji je od tih događaja nastupio prvi.</p> <p>Pokriće se osigurava za potraživanja koja proizlaze iz nesposobnosti investicijskog poduzeća da:</p> <p>—vrati novac koji duguje ili koji pripada investitorima i koji se drži u njihovo ime u vezi s investicijskim poslom,</p> <p>ili</p> | <p>(1) Odredbama ove glave uređuje se zaštita tražbina klijenata Člana Fonda, a koju Član Fonda nije u mogućnosti isplatiti ili vratiti klijentu, u slučaju:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kad je nad Članom Fonda otvoren stečajni postupak ili 2. ako Agencija rješenjem utvrdi da je kod Člana Fonda nastupila nemogućnost ispunjavanja obveza prema klijentima na način da ne može izvršiti novčanu obvezu i/ili vratiti financijske instrumente, koje je držao za račun klijenta, administrirao ili s njima upravljao, a nije izgledno da će se te okolnosti u dogledno vrijeme bitno promijeniti. <p>Članak 258.</p> <p>(1) Tražbine klijenta osigurane primjenom odredbi ove glave su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. novčana sredstva koja Član Fonda duguje klijentu ili koje pripadaju klijentu, a koje je Član Fonda primio ili drži za klijenta u vezi s ugovorenim investicijskim uslugama ili pomoćnom uslugom iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona. | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>—vrati investitorima eventualne instrumente koji im pripadaju i koji se drže, čuvaju ili kojima se upravlja u njihovo ime u vezi s investicijskim poslom ,u skladu s odgovarajućim pravnim i ugovornim uvjetima.</p> | <p>2. financijski instrumenti koji pripadaju klijentu Člana Fonda, a koje Član Fonda drži, administrira ili s njima upravlja za račun svoga klijenta, u vezi s investicijskim uslugama ili pomoćnom uslugom iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>3. Svako potraživanje prema stavku 2. prema kreditnoj instituciji koje bi u dotičnoj državi članici podlijegalo i ovoj Direktivi i Direktivi 94/19/EZ, ta država prema vlastitom nahođenju usmjerava prema sustavu na temelju jedne ili druge Direktive. Prema tim se direktivama svako potraživanje smije nadoknaditi samo jednom.</p> | <p>Članak 259.</p> <p>(1) Iz primjene odredbi ove glave izuzeta su sredstva klijenata kreditnih institucija tražbine koje su osigurane zakonom koji uređuje osiguranje depozita u kreditnim institucijama radi zaštite deponenata u slučaju nedostupnosti depozita.</p> | | | |
| <p>4. Iznos potraživanja investitora računa se u skladu s pravnim i ugovornim uvjetima, posebice uvjetima koji se odnose na prebijanja i protupotraživanja, koji se na datum odluke ili rješenja iz stavka 2. primjenjuju na procjenu iznosa novca ili vrijednosti, utvrđene po mogućnosti na temelju tržišne vrijednosti, instrumenata koji pripadaju investitoru, a koje investicijsko poduzeće nije u mogućnosti otplatiti ili vratiti.</p> | <p>Članak 258.</p> <p>(3) Iznos zaštićenih tražbina klijenta kod jednog Člana Fonda obračunavat će se kao ukupan iznos potraživanja klijenta iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka, bilo da ih Član Fonda drži na jednom ili više računa, po jednoj ili više ugovornih osnova ili u svezi jedne ili više investicijskih usluga, do visine osiguranog iznosa iz članka 261. ovoga Zakona, u koji iznos su uključene i kamate do dana otvaranja stečajnog postupka nad Članom Fonda ili dana objave</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>rješenja Agencije o nastupanju slučaja iz članka 266. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 265.</p> <p>(1) Operater Fonda, pri utvrđivanju iznosa zaštićene tražbine pojedinog klijenta Člana Fonda, dužan je utvrditi tražbine klijenta prema Članu Fonda na način da u obzir uzme sve zakonske i ugovorne odredbe u svezi svake pojedine tražbine, a osobito je dužan uračunati moguće protutražbine, i to na dan otvaranja stečajnog postupka ili objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Iznos zaštićene tražbine klijenta Člana Fonda utvrđuje se na dan otvaranja stečajnog postupka ili na dan objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Vrijednost financijskih instrumenata koje je Član Fonda dužan vratiti klijentu utvrđuje se prema njihovoj tržišnoj vrijednosti, na dan otvaranja stečajnog postupka ili</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | <p>na dan objave rješenja Agencije iz članka 268. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Agencija će provedbenim propisom propisati način utvrđivanja vrijednosti financijskih instrumenata kada istu nije moguće utvrditi na način propisan stavkom 3. ovoga članka.</p> | | | |
| Članak 3. | | Da | | |
| <p>Potraživanja koja proizlaze iz transakcija u vezi s kojima je donesena kaznena presuda za pranje novca, kako je utvrđeno člankom 1. Direktive Vijeća 91/308/EEZ od 10. lipnja 1991. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca (10), isključena su od naknade štete na temelju sustava naknade štete investitorima.</p> | <p>Članak 259.</p> <p>(2) Iz primjene odredbi ove glave izuzete su tražbine klijenata Članova Fonda proizašle iz transakcije za koju je pravomoćnom sudskom presudom utvrđeno da je povezana s pranjem novca ili financiranjem terorizma.</p> | | | |
| Članak 4. | | DA | | |
| <p>1. Države članice osiguravaju da sustavi pružaju pokriće od najmanje ECU 20 000 svakom investitoru u pogledu</p> | <p>Članak 261.</p> <p>(1) Tražbine klijenta iz članka 260. ovoga Zakona osigurane su do vrijednosti od najviše 150.000 kuna</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>potraživanja iz članka 2. stavka 2.</p> <p>Do 31. prosinca 1999. države članice u kojima je u trenutku donošenja ove Direktive pokriće manje od ECU 20 000 mogu zadržati tu nižu razinu pokrića, pod uvjetom da nije niža od ECU 15 000. Ova je mogućnost na raspolaganju i državama članicama na koje se primjenjuju prijelazne odredbe članka 7. stavka 1. drugog podstavka Direktive 94/19/EZ.</p> | <p>po klijentu Člana Fonda.</p> | | | |
| <p>2. Država članica može odrediti da se neki investitori isključuju iz pokrića u sustavu ili da im se odobrava niža razina pokrića. Ova se isključenja navode u popisu u Prilogu I.</p> | <p>Članak 262.</p> <p>(2) Klijentom iz stavka 1. ovoga članka ne smatra se, neovisno o državi sjedišta:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kreditna institucija 2. investicijsko društvo 3. financijska institucija 4. društvo za osiguranje | | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>5. subjekt za zajednička ulaganja</p> <p>6. mirovinski fond</p> <p>7. pravna osoba članica grupe Člana Fonda</p> <p>8. pravna ili fizička osoba koja sudjeluje s više od 5% udjela s pravom glasa u temeljnom kapitalu u Članu Fonda</p> <p>9. društvo koje je matično ili ovisno društvo u odnosu na Člana Fonda</p> <p>10. članovi uprave i nadzornog odbora, odnosno upravnog odbora Člana Fonda, ako su te osobe na navedenim položajima ili zaposlene u Članu Fonda na dan otvaranja stečajnog ili likvidacijskog postupka, ili na dan objave rješenja Agencije o nastupanju osiguranog slučaja, ili su na tim položajima bile zaposlene tijekom tekuće ili prethodne financijske godine</p> <p>11. vezani zastupnici Člana Fonda, a koji u tom svojstvu djeluju na dan otvaranja stečajnog ili likvidacijskog postupka nad investicijskim društvom,</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>ili na dan objave rješenja Agencije o nastupanju osiguranog slučaja, ili su u tom svojstvu djelovali tijekom tekuće ili prethodne financijske godine</p> <p>12. osobe odgovorne za reviziju financijskih izvještaja Člana Fonda te osobe odgovorne za pripremu i pohranu računovodstvene dokumentacije Člana Fonda i izradu financijskih izvještaja</p> <p>13. članovi uprave, nadzornog odbora, odnosno upravnog odbora te osobe koje u vlasništvu imaju 5 ili više posto udjela u društvu koje je matično ili ovisno društvo u odnosu na Člana Fonda te osobe koje su odgovorne za reviziju financijskih izvještaja tog društva</p> <p>14. bračni ili izvanbračni drugovi te srodnici do drugog stupnja u ravnoj liniji i drugog stupnja u pobočnoj liniji osoba iz točaka 10. do 13. ovoga stavka</p> <p>15. klijenti Člana Fonda čije je neispunjenje obveze prema Članu Fonda pridonijelo nastupanju osiguranog slučaja.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>3. Ovaj članak ne isključuje zadržavanje ili donošenje odredbi kojima se pruža veće ili opsežnije pokriće za investitore.</p> | | | | |
| <p>4. Država članica može ograničiti pokriće iz stavka 1. ili pokriće iz stavka 3. na određeni postotak potraživanja investitora. Pokriveni postotak mora, međutim, biti jednak ili veći od 90 % potraživanja ako je iznos koji se plaća u sklopu sustava manji od ECU 20 000</p> | | | | |
| <p>Članak 5.</p> | | <p>DA</p> | | |
| <p>1. Ako investicijsko poduzeće koje prema članku 2. stavku 1. treba pristupiti nekom sustavu ne ispunjava obveze koje treba ispuniti kao član tog sustava, o tome se obavješćuju nadležna tijela koja su izdala ovlaštenje i u suradnji sa sustavom naknade štete ona poduzimaju sve potrebne mjere, uključujući izricanje kazni, kako bi se osiguralo da investicijsko poduzeće ispuni svoje obveze.</p> | <p>Članak 274.</p> <p>(1) Ako Član Fonda doprinos iz članka 273. ovoga Zakona ne uplati u propisanom roku, Operater Fonda je ovlašten obračunati zakonske zatezne kamate na iznos doprinosa.</p> <p>(2) O neispunjenju ili neurednom ispunjenju obveza Člana Fonda prema Fondu, Operater Fonda dužan je bez odgode obavijestiti Agenciju</p> <p>Članak 277.</p> <p>(1) Nadzor nad izvršavanjem obveza</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>Člana Fonda iz ove glave obavlja Operater Fonda.</p> <p>(2) O svim nepravilnostima i nezakonitostima o kojima ima saznanja temeljem dostavljenih izvještaja, Operater Fonda je dužan bez odgode obavijestiti Agenciju.</p> | | | |
| <p>2. Ako se tim mjerama ne uspije osigurati da investicijsko poduzeće ispuni svoje obveze, sustav može, ako je nacionalnim zakonodavstvom dopušteno isključenje člana, uz izričit pristanak nadležnih tijela, dati obavijest o namjeri da isključi investicijsko poduzeće iz članstva u sustavu s rokom od 12 mjeseci. Sustavom se i nadalje pruža pokriće prema članku 2. stavku 2. drugom podstavku u pogledu investicijskog posla koji je izvršen tijekom tog razdoblja. Ako po isteku otkaznog roka investicijsko poduzeće nije ispunilo svoje obveze, sustav naknade štete ga može isključiti, opet uz izričit pristanak nadležnih tijela.</p> | | | | |
| <p>3. Ako to dopušta nacionalno zakonodavstvo i uz izričit pristanak nadležnih tijela koja su</p> | | | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>izdala svoje ovlaštenje, investicijsko poduzeće koje je isključeno iz sustava naknade štete za investitore može nastaviti pružati investicijske usluge ako je prije isključenja poduzelo alternativne mjere za naknadu štete kojima se osigurava da investitori uživaju pokriće koje je barem jednako pokriću koje nudi službeno priznati sustav i koje ima značajke jednake značajkama tog sustava.</p> | | | | |
| <p>4. Ako investicijsko poduzeće čije se isključenje predlaže prema stavku 2. nije u stanju poduzeti alternativne mjere koje su u skladu s uvjetima iz stavka 3., nadležna tijela koja su izdala ovlaštenje odmah ga povlače.</p> | | | | |
| <p>Članak 6.</p> | | <p>Da</p> | | |
| <p>Nakon povlačenja ovlaštenja investicijskog poduzeća, pokriće se prema članku 2. stavku 2. drugom podstavku i dalje pruža u pogledu investicijskih poslova koji su sklopljeni do trenutka povlačenja.</p> | <p>Članak 272.</p> <p>(3) Nakon prestanka važenja odobrenja za rad, zaštita tražbina odnosi će se na tražbine proizašle iz investicijskih usluga iz članka 5. i pomoćne usluge iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona pruženih i obavljenih do trenutka izvršnosti rješenja iz stavka 2. ovoga članka</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| Članak 7. | | Da | | |
| <p>1. Sustavi za naknadu štete investitorima koji su uvedeni i službeno priznati u državi članici u skladu s člankom 2. stavkom 1. štite i investitore u podružnicama koje su uspostavila investicijska poduzeća u drugim državama članicama.</p> <p>Do 31. prosinca 1999. niti razina niti opseg, uključujući postotak, pokriva koje se predviđa ne smiju biti veći od najveće moguće razine ili opsega pokriva koje nudi odgovarajući sustav naknade štete na području države članice domaćina. Prije tog datuma Komisija izrađuje izvješće temeljem iskustva koje je stekla u primjeni ovog podstavka i članka 4. stavka 1. gore navedene Direktive 94/19/EZ i razmatra je li potrebno zadržati te odredbe. Po potrebi Komisija podnosi prijedlog za direktivu Europskom parlamentu i Vijeću s ciljem produljenja njihove valjanosti.</p> | <p>Članak 145.</p> <p>(5) Tražbine klijenata podružnice iz stavka 1. obavezno su uključene u sustav zaštite ulagatelja u matičnoj državi članici, o čemu je Agenciju dužno izvijestiti nadležno tijelo matične države članice.</p> <p>Članak 256.</p> <p>(1) Odredbe ove glave na odgovarajući način primjenjuju se na podružnice investicijskih društava, kreditnih institucija i društva za upravljanje iz države članice, ako one ne sudjeluju u sustavu zaštite ulagatelja u državi u kojoj imaju registrirano sjedište, ili ako taj sustav u državi sjedišta ne pruža odgovarajuću zaštitu ulagatelja u iznosu koji je barem jednak onome koji je propisan ovom glavom.</p> <p>Članak 145.</p> | | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Ako razina ili opseg, uključujući postotak, pokriva koje nudi sustav naknade štete investitorima u državi članici domaćinu prelazi razinu ili opseg pokriva koje se pruža u državi članici u kojoj investicijsko poduzeće ima ovlaštenje, država članica osigurava postojanje službeno priznatog sustava na njezinom području kojem podružnica može dobrovoljno pristupiti kako bi dopunila pokriva koje njezini investitori već uživaju na temelju svog članstva u sustavu matične države članice.</p> <p>Ako podružnica pristupi tom sustavu, sustav je onaj koji pokriva onu kategoriju institucije kojoj podružnica pripada ili u najvećoj mjeri odgovara u matičnoj državi članici.</p> <p>Države članice osiguravaju postojanje objektivnih i općenito primjenjivih uvjeta u odnosu na članstvo podružnica u sustavima naknade štete za investitore. Pretpostavka za prihvata je da podružnica ispunjava sve obveze članstva, uključujući</p> | <p>(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, radi proširenja razine ili opsega zaštite ulagatelja, tražbine klijenata podružnice iz stavka 1. ovoga članka mogu se uključiti u sustav zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>posebice plaćanje svih doprinosa i drugih naknada. U provedbi ovog stavka države članice poštuju vodeća načela iz Priloga II.</p> | | | | |
| <p>2. Ako podružnica koja je iskoristila mogućnost dobrovoljnog članstva prema stavku 1. ne ispunjava obveze koje ima kao član sustava naknade štete za investitore, o tome se obavješćuju nadležna tijela koja su izdala ovlaštenje i ona, u suradnji sa sustavom naknade štete, poduzimaju sve mjere koje su potrebne kako bi se osiguralo da podružnica ispunjava gore navedene obveze.</p> <p>Ako se tim mjerama ne uspije osigurati da podružnica ispuni obveze iz ovog članka, nakon odgovarajućeg otkaznog roka od najmanje 12 mjeseci sustav naknade štete može isključiti tu podružnicu uz pristanak nadležnih tijela koja su izdala ovlaštenje. Investicijski poslovi koji su sklopljeni prije datuma isključenja imaju i nakon tog datuma pokriće sustava naknade štete čiji je podružnica dobrovoljni član. Investitore se</p> | <p>Članak 256.</p> <p>(1) Odredbe ove glave primjenjuju se na odgovarajući način, ukoliko ovim člankom nije drugačije određeno, na podružnice investicijskih društava, kreditnih institucija i društava za upravljanje iz države članice koje pružaju usluge iz članka 36. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj, ako sustav zaštite ulagatelja u državi članici u kojoj imaju registrirano sjedište ne pruža odgovarajuću zaštitu ulagatelja u iznosu koji je barem jednak onome koji je propisan ovom glavom te koje su iskoristile mogućnost dobrovoljnog članstva u Fondu (dopunsko pokriće u državi domaćinu).</p> <p>(2) Ako podružnica iz stavka 1. ne ispunjava obveze koje ima kao član Fonda, Fond će o tomu bez odgode obavijestiti Agenciju i nadležno tijelo matične države članice.</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>obavješćuje o povlačenju dopunskog pokrića i o datumu na koji stupa na snagu.</p> | <p>(3) Fond i Operater sustava zaštite ulagatelja u matičnoj državi članici poduzimaju sve mjere koje su potrebne kako bi se osiguralo da podružnica ispunjava svoje obveze.</p> <p>(4) Ako nakon obavijesti iz stavka 2. ovoga članka podružnica u roku od 12 mjeseci ne ispuni svoje obveze, Fond može isključiti tu podružnicu uz suglasnost nadležnog tijela matične države članice. Tražbine koje su nastale u vezi s investicijskim uslugama ili pomoćnom uslugom iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona koje su ugovorene prije datuma isključenja podružnice iz članstva Fonda imaju i nakon tog datuma status zaštićenih tražbina klijenata člana Fonda.</p> <p>(5) Fond i Operater sustava za zaštitu ulagatelja matične države članice međusobno surađuju kako bi osigurali da klijenti podružnica iz stavka 1. u odgovarajućem iznosu prime iznos zaštićene tražbine iz članka 261. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Agencija donosi rješenje o nastanku osiguranog slučaja iz članka</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | <p>266. ovoga Zakona nakon zaprimanja obavijesti matične države članice o otvaranju stečajnog postupka ili o nastupanju drugih nemogućnosti za osobe iz stavka 1. ovoga članka ispunjavanja obveza prema klijentima na način da ne mogu izvršiti novčanu obvezu i/ili vratiti financijske instrumente, koje su držali za račun klijenta, administrirali ili s njima upravljali, a nije izgledno da će se te okolnosti u dogledno vrijeme bitno promijeniti.</p> <p>(7) Prilikom izračuna iznosa doprinosa članova Fonda iz stavka 1. ovoga članka koji se uplaćuju Fondu, uzet će se u obzir iznos doprinosa i osigurane tražbine sustava zaštite ulagatelja u matičnoj državi članici.</p> | | | |
| Članak 8. | | DA | | |
| 1. Pokriće koje se predviđa u članku 4. stavcima 1., 3. i 4. primjenjuje se na ukupno potraživanje prema istom investicijskom poduzeću prema | <p>Članak 258.</p> <p>(3) Iznos zaštićenih tražbina klijenta kod jednog Člana Fonda obračunavat će se kao ukupan iznos potraživanja</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>ovoj Direktivi bez obzira na broj računa, valutu i lokaciju u Zajednici.</p> <p>Države članice mogu, međutim, predvidjeti da sredstva u valutama različitim od valuta država članica i ECU budu isključeni iz pokrića ili da podliježu manjem pokriću. Ova se mogućnost ne odnosi na instrumente.</p> | <p>klijenta iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka, bilo da ih Član Fonda drži na jednom ili više računa, po jednoj ili više ugovornih osnova ili u svezi jedne ili više investicijskih usluga, do visine osiguranog iznosa iz članka 261. ovoga Zakona, u koji iznos su uključene i kamate do dana otvaranja stečajnog postupka nad Članom Fonda ili dana objave rješenja Agencije o nastupanju slučaja iz članka 266. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>2. Udio svakog investitora u zajedničkom investicijskom poslu uzima se u obzir kod izračuna pokrića koje je predviđeno u članku 4. stavcima 1., 3. i 4.</p> <p>U nedostatku posebnih odredbi, potraživanja se jednakomjerno</p> | <p>Članak 260.</p> <p>(1) Tražbine koje se odnose na zajedničko ulaganje na koje dvije ili više osoba imaju pravo kao članovi tržišnog partnerstva, poslovnog udruženja ili grupacije slične prirode koja nema pravnu osobnost, za potrebe ove glave, za potrebe</p> | | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>raspoređuju između investitora.</p> <p>Države članice mogu predvidjeti da potraživanja koja se odnose na zajedničke investicijske poslove na koje imaju pravo dvije ili više osoba kao članovi društva osoba, udruge ili društva slične prirode koje nema pravnu osobnost za potrebe izračuna gornjih granica koje su predviđene u članku 4. stavcima 1., 3. i 4. zbroje i da se s njima postupa kao da proizlaze iz investicije jednog investitora.</p> | <p>izračuna iznosa visine osigurane tražbine se zbrajaju te će ih se smatrati kao da proizlaze iz investicije jednog ulagatelja.</p> | | | |
| <p>3. U slučaju kada investitor ne može neograničeno raspolagati iznosom depozita ili vrijednosnicama, osoba koja ima neograničeno pravo raspolaganja prima naknadu štete, pod uvjetom da je ta osoba poznata ili se može doznati prije datuma odluke ili rješenja iz članka 2. stavka 2.</p> <p>Ako dvije ili više osoba imaju neograničeno pravo raspolaganja, uzima se u obzir udio svake od njih prema propisima prema kojima se upravlja novcem ili vrijednosnim papirima kada se izračunavaju</p> | <p>Članak 260.</p> <p>(2) Ako ulagatelj nema neograničeno pravo raspolaganja novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima, osoba koja ima neograničeno pravo raspolaganja dobit će kompenzaciju, pod uvjetom da se tu osobu može identificirati prije dana objave rješenja iz članka 266. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Ako dvije ili više osoba imaju neograničeno pravo raspolaganja novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima, udio svake od navedenih osoba uzet će se u obzir</p> | | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>gornje granice utvrđene u članku 4. stavcima 1., 3. i 4.</p> <p>Ova se odredba ne primjenjuje se na poduzeća za zajedničko ulaganje.</p> | <p>kada se utvrđuje iznos iz članka 261. ovoga Zakona, prema pravilima prema kojima se upravlja novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima. Ova se odredba ne odnosi na subjekte za zajednička ulaganja.</p> | | | |
| <p>Članak 9.</p> | | <p>Da</p> | | |
| <p>1. Sustav naknade štete poduzima potrebne mjere kako bi se investitori obavijestili o odluci ili rješenju iz članka 2. stavka 2. i kako bi je, ako trebaju dobiti naknadu štete, dobili što prije. Sustav naknade štete može utvrditi razdoblje tijekom kojeg investitori trebaju podnijeti svoje zahtjeve. To razdoblje ne smije biti kraće od pet mjeseci od datuma gore navedene odluke ili rješenja ili od datuma objavljivanja tog rješenja ili odluke.</p> <p>Sustav naknade štete za investitore ne može se, međutim, pozivati na činjenicu da je to razdoblje isteklo kako bi odbilo pokriće investitoru koji nije bio u mogućnosti istaknuti svoj zahtjev za naknadom štete</p> | <p>Nastupanje osiguranog slučaja</p> <p>Članak 266.</p> <p>(1) U slučaju nastanka okolnosti iz članka 257. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona, nadležni sud će, bez odgode, rješenje o otvaranju stečajnog postupka nad Članom Fonda, dostaviti Agenciji i Operateru Fonda.</p> <p>(2) Na temelju rješenja nadležnog suda iz stavka 1. ovoga članka te u slučaju nastanka okolnosti iz članka 257. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, Agencija donosi rješenje o nastanku osiguranog slučaja te ga bez odgode dostavlja Operateru Fonda i Članu Fonda koji nije u mogućnosti ispuniti</p> | | | |

| | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|
| <p>na vrijeme.</p> | <p>svoje obveze.</p> <p>(3) Rješenje Agencije iz stavka 2. ovoga članka objavit će se u Narodnim novinama i na mrežnim stranicama Agencije.</p> <p>Postupanje Operatera Fonda po nastanku osiguranog slučaja</p> <p>Članak 267.</p> <p>(1) Operater Fonda dužan je po primitku rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona, pokrenuti postupak obeštećenja klijenata Člana Fonda te o tome obavijestiti javnost.</p> <p>(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka, Operater Fonda dužan je bez odgode objaviti u najmanje jednim dnevnim novinama.</p> <p>(3) U roku od šezdeset dana od dana objave rješenja Agencije iz članka 266. ovog Zakona u Narodnim novinama, Operater Fonda dužan je u suradnji s ovlaštenim revizorom i ovlaštenim zastupnikom Člana Fonda utvrditi iznose zaštićenih tražbina klijenata, sa stanjem na dan otvaranja</p> | | | |
|--------------------|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>stečajnog postupka ili objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona u Narodnim novinama te sastaviti zapisnik s popisom istih.</p> <p>(4) Zapisnik iz stavka 3. ovoga članka odmah po sastavljanju Operater Fonda dostavlja Agenciji.</p> <p>(5) Operater Fonda dužan je, na temelju podataka o klijentima kojima raspolaže svakom klijentu uputiti obavijest s pozivom da podnese zahtjev za obeštećenje.</p> <p>(6) Klijent zahtjev za obeštećenjem može podnijeti u roku ne duljem od pet mjeseci od dana objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona u Narodnim novinama.</p> <p>Uvjeti za naknadno podnošenje zahtjeva</p> <p>Članak 268.</p> <p>(1) Iznimno od odredbe članka 267. stavka 6. ovoga Zakona, kada je klijent iz razloga na koje nije mogao utjecati bio spriječen podnijeti zahtjev za obeštećenje u roku iz članka 267.,</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| | <p>stavka 6. u roku od godine dana od dana objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona u Narodnim novinama, može naknadno podnijeti zahtjev za obeštećenje. U tom slučaju klijent je dužan uz zahtjev podnijeti i dokaze koji potvrđuju opravdanost razloga za spriječenost.</p> <p>(2) Klijent iz stavka 1. ovoga članka gubi pravo na isplatu osiguranog iznosa protekom roka od pet godina od dana objave rješenja Agencije iz članka 266. ovoga Zakona u Narodnim novinama.</p> <p>(3) Sadržaj zahtjeva za obeštećenje iz članka 267. i ovoga članka te priloge propisuje Operater Fonda svojim pravilima.</p> | | | |
| <p>2. Sustav treba biti u stanju podmiriti potraživanje investitora što je prije moguće, a najkasnije u roku od tri mjeseca nakon što se utvrdi opravdanost i iznos potraživanja.</p> <p>U potpuno izvanrednim okolnostima i u posebnim</p> | <p>Članak 270.</p> <p>(1) Operater Fonda utvrđeni iznos zaštićenih tražbina iz Fonda isplaćuje na račun klijenta Člana Fonda.</p> <p>(2) Operater Fonda dužan je klijentu Člana Fonda isplatiti utvrđeni iznos zaštićene tražbine bez odgađanja, a</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>slučajevima, sustav naknade štete može podnijeti zahtjev nadležnim tijelima za produljenjem roka. Produljenje ne smije biti duže od tri mjeseca.</p> | <p>najkasnije u roku od devedeset dana od dana utvrđenja prava na isplatu zaštićene tražbine, odnosno dana utvrđenja iznosa iste, ili iznimno, u daljnjem roku od devedeset dana na temelju posebnog rješenja Agencije.</p> <p>(3) Pravo na isplatu osiguranog iznosa iz članka 261. ovoga Zakona nije prenosivo, ali se može naslijediti.</p> | | | |
| <p>3. Bez obzira na rok iz stavka 2., ako je investitor ili neka druga osoba koja ima pravo na investicijski posao ili udio u njemu optužen za kazneno djelo koje proizlazi iz pranja novca kako je određeno u članku 1. Direktive 91/308/EEZ ili u vezi s istim, sustav naknade štete može obustaviti plaćanja dok se ne donese sudska presuda.</p> | <p>Članak 258.</p> <p>(2) U slučaju osnove sumnje da tražbina klijenta Člana Fonda proizlazi iz transakcije povezane s pranjem novca ili financiranjem terorizma, isplata tražbine klijenta neće se izvršiti do pravomoćnosti sudske odluke o povezanosti transakcije iz koje je tražbina nastala s pranjem novca ili financiranjem terorizma, neovisno o rokovima iz članka 270. stavka 2. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>Članak 10.</p> | | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Države članice osiguravaju da svako investicijsko poduzeće poduzima odgovarajuće mjere kako bi stvarnim ili potencijalnim investitorima stavile na raspolaganje podatke potrebne za identifikaciju sustava naknade štete za investitore kojega su investicijsko poduzeće i njegove podružnice u Zajednici članovi ili alternativnog aranžmana koji je predviđen prema članku 2. stavku 1. drugom podstavku ili članku 5. stavku 3. Investitori moraju dobiti podatke o odredbama sustava naknade štete za investitore ili o primjenjivim alternativnim aranžmanima, uključujući o iznosu i opsegu pokrića koji se nudi u sustavu naknade štete i o pravilima koja su države članice utvrdile u skladu s člankom 2. stavkom 3. Ove se informacije stavljaju na raspolaganje u lako razumljivom obliku.</p> <p>Na zahtjev se daju također podaci u pogledu uvjeta kojima se uređuje naknada šteta i o formalnostima koje se moraju ispuniti za dobivanje naknade štete.</p> | <p>Članak 282.</p> <p>(1) Član Fonda dužan je u svim prostorima u kojima posluje s klijentima, na vidljivom mjestu, na razumljiv način i na hrvatskom jeziku objaviti podatke vezane uz sustav zaštite ulagatelja na temelju ovoga Zakona</p> <p>Članak 144.</p> <p>(2) Investicijsko društvo iz druge države članice koje na području Republike Hrvatske obavlja investicijske usluge izravno ili putem podružnice dužno je svoje klijente i potencijalne klijente u Republici Hrvatskoj izvijestiti o svim relevantnim podacima koji se odnose na sustav zaštite ulagatelja kojemu pripada.</p> <p>Članak 282.</p> <p>(2) Na zahtjev klijenta ili potencijalnog klijenta, Član Fonda dužan je pružiti mu informacije vezane za uvjete pod kojima se tražbine klijenata oštećuju sustavom zaštite</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | ulagatelja, ali se može naslijediti. | | | |
| 2. Podaci iz stavka 1. stavljaju se na raspolaganje na način koji propisuje nacionalno zakonodavstvo na službenom jeziku ili jezicima države članice u kojoj je podružnica uspostavljena. | <p>Članak 282.</p> <p>(1) Član Fonda dužan je u svim prostorima u kojima posluje s klijentima, na vidljivom mjestu, na razumljiv način i na hrvatskom jeziku objaviti podatke vezane uz sustav zaštite ulagatelja na temelju ovoga Zakona.</p> | | | |
| 3. Države članice utvrđuju pravila kojima se ograničava uporaba u oglašavanju informacija iz stavka 1. kako bi se spriječilo da takva uporaba utječe na stabilnost financijskog sustava ili povjerenje investitora. Posebice, država članica | <p>Članak 282.</p> <p>(3) Članstvo u sustavu zaštite ulagatelja i Fondu Član Fonda ne smije isticati u svrhu svoje promidžbe.</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| oglašavanje može ograničiti na činjeničnu naznaku sustava kojem pripada neko investicijsko poduzeće. | | | | |
| Članak 11. | | Da | | |
| 1. Svaka država članica provjerava imaju li podružnice, koje je osnovalo investicijsko poduzeće čije je sjedište izvan Zajednice, pokriće koje je jednako pokriću koje se propisuje ovom Direktivom. Ako takvo pokriće ne postoji, država članica može, ovisno o članku 5. Direktive 93/22/EEZ, odrediti da podružnice koje je osnovalo investicijsko poduzeće čije je sjedište izvan Zajednice moraju pristupiti sustavima naknade štete za investitore koji djeluju na njezinom državnom području. | <p>Članak 157.</p> <p>(1) Kada je podružnica investicijskog društva iz treće zemlje uključena u sustav za zaštitu ulagatelja u trećoj zemlji, razina i opseg zaštite ulagatelja koju pruža klijentima u Republici Hrvatskoj mora odgovarati minimalno razini i opsegu zaštite ulagatelja utvrđene ovim Zakonom.</p> <p>(2) Ako sustav zaštite ulagatelja u trećoj zemlji ne postoji ili je s obzirom na razinu i opseg zaštite manji nego u Republici Hrvatskoj, podružnica investicijskog društva dužna je sudjelovati u sustavu zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici.</p> | | | |
| 2. Postojeći i potencijalni investitori u podružnicama koje je osnovalo investicijsko poduzeće čije je sjedište izvan Zajednice moraju od tog investicijskog poduzeća dobiti sve relevantne podatke o | <p>Članak 157.</p> <p>(3) Podružnica društva iz treće zemlje dužna je klijente i potencijalne klijente u Republici Hrvatskoj izvještavati o svim relevantnim podacima o razini i opsegu zaštite ulagatelja kojom je</p> | | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| mjerama naknade štete kojima su pokrivena njihova ulaganja. | pokrivena. | | | |
| 3. Podaci iz stavka 2. stavljaju se na raspolaganju na način propisan nacionalnim zakonodavstvom na službenom jeziku ili jezicima države članice u kojoj je podružnica osnovana i sastavljaju se u jasnom i razumljivom obliku. | <p>Članak 282.</p> <p>(1) Član Fonda dužan je u svim prostorima u kojima posluje s klijentima, na vidljivom mjestu, na razumljiv način i na hrvatskom jeziku objaviti podatke vezane uz sustav zaštite ulagatelja na temelju ovoga Zakona.</p> <p>(2) Na zahtjev klijenta ili potencijalnog klijenta, Član Fonda dužan je pružiti mu informacije vezane za uvjete pod kojima se tražbine klijenata oštećuju sustavom zaštite ulagatelja.</p> <p>(3) Članstvo u sustavu zaštite ulagatelja i Fondu Član Fonda ne smije isticati u svrhu svoje promidžbe.</p> | | | |
| Članak 12. | | Da | | |
| Ne dovodeći u pitanje druga prava na temelju nacionalnog zakonodavstva, sustavi koji vrše plaćanja kako bi nadoknadili | <p>Članak 271.</p> <p>(2) Fond ima pravo na povrat isplaćenih osiguranih sredstava od</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|----------------|---|--|
| štetu investitorima imaju pravo stupiti u prava tih investitora u okviru postupka likvidacije u iznosima koji su jednaki njihovim plaćanjima. | Člana Fonda u stečajnom postupku nad članom odnosno pravo regresa u slučaju kada Agencija donese rješenje iz članka 266. stavka 2. ovoga Zakona | | | |
| Članak 13. | | Nije preneseno | Članak 1045 st.1. Zakona o obveznim odnosima | |
| Države članice osiguravaju da pravo investitora na naknadu štete može biti predmet tužbe investitora protiv sustava naknade štete. | | | Tko drugome prouzroči štetu, dužan je naknaditi je ako ne dokaže da je šteta nastala bez njegove krivnje. | |
| Članak 14. | | Ne | | |
| Najkasnije 31. prosinca 1999. Komisija podnosi izvještaj Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove Direktive, kojem po potrebi prilaže prijedloge za njezinu reviziju. | | | Nije primjenjivo | |
| Članak 15. | | Ne | | |
| 1. Države članice donose zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom najkasnije do 26. rujna 1998. One o tome odmah obavješćuju Komisiju. Kada države članice donose ove mjere, te mjere prilikom njihove | | | Nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|---|----|------------------|--|
| službene objave sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Načine toga upućivanja određuju države članice. | | | | |
| 2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnoga prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva. | | | | |
| Članak 16. | | Ne | | |
| Članak 12. Direktive 93/22/EEZ stavlja se izvan snage od datuma iz članka 15. stavka 1. | | | Nije primjenjivo | |
| Članak 17. | | Ne | | |
| Ova Direktiva stupa na snagu na dan njezine objave u Službenom listu Europskih zajednica. | | | Nije primjenjivo | |
| Članak 18. | | Ne | | |
| Ova je Direktiva upućena državama članicama. | | | Nije primjenjivo | |
| PRILOG I. | | | | |
| POPIS ISKLJUČENJA IZ ČLANKA 4. STAVKA 2. | | DA | | |
| 1. Profesionalni i institucionalni investitori, uključujući: —investicijska poduzeća kako | Članak 262. (2) Klijentom iz stavka 1. ovoga članka ne smatra se, neovisno o | | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>su određena u članku 1. stavku 2. Direktive 93/22/EEZ,</p> <p>—kreditne institucije kako su određene u prvoj alineji članka 1. Direktive Vijeća 77/780/EEZ,</p> <p>—financijske institucije kako su određene u članku 1. stavku 6. Direktive Vijeća 89/646/EEZ,</p> <p>—osiguravajuća poduzeća,</p> <p>—poduzeća za zajedničko ulaganje,</p> <p>-mirovinski fondovi i fondovi za starosnu mirovinu.</p> <p>Ostali profesionalni i institucionalni investitori.</p> | <p>državi sjedišta:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kreditna institucija 2. investicijsko društvo 3. financijska institucija 4. društvo za osiguranje 5. subjekt za zajednička ulaganja 6. mirovinski fond | | | |
| <p>2. Nadnacionalne institucije, vlada i središnja upravna tijela.</p> | | | | |
| <p>3. Pokrajinska, regionalna, lokalna i općinska tijela.</p> | | | | |
| <p>4. Direktori, članovi uprave i članovi društva koji osobno odgovaraju, osobe koje drže 5</p> | <p>Članak 262.</p> <p>(2) Klijentom iz stavka 1. ovoga</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>% ili više kapitala u investicijskim poduzećima, osobe koje su odgovorne za provedbu zakonske revizije knjigovodstvenih isprava investicijskih poduzeća i investitori sa sličnim statusom u drugim poduzećima unutar iste skupine poduzeća.</p> | <p>članka ne smatra se, neovisno o državi sjedišta:</p> <p>13. članovi uprave, nadzornog odbora, odnosno upravnog odbora te osobe koje u vlasništvu imaju 5 ili više posto udjela u društvu koje je matično ili ovisno društvo u odnosu na Člana Fonda te osobe koje su odgovorne za reviziju financijskih izvještaja tog društva</p> | | | |
| <p>5. Bliski rođaci i treće strane koje djeluju u ime investitora iz točke 4.</p> | <p>Članak 262.</p> <p>(2) Klijentom iz stavka 1. ovoga članka ne smatra se, neovisno o državi sjedišta:</p> <p>14. bračni ili izvanbračni drugovi te srodnici do drugog stupnja u ravnoj liniji i drugog stupnja u pobočnoj liniji osoba iz točaka 10. do 13. ovoga stavka</p> | | | |
| <p>6. Ostala poduzeća iz iste skupine.</p> | <p>Članak 262.</p> <p>(2) Klijentom iz stavka 1. ovoga članka ne smatra se, neovisno o državi sjedišta:</p> <p>7. pravna osoba članica grupe Člana Fonda</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>7. Investitori koji su uzrokovali ili iskoristili određene okolnosti koje se odnose na investicijsko poduzeće, a koje su dovele do financijskih poteškoća ili doprinijele pogoršanju njegovog financijskog stanja.</p> | <p>Članak 262.</p> <p>(2) Klijentom iz stavka 1. ovoga članka ne smatra se, neovisno o državi sjedišta:</p> <p>15. klijenti Člana Fonda čije je neispunjenje obveze prema Članu Fonda pridonijelo nastupanju osiguranog slučaja.</p> | | | |
| <p>8. Poduzeća čija im veličina ne dopušta da sastave skraćenu bilancu prema članku 11. Četvrte direktive Vijeća 78/660/EEZ od 25. srpnja 1978. na temelju članka 54. stavka 3. točke (g) Ugovora o godišnjim izvještajima društava određenih pravnih oblika</p> | | | | |
| <p>PRILOG II</p> | | <p>Da</p> | | |
| <p>VODEĆA NAČELA (prema članku 7. stavku 1. petom podstavku)</p> | | | | |
| <p>Ako podružnica podnese zahtjev za pristupanjem sustavu države članice domaćina u svrhu dopunskog pokrića, sustav države članice sa sustavom države članice u kojoj poduzeće ima sjedište utvrđuje odgovarajuća pravila i postupke za plaćanje naknade štete</p> | <p>Članak 256.</p> <p>(1) Odredbe ove glave primjenjuju se na odgovarajući način, ukoliko ovim člankom nije drugačije određeno, na podružnice investicijskih društava, kreditnih institucija i društava za upravljanje iz države članice koje</p> | | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>investitorima u toj podružnici. Sljedeća načela primjenjuju se i na sastavljanje tih postupaka i na utvrđivanje uvjeta za članstvo koji se primjenjuju na tu podružnicu (u smislu članka 7. stavka 1.):</p> <p>(a) sustav države članice domaćima zadržava neograničeno pravo da nametne objektivna i općenito primjenjiva pravila priključenim investicijskim poduzećima; može zahtijevati dostavljanje relevantnih podataka i ima pravo provjeriti te podatke kod nadležnih tijela države članice domaćina;</p> <p>(b) sustav države članice ispunjava zahtjeve za dopunskom naknadom štete nakon što dobije podatke od nadležnih tijela države članice u kojoj poduzeće ima sjedište o odluci ili rješenju iz članka 2. stavka 2. Sustav države članice domaćina zadržava neograničeno pravo provjeriti prava investitora prema vlastitim normama i postupcima prije isplate dopunske naknade štete;</p> | <p>pružaju usluge iz članka 36. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj, ako sustav zaštite ulagatelja u državi članici u kojoj imaju registrirano sjedište ne pruža odgovarajuću zaštitu ulagatelja u iznosu koji je barem jednak onome koji je propisan ovom glavom te koje su iskoristile mogućnost dobrovoljnog članstva u Fondu (dopunsko pokriće u državi domaćinu).</p> <p>(2) Ako podružnica iz stavka 1. ne ispunjava obveze koje ima kao član Fonda, Fond će o tomu bez odgode obavijestiti Agenciju i nadležno tijelo matične države članice.</p> <p>(3) Fond i Operater sustava zaštite ulagatelja u matičnoj državi članici poduzimaju sve mjere koje su potrebne kako bi se osiguralo da podružnica ispunjava svoje obveze.</p> <p>(4) Ako nakon obavijesti iz stavka 2. ovoga članka podružnica u roku od 12 mjeseci ne ispunji svoje obveze, Fond može isključiti tu podružnicu uz suglasnost nadležnog tijela matične države članice. Tražbine koje su nastale u vezi s investicijskim</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>c) sustavi države članice domaćina i države članice u kojoj poduzeće ima sjedište međusobno surađuju u cijelosti kako bi osigurali da investitori neodložno i u ispravnom iznosu prime naknadu štete. Posebice dogovaraju na koji način postojanje protupotraživanja koje može dovesti do prebijanja prema pravilima bilo kojeg od sustava utječe na naknadu štete koju svaki sustav isplaćuje investitorima.</p> <p>(d) sustav države članice domaćina ima pravo naplatiti podružnicama troškove dopunskog pokrića na odgovarajućoj osnovi u kojoj se uzima u obzir pokriće koje financira sustav države članice u kojoj poduzeće ima sjedište. Radi pojednostavljenja naplate sustav države članice domaćina ima pravo poći od toga da je njegova odgovornost u svim okolnostima ograničena na dio pokrića koji nudi povrh pokrića ponuđenog od strane države članice u kojoj poduzeće ima sjedište, bez obzira na to plaća li država članica u kojoj poduzeće ima sjedište ikakvu naknadu</p> | <p>uslugama ili pomoćnom uslugom iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona koje su ugovorene prije datuma isključenja podružnice iz članstva Fonda imaju i nakon tog datuma status zaštićenih tražbina klijenata člana Fonda.</p> <p>(5) Fond i Operater sustava za zaštitu ulagatelja matične države članice međusobno surađuju kako bi osigurali da klijenti podružnica iz stavka 1. u odgovarajućem iznosu prime iznos zaštićene tražbine iz članka 261. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Agencija donosi rješenje o nastanku osiguranog slučaja iz članka 266. ovoga Zakona nakon zaprimanja obavijesti matične države članice o otvaranju stečajnog postupka ili o nastupanju drugih nemogućnosti za osobe iz stavka 1. ovoga članka ispunjavanja obveza prema klijentima na način da ne mogu izvršiti novčanu obvezu i/ili vratiti financijske instrumente, koje su držali za račun klijenta, administrirali ili s njima upravljali, a nije izgledno da će se te okolnosti u dogledno vrijeme bitno</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>štete u pogledu zahtjeva investitora na području države članice domaćina.</p> | <p>promijeniti.</p> <p>(7) Prilikom izračuna iznosa doprinosa članova Fonda iz stavka 1. ovoga članka koji se uplaćuju Fondu, uzet će se u obzir iznos doprinosa i osigurane tražbine sustava zaštite ulagatelja u matičnoj državi članici.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

DIREKTIVA KOMISIJE 2007/14/EZ od 8. ožujka 2007. o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u odnosu na informacije o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu kako je posljednje izmijenjena DIREKTIVOM 2013/50/EU EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 22. listopada 2013. o izmjenama Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ

COMMISSION DIRECTIVE 2007/14/EC of 8 March 2007 laying down detailed rules for the implementation of certain provisions of Directive 2004/109/EC on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market as last amended by DIRECTIVE 2013/50/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 22 October 2013 amending Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market, Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and Commission Directive 2007/14/EC laying down detailed rules for the implementation of certain provisions of Directive 2004/109/EC

2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

Prijedlog Zakona o tržištu kapitala

Proposal of the Capital Market Act

Cilj donošenja Zakona jest usklađivanje s navedenom Direktivom, uređivanje određenih pitanja sukladno uvjetima na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj te unaprjeđenje postojećeg sustava.

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) | e) |
|--------------------------------|----------------------------|---|--|--|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa | Predviđeni datum za postizanje potpune |

| | | prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | usklađenost i |
|--|---|--|--|---------------|
| <p style="text-align: center;">Članak 1 Predmet</p> <p>Ovom se Direktivom utvrđuju detaljna pravila za provedbu članka 2. stavka 1. točke (i) podtočke ii., drugog podstavka članka 5. stavka 3., druge rečenice članka 5. stavka 4., članka 9. stavaka 1., 2. i 4., članka 10., članka 12. stavaka 1., 2., 4., 5. i 6., članka 12. stavka 2. točke (a), članka 13. stavka 1., članka 21. stavka 1. te članka 23. stavaka 1. i 6. Direktive 2004/109/EZ.</p> | <p style="text-align: center;">DIO PRVI OPĆE ODREDBE Članak 1. točka 5.</p> <p>Ovaj Zakon uređuje: ...5. obveze u vezi s objavljivanjem informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> <p style="text-align: center;">Prijenos propisa Europske unije Članak 2. točka 5.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive: ...5. Direktiva Komisije 2007/14/EZ od 8. ožujka 2007. o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u odnosu na informacije o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (SL L 69, 9.3.2007.) kako je posljednje izmijenjena Direktivom 2013/50/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 22. listopada 2013. o izmjenama Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 294, 6.11.2013.) | | | |
| <p><i>Članak 3.</i> Minimalni sadržaj polugodišnjih nekonsolidiranih financijskih izvještaja (Članak 5. stavak 3. drugi podstavak Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Minimalni sadržaj skraćenog seta polugodišnjih financijskih izvještaja, u slučajevima kad nisu sastavljeni u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima donesenim na temelju postupka iz članka 6. Uredbe (EZ) br. 1606/2002, u skladu je sa stavicima 2. i 3. ovoga članka.</p> | <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 467. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako izdavatelj izvještaje iz članka 465. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona ne sastavlja u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardom za razdoblja tijekom godine usvojenom u skladu s postupkom predviđenim u članku 6. Uredbe (EZ) br. 1606/2002, obvezan ih je sastavljati prema sljedećim zahtjevima: (3) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u trećoj zemlji, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način stavke 1. i 2. ovoga članka.</p> | da | | |
| <p>2. Skraćena bilanca i skraćeni račun dobiti i gubitka prikazuju svaku od pozicija i podbrojeve uključene u posljednje godišnje financijske izvještaje izdavatelja. Dodatne se stavke uključuju ako bi, u slučaju njihovog izostavljanja, polugodišnji financijski izvještaji</p> | <p>Članak 467. stavak 2. točke 1., 2. i 3.</p> <p>...1. skraćena bilanca i skraćeni račun dobiti i gubitka sadržavaju najviše naslove, podnaslove i stavke, jednake onima iz</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>navodili na pogrešne zaključke o imovini, obvezama, financijskom položaju te dobiti ili gubitku izdavatelja.</p> <p>Pored toga, uključuju se sljedeće usporedive informacije:</p> <p>(a) bilancu po završetku prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine i usporednu bilancu sa završetkom prethodne poslovne godine;</p> <p>(b) račun dobiti i gubitka za prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine s usporedivim informacijama za usporedivo razdoblje za prethodnu poslovnu godinu, počevši dvije godine nakon datuma stupanja na snagu ove Direktive.</p> | <p>posljednjih godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja; dodatne stavke moguće je uključiti jedino ako bi zbog njihovog izostavljanja polugodišnji financijski izvještaji navodili na pogrešan zaključak o imovini i obvezama, financijskom položaju, dobiti ili gubitku izdavatelja</p> <p>...2. skraćena bilanca na kraju prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine sadrži usporedni prikaz podataka s podacima iz bilance za prethodnu poslovnu godinu</p> <p>...3. skraćeni račun dobiti i gubitka za prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine sadrži usporedni prikaz podataka s podacima za isto razdoblje prethodne poslovne godine</p> | | | |
| <p>3. Bilješke uz navedene izvještaje uključuju sljedeće:</p> <p>(a) dovoljno informacija da se osigura usporedivost skraćenih polugodišnjih financijskih izvještaja s godišnjim financijskim izvještajima;</p> <p>(b) dovoljno informacija i objašnjenja da se osigura da korisnik točno razumije sve značajne promjene iznosa i sva kretanja u dotičnom polugodišnjem razdoblju koja se odražavaju kroz bilancu i račun dobiti i gubitka.</p> | <p>Članak 467. stavak 2. točka 4.</p> <p>...4. bilješke uz navedene izvještaje uključuju:</p> <p>a) dovoljno podataka kako bi se osiguralo da se polugodišnji financijski izvještaji izdavatelja mogu usporediti s godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja i</p> <p>b) dovoljno podataka i obrazloženja kako bi se osiguralo da korisnik na ispravan način razumije značajne promjene u iznosima i napredak u odnosnom razdoblju, a koji su utjecali na bilancu i račun dobiti i gubitka izdavatelja.</p> | da | | |
| <p><i>Članak 4.</i></p> <p>Značajne transakcije s povezanim osobama (Članak 5. stavak 4. druga rečenica Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. U izvješćima posloводства za razdoblje tijekom</p> | <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj</p> <p>Članak 466.</p> <p>Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište u Republici</p> | da | <p>Zakonom o računovodstvu (Narodne novine br. 78/15, 134/15, 120/16)</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>godine, izdavatelji dionica objavljuju u vezi sa značajnim transakcijama s povezanim osobama minimalno sljedeće informacije:</p> <p>(a) transakcije s povezanim osobama koje su se dogodile u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine, a koje su znatno utjecale na financijski položaj ili rezultate izdavatelja u tom razdoblju;</p> <p>(b) sve promjene u transakcijama s povezanim osobama navedenim u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima koje bi mogle imati značajan učinak na financijski položaj ili rezultate izdavatelja u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine.</p> | <p>Hrvatskoj, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način članak 463. stavak 1. ovoga Zakona.</p> <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj Članak 463. stavak 1. (1) Za izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, izvještaji iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona jesu izvještaji koje izdavatelj sastavlja u skladu s propisima Republike Hrvatske koji uređuju osnivanje i ustroj trgovačkih društava te računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.</p> <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 467. stavak 1. točka 4. podtočka a) (1) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima: ...4. međuizvještaj rukovodstva izdavatelja dionica uključuje najmanje i sljedeće podatke u vezi sa značajnim transakcijama između povezanih osoba: a) transakcije između povezanih osoba koje su se dogodile u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine i koje su u tom razdoblju značajno utjecale na financijski položaj ili</p> | | <p>propisano je da je poduzetnik koji je osnovan sukladno propisima Republike Hrvatske i čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište bilo koje države članice kako je određeno zakonom kojim se uređuje tržište kapitala dužan sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (članak 17. stavak 3. Zakona o računovodstvu).</p> | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| | rezultat izdavatelja, te promjene u transakcijama između povezanih osoba navedenim u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja koje bi mogle značajno utjecati na financijski položaj ili rezultat izdavatelja u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine, ako je izdavatelj dionica obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje ili | | Međunarodni računovodstveni standard 24 uređuje objavljivanje povezanih osoba | |
| 2. U slučajevima kad izdavatelj dionica nije obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, on najmanje objavljuje transakcije s povezanim osobama iz članka 43. stavka 1. točke 7(b) Direktive 78/660/EEZ. | Članak 467. stavak 1. točka 4. podtočka b) ...b) transakcije između povezanih osoba kako je propisano člankom 2. točkom 3. i člankom 17. stavkom 1. točkom (r) Direktive 2013/34/EU, odnosno propisima države članice kojima se u njezin pravni poredak prenose odredbe članka 2. točke 3. i članka 17. stavka 1. točke (r) Direktive 2013/34/EU, ako izdavatelj dionica nije obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje. | da | | |
| <i>Članak 5.</i> Maksimalno trajanje uobičajenog „kratkog ciklusa namire” (Članak 9. stavak 4. Direktive 2004/109/EZ) Maksimalno trajanje uobičajenog „kratkog ciklusa namire” iznosi tri dana trgovanja nakon transakcije. | Izuzeća kod obavještanja o promjena u glasačkim pravima Članak 492. stavak 1. točka 1. (1) Odredbe članaka 483. i 484. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na: 1. dionice koje su stečene isključivo u svrhu poravnjanja i namire unutar uobičajenog kratkog ciklusa namire od najviše tri trgovinska dana od dana transakcije | da | | |
| <i>Članak 6.</i> Kontrolni mehanizmi nadležnih tijela u vezi s održavateljem tržišta (Članak 9. stavak 5. Direktive 2004/109/EZ) | Članak 492. stavci 2. i 3. (2) Održavatelj tržišta koji želi koristiti izuzeće iz stavka 1. točke 4. ovoga članka, | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>1. Održavatelj tržišta koji namjerava koristiti oslobođenje iz članka 9. stavka 5. Direktive 2004/109/EZ obavješćuje nadležno tijelo matične države članice izdavatelja najkasnije u roku utvrđenom u članku 12. stavku 2. Direktive 2004/109/EZ da djeluje ili namjerava djelovati kao održavatelj tržišta u vezi s određenim izdavateljem.</p> <p>Kad održavatelj tržišta prestane djelovati kao održavatelj tržišta u vezi s određenim izdavateljem o tome obavješćuje nadležno tijelo.</p> | <p>obvezan je najkasnije u roku iz članka 487. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, obavijestiti Agenciju da djeluje ili namjerava djelovati kao održavatelj tržišta u odnosu na određenog izdavatelja.</p> <p>(3) Ako održavatelj tržišta prestane djelovati kao održavatelj tržišta u odnosu na određenog izdavatelja, obvezan je o istome obavijestiti Agenciju, u roku iz članka 487. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>2. Ne dovodeći u pitanje primjenu članka 24. Direktive 2004/109/EZ, nadležno tijelo izdavatelja zahtijeva od održavatelja tržišta, kada namjerava koristiti oslobođenje iz članka 9. stavka 5. te Direktive, da identificira dionice ili financijske instrumente koje drži u svrhu djelovanja kao održavatelj tržišta te tom održavatelju tržišta dopušta da izvrši takvu identifikaciju bilo kojim dokazivim sredstvima. Samo ako održavatelj tržišta nije u stanju identificirati dotične dionice ili financijske instrumente, od njega se može tražiti da ih drži na posebnom računu u svrhu identifikacije.</p> | <p>Članak 492. stavak 4.</p> <p>(4) Održavatelj tržišta koji želi koristiti izuzeće iz stavka 1. točke 4. ovoga članka, obvezan je na zahtjev Agencije bilo kojim dokazivim sredstvima identificirati dionice i/ili financijske instrumente koje drži u svrhu djelovanja kao održavatelj tržišta. Ako održavatelj tržišta nije u mogućnosti identificirati dionice i/ili financijske instrumente koje drži, Agencija je ovlaštena tražiti ga da te dionice i/ili financijske instrumente drži na posebnom računu u svrhu potrebne identifikacije.</p> | da | | |
| <p>3. Ne dovodeći u pitanje primjenu članka 24. stavka 4. točke (a) Direktive 2004/109/EZ, ako nacionalno zakonodavstvo zahtijeva da održavatelj tržišta i burza i/ili izdavatelj zaključe sporazum o održavanju tržišta, održavatelj tržišta na zahtjev dotičnog nadležnog tijela dostavlja takav sporazum tom nadležnom tijelu.</p> | <p>Članak 492. stavak 5.</p> <p>(5) Održavatelj tržišta obvezan je na zahtjev Agencije dostaviti sporazum o održavanju tržišta koji je sklopio s operaterom uređenog tržišta i/ili izdavateljem, ako je nacionalnim propisom propisano sklapanje takvog ugovora ili je takav ugovor sklopljen.</p> | da | | |
| <p><i>Članak 7.</i></p> | <p>Kalendar trgovinskih dana</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p align="center">Kalendar dana trgovanja (Članak 12. stavci 2. i 6. i članak 14. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Za potrebe članka 12. stavaka 2. i 6. te članka 14. stavka 1. Direktive 2004/109/EZ primjenjuje se kalendar dana trgovanja matične države članice izdavatelja.</p> | <p align="center">Članak 456. stavak 1.</p> <p>(1) U smislu ove glave, trgovinski dani su dani trgovanja uređenog tržišta matične države članice izdavatelja.</p> | | | |
| <p>2. Svako nadležno tijelo objavljuje na svojoj internetskoj stranici kalendar dana trgovanja za različita uređena tržišta čija su sjedišta na području pod njegovom nadležnosti ili koja posluju na području pod njegovom nadležnosti.</p> | <p align="center">Kalendar trgovinskih dana Članak 456. stavak 2.</p> <p>(2) Agencija je obvezna na svojoj mrežnoj stranici objaviti kalendar trgovinskih dana svakog uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj.</p> | da | | |
| <p align="center"><i>Članak 8.</i></p> <p>Dioničari i fizičke i pravne osobe iz članka 10. Direktive o transparentnosti koji moraju obavješćivati o većinskim udjelima (Članak 12. stavak 2. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Za potrebe članka 12. stavka 2. Direktive 2004/109/EZ obveza obavješćivanja koja nastaje čim postotak posjedovanih prava glasa dosegne, prijede ili padne ispod važećih pragova slijedom transakcija one vrste koje su navedene u članku 10. Direktive 2004/109/EZ, pojedinačna je obveza koja obvezuje svakog dioničara ili svaku fizičku ili pravnu osobu iz članka 10. te Direktive, ili obveza i jednih i drugih, u slučaju kad postotak prava glasa koji posjeduje svaka strana dosegne, prijede ili padne ispod važećeg praga.</p> <p>U okolnostima iz točke (a) članka 10. Direktive 2004/109/EZ, obveza obavješćivanja je skupna obveza koju dijele sve stranke u sporazumu.</p> | <p>Glasačka prava kao temelj za obavješćavanje o promjenama u glasačkim pravima Članak 485. stavak 2.</p> <p>(2) Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. ovoga članka, svaka fizička osoba ili pravni subjekt iz stavka 1. točaka 1. do 8. ovoga članka za koju je nastala obveza, obvezna je istovremeno izdavatelju i Agenciji dostaviti obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, a smatrat će se da je tako nastala obveza izvršena ako se dostavi jedna zajednička obavijest u kojem slučaju se niti jedna fizička osoba ili pravni subjekt ne izuzima od odgovornosti za obvezu iz članka 482. ovoga Zakona. Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, obveza dostavljanja obavijesti iz članka 482. stavka</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | 1. ovoga Zakona je zajednička obveza koju dijele sve strane u sporazumu. | | | |
| <p>2. U okolnostima iz točke (h) članka 10. Direktive 2004/109/EZ, ako dioničar da punomoć nekoj osobi u vezi s jednom skupštinom dioničara, obavijest može biti u obliku jednokratne obavijesti u trenutku davanja punomoći, pod uvjetom da je u punomoći jasno navedena novonastala situacija u vezi s pravima glasa kad opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati prava glasa prema vlastitom nahodjenju.</p> <p>Ako u okolnostima iz točke (h) članka 10. Direktive 2004/109/EZ, opunomoćenik dobije jednu ili nekoliko punomoći u vezi s jednom skupštinom dioničara, obavijest može biti u obliku jednokratne obavijesti u trenutku primanja punomoći, pod uvjetom da je u punomoći jasno navedena novonastala situacija u vezi s pravima glasa kad opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati prava glasa prema vlastitom nahodjenju.</p> | <p>Članak 485. stavak 3.</p> <p>(3) Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. točke 8. ovoga članka, a dioničar je punomoć dao samo za jednu skupštinu dioničara, smatrat će se da je tako nastala obveza izvršena ako se dostavi jedna obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona u trenutku davanja punomoći, pod uvjetom da je u obavijesti jasno navedena situacija u vezi s glasačkim pravima nakon što opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati glasačka prava po vlastitoj ocjeni. Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. točke 8. ovoga članka, a opunomoćenik dobije jednu ili nekoliko punomoći samo za jednu skupštinu dioničara, smatrat će se da je tako nastala obveza izvršena ako se dostavi samo jedna obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona u trenutku dobivanja punomoći, pod uvjetom da je u obavijesti jasno navedena situacija u vezi s glasačkim pravima nakon što opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati glasačka prava po vlastitoj ocjeni.</p> <p>Rok dostavljanja obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 487. stavak 3.</p> <p>(3) Iznimno od odredbe stavka 1. ovog članka, u slučaju iz članka 485. stavka 1.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | točke 8. ovog Zakona, dioničar, odnosno opunomoćenik, obvezan je obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona dostaviti izdavatelju i Agenciji na dan davanja, odnosno dobivanja punomoći. | | | |
| <p>3. Kad obvezu obavješćivanja ima više od jedne fizičke ili pravne osobe, obavijest može biti u obliku jednokratne zajedničke obavijesti.</p> <p>Međutim, korištenje jednokratne zajedničke obavijesti ne izuzima bilo koju fizičku ili pravnu osobu od obveze obavješćivanja.</p> | <p>Glasačka prava kao temelj za obavješćivanje o promjenama u glasačkim pravima Članak 485. stavak 2.</p> <p>(2) Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. ovoga članka, svaka fizička osoba ili pravni subjekt iz stavka 1. točaka 1. do 8. ovoga članka za koju je nastala obveza, obvezna je izdavatelju i Agenciji dostaviti obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, a smatrat će se da je tako nastala obveza izvršena ako se dostavi jedna zajednička obavijest u kojem slučaju se niti jedna fizička osoba ili pravni subjekt ne izuzima od odgovornosti za obvezu iz članka 482. ovoga Zakona. Kada obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastane u slučaju iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, obveza dostavljanja obavijesti iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona je zajednička obveza koju dijele sve strane u sporazumu.</p> | da | | |
| <p><i>Članak 9.</i> Okolnosti u kojima je osoba koja obavješćuje trebala saznati za stjecanje ili otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja prava glasa (Članak 12. stavak 2. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za potrebe točke (a) članka 12. stavka 2. Direktive 2004/109/EZ smatra se da dioničar, fizička ili pravna osoba iz članka 10. te Direktive ima saznanje o</p> | <p>Rok dostavljanja obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 487. stavak 2.</p> <p>(2) Za potrebe stavka 1. točke 1. ovoga članka, smatra se da je fizička osoba ili pravni subjekt saznao ili trebao saznati za stjecanje, otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja glasačkih prava najkasnije u</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>stjecanju, otpuštanju ili mogućnosti ostvarivanja prava glasa, najkasnije u roku dva dana trgovanja nakon transakcije.</p> | <p>roku od dva trgovinska dana od dana transakcije.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 10.</i></p> <p>Uvjeti neovisnosti koje trebaju ispunjavati društva za upravljanje i investicijska društva koja sudjeluju u upravljanju portfeljima na pojedinačnoj osnovi (Članak 12. stavak 4. prvi podstavak i članak 12. stavak 5. prvi podstavak Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Za potrebe oslobođenja od zbrajanja udjela iz prvih podstavaka članka 12. stavaka 4. i 5. Direktive 2004/109/EZ matično društvo društva za upravljanje ili investicijskog društva ispunjava sljedeće uvjete:</p> <p>(a) ne smije se uplitati davanjem izravnih ili neizravnih uputa ili na bilo koji drugi način u ostvarivanje prava glasa koja ima takvo društvo za upravljanje ili investicijsko društvo;</p> <p>(b) društvo za upravljanje ili investicijsko društvo mora imati mogućnost da prava glasa iz imovine kojom upravlja ostvaruje neovisno od matičnog društva.</p> | <p>Uvjeti za izuzeća kod izračunavanja postotka glasačkih prava u slučaju matičnog društva društva za upravljanje i investicijskog društva</p> <p style="text-align: center;">Članak 490. stavak 1.</p> <p>(1) Matično društvo društva za upravljanje odnosno investicijskog društva može koristiti izuzeće iz članka 489. stavka 1. odnosno stavka 2. ovoga Zakona, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>1. matično društvo ne smije utjecati na ostvarivanje glasačkih prava koja pripadaju društvu za upravljanje odnosno investicijskom društvu, bilo davanjem neposredne ili posredne upute, bilo na neki drugi način i</p> <p>2. društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo mora biti slobodno, neovisno o matičnom društvu, ostvarivati glasačka prava iz imovine kojom upravlja.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>2. Matično društvo koje želi koristiti oslobođenje bez odgode dostavlja obavijest nadležnom tijelu matične države članice izdavatelja čija su prava glasa povezana s udjelima kojima upravlja društva za upravljanje ili investicijska društva koja sadrži sljedeće:</p> <p>(a) popis naziva takvih društava za upravljanje i investicijskih društava, s naznakom nadležnih tijela koja ih nadziru ili da ih ne nadzire niti jedno nadležno tijelo, ali bez upućivanja na izdavatelje o kojima je riječ;</p> | <p style="text-align: center;">Članak 490. stavak 3.</p> <p>(3) Matično društvo društva za upravljanje odnosno investicijskog društva koje želi koristiti izuzeće iz članka 489. stavka 1. odnosno stavka 2. ovoga Zakona, obvezno je bez odgode, a u svakom slučaju prije nastanka obveze iz članka 482. ovoga Zakona, dostaviti Agenciji:</p> <p>1. popis društava za upravljanje odnosno investicijskih društava i popis njihovih</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>(b) izjavu da matično društvo ispunjava uvjete iz stavka 1. za svako društvo za upravljanje i investicijsko društvo.</p> <p>Matično društvo redovito ažurira popis iz točke (a).</p> | <p>nadležnih tijela ili naznaku da ista nemaju svoja nadležna tijela, ali bez navođenja za kojeg izdavatelja bi se izuzeće koristilo; matično društvo obvezno je ovaj popis redovito obnavljati i</p> <p>2. izjavu da se za svako navedeno društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo, matično društvo pridržava uvjeta iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>3. Kad matično društvo namjerava koristiti oslobođenje samo u vezi s financijskim instrumentima iz članka 13. Direktive 2004/109/EZ, ono obavješćuje nadležno tijelo matične države članice izdavatelja samo o popisu iz točke (a) stavka 2.</p> | <p>Članak 490. stavak 4.</p> <p>(4) Matično društvo društva za upravljanje odnosno investicijskog društva koje želi koristiti izuzeće iz članka 489. stavka 1. odnosno stavka 2. ovoga Zakona samo u odnosu na financijske instrumente iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona, obvezno je bez odgode, a u svakom slučaju prije nastanka obveze iz članka 482. ovoga Zakona, dostaviti Agenciji popis iz stavka 3. točke 1. ovoga članka i redovito ga obnavljati.</p> | da | | |
| <p>4. Ne dovodeći u pitanje primjenu članka 24. Direktive 2004/109/EZ, matično društvo društva za upravljanje ili investicijskog društva mora moći na zahtjev nadležnog tijela matične države članice izdavatelja dokazati sljedeće:</p> <p>(a) organizacijske strukture matičnog društva i društva za upravljanje ili investicijskog društva su takve da se prava glasa ostvaruju neovisno od matičnog društva;</p> <p>(b) osobe koje odlučuju na koji način se prava glasa ostvaruju djeluju neovisno;</p> <p>(c) ako je matično društvo klijent svog društva za upravljanje ili investicijskog društva ili ima udio u</p> | <p>Članak 490. stavak 5.</p> <p>(5) Matično društvo društva za upravljanje odnosno investicijskog društva koje želi koristiti izuzeće iz članka 489. stavka 1. odnosno stavka 2. ovoga Zakona, obvezno je na zahtjev Agencije dokazati sljedeće:</p> <p>1. organizacijska struktura matičnog društva i društva za upravljanje odnosno investicijskog društva je takva da društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo glasačka prava ostvaruje neovisno o matičnom društvu; ovo podrazumijeva da matično društvo i društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>imovini kojom upravlja društvo za upravljanje ili investicijsko društvo, postoji jasno pisano ovlaštenje za nepristran odnos između matičnog društva i društva za upravljanje ili investicijskog društva.</p> <p>Zahtjev iz točke (a) podrazumijeva kao minimum da matično društvo i društvo za upravljanje ili investicijsko društvo moraju uspostaviti politike i procedure u pisanom obliku koje su namijenjene za sprečavanje distribucije informacija između matičnog društva i društva za upravljanje ili investicijskog društva u vezi s ostvarivanjem prava glasa.</p> | <p>moraju imati najmanje pisane politike i procedure kojima se sprječava razmjena informacija između matičnog društva i društva za upravljanje odnosno investicijskog društva u vezi s ostvarivanjem glasačkih prava</p> <p>2. osobe koje odlučuju na koji način će se ostvariti glasačka prava djeluju neovisno jedna o drugoj</p> <p>3. ako je matično društvo klijent svoga društva za upravljanje odnosno investicijskog društva ili ako su glasačka prava koja pripadaju matičnom društvu dio imovine kojom upravlja društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo, postoji jasno pisano ovlaštenje matičnog društva za nepristran odnos matičnog društva s društvom za upravljanje odnosno investicijskim društvom.</p> | | | |
| <p>5. Za potrebe točke (a) stavka 1. „izravna uputa” znači svaka uputa koju da matično društvo ili drugo kontrolirano društvo matičnog društva, navodeći na koji će način društvo za upravljanje ili investicijsko društvo u pojedinim slučajevima ostvarivati prava glasa.</p> <p>„Neizravna uputa” znači svaka opća ili posebna uputa bez obzira na oblik, koju da matično društvo ili drugo kontrolirano društvo matičnog društva, kojom se ograničava diskrecijsko pravo društva za upravljanje ili investicijskog društva u vezi s ostvarivanjem prava glasa, kako bi služila posebnim poslovnim interesima matičnog društva ili drugog kontroliranog društva matičnog društva.</p> | <p>Članak 490. stavak 2.</p> <p>(2) U smislu stavka 1. točke 1. ovoga članka i članka 489. stavka 3. ovoga Zakona, neposrednom uputom smatra se svaka uputa matičnog društva ili drugog kontroliranog društva tog matičnog društva kojom se određuje na koji način će u pojedinom slučaju društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo ostvarivati glasačka prava. Posredna uputa je svaka opća ili posebna uputa matičnog društva ili drugog kontroliranog društva tog matičnog društva, neovisno o formi u kojoj se daje, kojom se ograničava pravo društva za upravljanje odnosno investicijskog društva da po vlastitoj</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | ocjeni ostvaruje glasačka prava u svrhu ostvarivanja određenih poslovnih interesa matičnog društva ili drugog kontroliranog društva toga matičnog društva. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 11.</i></p> <p>Vrste financijskih instrumenata koji daju pravo stjecanja dionica s pravom glasa isključivo na inicijativu imatelja (Članak 13. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>3. Obavijest koja se zahtijeva na temelju članka 13. stavka 1. Direktive 2004/109/EZ uključuje sljedeće informacije:</p> <p>(a) novonastalu situaciju u vezi s pravima glasa;</p> <p>(b) ovisno o slučaju, lanac kontroliranih društava preko kojih se financijski instrumenti stvarno drže;</p> <p>(c) datum na koji je dosegnut ili prijedjen prag;</p> <p>(d) za instrumente s razdobljem izvršenja, naznaku datuma ili vremenskog razdoblja u kojem će se dionice steći ili u kojem se mogu steći, ovisno o slučaju;</p> <p>(e) datum dospijeca ili isteka instrumenta;</p> <p>(f) identitet imatelja;</p> <p>(g) naziv temeljnog izdavatelja.</p> <p>Za potrebe točke (a) postotak prava glasa izračunava se upućivanjem na ukupan broj prava glasa i kapital, kako ih je posljednji put objavio izdavatelj u skladu s člankom 15. Direktive 2004/109/EZ.</p> | <p>Sadržaj obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 486. stavak 1. točke 1. do 4. i 8. do 11. i stavak 2.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno obavještavanje, sljedeće podatke:</p> <p>...1. tvrtku, sjedište i poslovnu adresu izdavatelja dionica, odnosno tvrtku, sjedište i poslovnu adresu temeljnog izdavatelja u slučaju iz članka 484. ovoga Zakona</p> <p>...2. podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji je dosegao, prešao ili pao ispod praga propisanog člankom 482. ovoga Zakona</p> <p>...3. podatke o dioničaru, ako je dioničar različit od fizičke osobe ili pravnog subjekta iz točke 2. ovoga stavka čak i ako taj dioničar nema pravo ostvarivati glasačka prava u skladu s člankom 485. stavkom 1. ovoga Zakona, te podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji u ime tog dioničara ima pravo ostvarivati glasačka prava u skladu s člankom 485. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>...4. podatke o lancu kontroliranih društava putem kojih fizička osoba ili pravni subjekt iz točke 2. ovoga stavka stvarno drži glasačka prava, odnosno financijske instrumente, ako je primjenjivo</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>...8. podatak o ukupnom broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) koji se drži nakon dosezanja, prelaska ili pada ispod praga glasačkih prava; za svaki izdani rod dionica s pravom glasa, naročito ako je izdavatelj izdao više rodova dionica s pravom glasa</p> <p>...9. datum kada je prag dosegnut, prijeđen ili kada se ispod njega palo</p> <p>...10. za financijske instrumente s razdobljem izvršenja, naznaku datuma ili vremenskog razdoblja u kojem će se dionice steći ili u kojem se mogu steći, ako je primjenjivo, u slučaju iz članka 484. ovoga Zakona</p> <p>...11. datum dospijeća ili isteka financijskog instrumenta, u slučaju iz članka 484. ovoga Zakona</p> <p>(2) U obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, za svaku fizičku osobu navodi se ime, prezime i prebivalište, a za svaki pravni subjekt tvrtka, pravni oblik, sjedište, poslovna adresa, registarski broj i podaci o odgovornim osobama u pravnom subjektu.</p> <p style="text-align: center;">Obavijest o promjenama u glasačkim pravima</p> <p style="text-align: center;">Članak 482. stavak 4.</p> <p>(4) U smislu članka 482. ovoga Zakona, postotak glasačkih prava izračunava se u odnosu na sve dionice izdavatelja istog roda s pravom glasa, uključujući i vlastite dionice izdavatelja i dionice kod kojih je ostvarivanje glasačkih prava obustavljeno ili ograničeno</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | zakonom ili pravnim poslom, a prema posljednjim podacima objavljenim javnosti u skladu s člankom 473. ovoga Zakona. | | | |
| 4. Rok obavješćivanja je isti kao onaj utvrđen u članku 12. stavku 2. Direktive 2004/109/EZ i u povezanim provedbenim odredbama. | <p>Rok dostavljanja obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 487. stavak 1.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, fizička osoba ili pravni subjekt obvezan je dostaviti izdavatelju i Agenciji što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana kada je fizička osoba ili pravni subjekt:</p> <p>1. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati, za stjecanje, otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja glasačkih prava, neovisno o danu kada stjecanje, otpuštanje ili mogućnosti ostvarivanja glasačkih prava proizvodi pravne učinke</p> <p>2. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati o događaju iz članka 482. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>5. Obavješćuju se izdavatelj temeljnih dionica i nadležno tijelo matične države članice tog izdavatelja.</p> <p>Ako se financijski instrument odnosi na više od jedne temeljne dionice, posebno se obavješćuje svaki izdavatelj temeljnih dionica.</p> | <p>Obavijest o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 482. stavak 1.</p> <p>(1) Fizička osoba ili pravni subjekt koji neposredno ili posredno dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75% glasačkih prava u izdavatelju dionica obvezan je o takvom dozezanju, prelasku ili padu ispod praga glasačkih prava dostaviti izdavatelju i Agenciji istovremeno obavijest u sadržaju iz članka 486. ovoga Zakona i u roku iz članka</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | <p>487. ovoga Zakona.</p> <p>Financijski instrumenti kao temelj obavještanja o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 484. stavak 6.</p> <p>(6) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona dostavlja se istovremeno izdavatelju temeljnih dionica i Agenciji. Ako se financijski instrument iz stavka 1. ovoga članka odnosi na više od jedne temeljne dionice, obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona dostavlja se svakom izdavatelju temeljnih dionica.</p> | | | |
| <p><i>Članak 12.</i></p> <p>Minimalni standardi</p> <p>(Članak 21. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Distribucija propisanih informacija za potrebe članka 21. stavka 1. Direktive 2004/109/EZ izvršava se u skladu s minimalnim standardima navedenim u stavcima od 2. do 5.</p> | <p>Objavljivanje javnosti i distribucija propisanih informacija</p> <p>Članak 496. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj je obvezan propisane informacije objaviti javnosti na način koji javnosti osigurava brz pristup do propisanih informacija na ravnopravnoj osnovi.</p> | da | | |
| <p>2. Propisane informacije distribuiraju se na način koji osigurava mogućnost njihove distribucije što je moguće široj javnosti te što je moguće više istodobno u matičnoj državi članici ili državi članici iz članka 21. stavka 3. Direktive 2004/109/EZ te u drugim državama članicama.</p> | <p>Članak 496. stavak 2.</p> <p>(2) Izdavatelj je obvezan za distribuiranje propisanih informacija javnosti koristiti medije na koje se opravdano može osloniti da će propisane informacije, koliko god je to moguće, istovremeno učinkovito distribuirati najširoj javnosti u Republici Hrvatskoj i u drugim državama članicama.</p> | da | | |
| <p>3. Propisane informacije priopćavaju se medijima kao cjelokupan neredigirani tekst.</p> | <p>Članak 496. stavak 3.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>Međutim, u slučaju izvještaja i izjava iz članka 4., 5. i 6. Direktive 2004/109/EZ, ovaj se zahtjev smatra ispunjenim ako je najava koja se odnosi na propisane informacije priopćena medijima i ukazuje na kojim su internetskim stranicama dostupni relevantni dokumenti, pored službeno imenovanih mehanizama za centraliziranu pohranu propisanih informacija iz članka 21. te Direktive.</p> | <p>(3) Izdavatelj je obvezan propisane informacije dostaviti medijima u cijelom njihovom propisanom sadržaju. Kod izvještaja iz članka 462., 465., 468. i 469. ovoga Zakona, smatra se da ih je izdavatelj dostavio medijima u cijelom njihovom propisanom sadržaju, ako medijima dostavi priopćenje u kojem navodi mrežne stranice i službene registre propisanih informacija u kojima su izvještaji iz članka 462., 465., 468. i 469. ovoga Zakona dostupni javnosti u cijelosti.</p> | | | |
| <p>4. Propisane informacije priopćavaju se medijima na način koji osigurava sigurnost priopćavanja, minimalizira rizik od izmjene podataka ili neovlaštenog pristupa te osigurava stalnost u vezi s izvorima propisanih informacija.</p> <p>Sigurnost zaprimanja osigurava se tako da se čim prije ispravi bilo koji propust ili prekid u priopćavanju propisanih informacija.</p> <p>Izdavatelj ili osoba koja je zatražila uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja nije odgovorna za sistemske pogreške ili manjkavosti u medijima kojima su priopćene propisane informacije.</p> | <p>Članak 496. stavak 5.</p> <p>(5) Izdavatelj je obvezan dostaviti propisane informacije medijima na način koji osigurava sigurnu dostavu, minimizira rizik od neovlaštenog pristupa propisanim informacijama i od mijenjanja njihovog sadržaja te omogućava stalnost u pogledu izvora propisanih informacija. Sigurnost zaprimanja osigurava se na način da se čim prije otkloni bilo koja greška ili prekid u dostavi propisanih informacija. Izdavatelj nije odgovoran za sistemske pogreške ili nedostatke kod medija kojima se dostavljaju propisane informacije.</p> <p>Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti</p> <p>Članak 481. stavak 1.</p> <p>(1) Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | suglasnosti, obveze izdavatelja propisane odredbama ove glave umjesto izdavatelja obvezna je u cijelosti izvršiti osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti. | | | |
| <p>5. Propisane informacije priopćavaju se medijima tako da je jasno da su informacije o kojima je riječ propisane informacije i da se jasno navodi dotični izdavatelj, predmet propisanih informacija te vrijeme i datum kad je izdavatelj ili osoba koja je zatražila uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja priopćila informacije.</p> <p>Izdavatelj ili osoba koja je zatražila uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja mora moći priopćiti nadležnom tijelu na zahtjev sljedeće informacije u vezi s bilo kojom objavom propisanih informacija:</p> <p>(a) ime osobe koja je medijima priopćila informacije;</p> <p>(b) pojedinosti o sigurnosnim mjerama;</p> <p>(c) vrijeme i datum kad su informacije priopćene medijima;</p> <p>(d) medij kojem su priopćene informacije;</p> <p>(e) ovisno o slučaju, pojedinosti o bilo kojoj zabrani koju je donio izdavatelj u vezi s propisanim informacijama.</p> | <p>Objavljivanje javnosti i distribucija propisanih informacija Članak 496. stavci 4. i 7.</p> <p>(4) Kod dostave propisanih informacija medijima, izdavatelj je obvezan jasno naznačiti da se radi o propisanoj informaciji, te jasno naznačiti na kojeg izdavatelja se odnosi propisana informacija, predmet propisane informacije te datum i vrijeme dostavljanja propisane informacije medijima.</p> <p>(7) Izdavatelj je obvezan, u vezi s bilo kojim objavljivanjem javnosti propisanih informacija, na zahtjev Agencije dostaviti najmanje sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. podatke o osobi koja je medijima dostavila informaciju 2. datum i vrijeme dostavljanja informacije medijima 3. podatke o sigurnosnim i tehničkim mjerama dostave informacije medijima 4. podatke o vrsti medija na kojem su informacije dostavljene medijima 5. podatke o bilo kojoj zabrani izdavatelja u pogledu propisanih informacija, ako takva zabrana postoji 6. podatke o medijima kojima su dostavljene propisane informacije te dokaz o dostavi propisanih informacija medijima. | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| | <p>Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti Članak 481. stavak 1.</p> <p>(1) Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obveze izdavatelja propisane odredbama ove glave umjesto izdavatelja obvezna je u cijelosti izvršiti osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> | | | |
| <p><i>Članak 13.</i> Zahtjevi jednaki članku 4. stavku 2. točki (b) Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve jednake onima navedenim u članku 4. stavku 2. točki (b) Direktive 2004/109/EZ, kad se u skladu s pravom te zemlje zahtijeva da godišnje izvješće posloводства sadrži najmanje sljedeće informacije:</p> <p>(a) fer pregled razvoja i rezultata poslovanja izdavatelja te njegovog položaja, zajedno s opisom osnovnih rizika i neizvjesnosti kojima je izložen, tako da pregled predstavlja uravnoteženu i cjelovitu analizu razvoja i rezultata poslovanja izdavatelja te njegovog položaja, u skladu s veličinom i složenošću poslovanja;</p> <p>(b) naznaku svih značajnih događaja koji su se dogodili od završetka poslovne godine;</p> <p>(c) naznaku o vjerojatnom budućem razvoju</p> | | ne | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>izdavatelja.</p> <p>Analiza iz točke (a), u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje razvoja, rezultata ili položaja izdavatelja, uključuje financijske i, ovisno o slučaju, ključne nefinancijske pokazatelje uspješnosti koji su bitni za dotično poslovanje.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 14.</i></p> <p>Zahtjevi jednaki članku 5. stavku 4. Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve jednake onima navedenim u članku 5. stavku 4. Direktive 2004/109/EZ, kad se u skladu s pravom te zemlje, pored izvješća posloводства za razdoblje tijekom godine, zahtijeva skraćeni set financijskih izvještaja te se zahtijeva da izvješće posloводства za razdoblje tijekom godine sadrži najmanje sljedeće informacije:</p> <p>(a) pregled obuhvaćenog razdoblja;</p> <p>(b) naznake o vjerojatnom budućem razvoju izdavatelja za preostalih šest mjeseci poslovne godine;</p> <p>(c) za izdavatelje dionica, i ako već nisu objavljene na stalnoj osnovi, značajne transakcije s povezanim osobama.</p> | | ne | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ | |
| <p><i>Članak 15.</i></p> <p>Zahtjevi jednaki članku 4. stavku 2. i članku 5. stavku 2. točki (c) Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve jednake onima navedenim u članku 4. stavku 2. točki</p> | | ne | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>(c) i članku 5. stavku 2. točki (c) Direktive 2004/109/EZ kad su u skladu s pravom te zemlje, jedna ili više osoba unutar izdavatelja odgovorne za polugodišnje i godišnje financijske informacije, a posebno za sljedeće:</p> <p>(a) usklađenost financijskih izvještaja s odgovarajućim izvještajnim okvirom ili računovodstvenim standardima;</p> <p>(b) podaci u izvješću posloводства odražavaju istinit i fer pregled upravljanja.</p> | | | <p>člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |
| <p><i>Članak 17.</i> Zahtjevi jednaki članku 4. stavku 3. Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve jednake onima navedenim u članku 4. stavku 3. Direktive 2004/109/EZ kad u skladu s pravom te zemlje matično društvo nije obvezno dostavljati pojedinačne financijske izvještaje, nego je izdavatelj sa sjedištem u trećoj zemlji obvezan prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja uključiti sljedeće informacije:</p> <p>(a) za izdavatelje dionica, obračun dividendi i sposobnost isplate dividendi;</p> <p>(b) za sve izdavatelje, podatke o minimalnim kapitalnim zahtjevima i podatke o likvidnosti.</p> <p>Za potrebe jednakosti izdavatelj mora također moći dostaviti nadležnom tijelu matične države članice dodatne revidirane informacije o pojedinačnim financijskim izvještajima izdavatelja kao samostalnog subjekta, a koji se odnose na informacije iz točaka (a) i</p> | | <p>ne</p> | <p>Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| (b). Te se objavljene informacije mogu pripremiti u skladu s računovodstvenim standardima treće zemlje. | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 18.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjevi jednaki članku 4. stavku 3. drugom podstavku Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve koji su jednaki onima navedenim u članku 4. stavku 3. drugom podstavku Direktive 2004/109/EZ u vezi s pojedinačnim financijskim izvještajima kad u skladu a pravom treće zemlje izdavatelj sa sjedištem u toj trećoj zemlji nije obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, nego je obvezan sastavljati svoje pojedinačne financijske izvještaje u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima, priznatim na temelju članka 3. Uredbe (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća kako se primjenjuju unutar Zajednice ili u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima treće zemlje koji su jednaki tim standardima.</p> <p>Za potrebe jednakosti, ako takve financijske informacije nisu u skladu s tim standardima, moraju se prezentirati u obliku ponovno iskazanih financijskih izvještaja.</p> <p>Pored toga, pojedinačni financijski izvještaji moraju biti revidirani od strane neovisnog revizora.</p> | | ne | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 19.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjevi jednaki članku 12. stavku 6. Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve koji su</p> | | ne | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>jednaki onima navedenim u članku 12. stavku 6. Direktive 2004/109/EZ kad je u skladu s pravom te zemlje vremenski rok u kojem izdavatelj sa sjedištem u toj trećoj zemlji mora biti obaviješten o većinskim udjelima i unutar kojeg on mora javno objaviti te većinske udjele jednak ili kraći od sedam dana trgovanja.</p> <p>Rokovi za obavješćivanje izdavatelja i za izdavateljevo naknadno javno objavljivanje mogu se razlikovati od onih navedenih u članku 12. stavicima 2. i 6. Direktive 2004/109/EZ.</p> | | | <p>propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 20.</i></p> <p>Zahtjevi jednaki članku 14. Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve koji su jednaki onima navedenim u članku 14. Direktive 2004/109/EZ kad je u skladu s pravom te zemlje izdavatelj sa sjedištem u toj trećoj zemlji obavezan ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>(a) u slučaju da je izdavatelju dozvoljeno držati najviše 5 % svojih vlastitih dionica s pravom glasa, on mora dati obavijest svaki put kad dosegne ili prijeđe prag;</p> <p>(b) u slučaju da je izdavatelju dozvoljeno da drži najviše između 5 % i 10 % svojih vlastitih dionica s pravom glasa, on mora dati obavijest svaki put kad dosegne ili prijeđe prag od 5 % ili maksimalni prag;</p> <p>(c) u slučaju da je izdavatelju dozvoljeno da drži više od 10 % svojih vlastitih dionica s pravom glasa, on mora dati obavijest svaki put kad dosegne ili prijeđe prag od 5 % ili 10 %.</p> | | <p>ne</p> | <p>Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>Za potrebe jednakosti nije potrebno zahtijevati obavješćivanje iznad praga od 10 %.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 21.</i> Zahtjevi jednaki članku 15. Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve koji su jednaki onima navedenim u članku 15. Direktive 2004/109/EZ kad je u skladu s pravom te zemlje izdavatelj sa sjedištem u toj trećoj zemlji obvezan javno objavljivati ukupan broj prava glasa i kapital u roku od 30 kalendarskih dana nakon što je došlo do njihovog povećanja ili smanjenja.</p> | | ne | <p>Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |
| <p><i>Članak 22.</i> Zahtjevi jednaki članku 17. stavku 2. točki (a) i članku 18. stavku 2. točki (a) Direktive 2004/109/EZ (Članak 23. stavak 1. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve koji su jednaki onima navedenim u članku 17. stavku 2. točki (a) i članku 18. stavku 2. točki (a) Direktive 2004/109/EZ kad je u pogledu sadržaja informacija o skupštinama o kojima je riječ, u skladu s pravom te zemlje, izdavatelj sa sjedištem u toj trećoj zemlji obvezan dostaviti barem informacije o mjestu, vremenu i dnevnom redu skupštine.</p> | | ne | <p>Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | |
| <p><i>Članak 23.</i> Jednakost u odnosu na provjeru neovisnosti za matična društva društava za upravljanje i investicijskih društava (Članak 23. stavak 6. Direktive 2004/109/EZ)</p> <p>1. Za treću zemlju smatra se da postavlja zahtjeve neovisnosti jednake onima navedenim u članku 12.</p> | <p>Uvjeti za izuzeća kod izračunavanja postotka glasačkih prava u slučaju matičnog društva onoga pravnog subjekta koji ima sjedište u trećoj zemlji Članak 491. stavak 2.</p> <p>(2) U smislu stavka 1. ovoga članka, smatra se da su uvjeti neovisnosti propisani</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>stavcima 4. i 5. te Direktive ako je u skladu s pravom te zemlje društvo za upravljanje ili investicijsko društvo, kako je navedeno u članku 23. stavku 6. Direktive 2004/109/EZ, obvezno ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>(a) društvo za upravljanje ili investicijsko društvo mora u svim situacijama imati mogućnost da prava glasa iz imovine kojom upravlja ostvaruje neovisno od svog matičnog društva;</p> <p>(b) društvo za upravljanje ili investicijsko društvo mora zanemariti interese matičnog društva ili bilo kojeg drugog društva koje kontrolira matično društvo kada god nastane sukob interesa.</p> | <p>propisima treće zemlje sjedišta pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka, istovjetni uvjetima neovisnosti iz članaka 489. i 490. ovoga Zakona, ako je prema propisima te treće zemlje propisano da pravni subjekt iz stavka 1. ovoga članka mora ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. biti slobodan u svim situacijama, neovisno o svom matičnom društvu, ostvarivati glasačka prava iz imovine kojom upravlja i</p> <p>2. zanemariti interese svoga matičnog društva ili bilo kojeg kontroliranog društva svoga matičnog društva, u svakom slučaju nastanka sukoba interesa.</p> | | | |
| <p>2. Matično društvo poštuje obveze obavješćivanja iz članka 10. stavka 2. točke (a) i stavka 3. ove Direktive.</p> <p>Pored toga, matično društvo daje izjavu za svako društvo za upravljanje ili investicijsko društvo da matično društvo ispunjava uvjete iz stavka 1. ovog članka.</p> | <p>Članak 491. stavci 3. i 4.</p> <p>(3) Matično društvo pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka, obvezno je bez odgode, a u svakom slučaju prije nastanka obveze iz članka 482. ovoga Zakona, dostaviti Agenciji izjavu da u slučaju svakoga pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka, matično društvo ispunjava uvjete iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Na matično društvo pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 490. stavka 3. točke 1. i stavaka 4. i 5. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>3. Ne dovodeći u pitanje primjenu članka 24. Direktive 2004/109/EZ, matično društvo mora moći dokazati, na zahtjev, nadležnom tijelu matične države članice izdavatelja da se poštuju zahtjevi propisani člankom 10. stavkom 4. ove Direktive.</p> | <p>Članak 491. stavak 4.</p> <p>(4) Na matično društvo pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 490. stavka 3. točke 1. i stavaka 4. i 5. ovoga</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | Zakona. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 24.</i> Prenošenje</p> <p>1. Države članice donose zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom direktivom najkasnije 12 mjeseci nakon dana donošenja. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih odredaba i korelacijsku tablicu između tih odredaba i ove Direktive.</p> <p>Kada države članice donose ove odredbe, te odredbe prilikom njihove službene objave sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Države članice određuju načine tog upućivanja.</p> | <p style="text-align: center;">Prestanak važenja Članak 738.</p> <p>Stupanjem na snagu ovoga Zakona prestaje važiti Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15 i 123/16).</p> <p style="text-align: center;">Stupanje na snagu Članak 739.</p> <p>Ovaj Zakon objavit će se u Narodnim novinama, a stupa na snagu 3. siječnja 2018. godine, osim članka 368. stavaka 5. do 8. ovoga Zakona koji stupaju na snagu 3. rujna 2019. godine</p> <p style="text-align: center;">Prijenos propisa Europske unije Članak 2. točka 5.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive: ...5. Direktiva Komisije 2007/14/EZ od 8. ožujka 2007. o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u odnosu na informacije o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (SL L 69, 9.3.2007.) kako je posljednje izmijenjena Direktivom 2013/50/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 22. listopada 2013. o izmjenama Direktive</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---------------|--|
| | 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 294, 6.11.2013.) | | | |
| 2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva. | | ne | nije potrebno | |
| <i>Članak 25.</i> Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije. | | ne | nije potrebno | |
| <i>Članak 26.</i> Ova je Direktiva upućena državama članicama. | | ne | nije potrebno | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

31998L0026

Direktiva 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (Tekst značajan za EGP) (SL L 166, 11.6.1998.)

Directive 98/26/EC of the European Parliament and of the Council of 19 May 1998 on settlement finality in payment and securities settlement systems as last amended by Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012 (Text with EEA relevance) (OJ, L 166, 11.6.1998.)

2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

Prijedlog Zakona o tržištu kapitala

Proposal of the Capital Market Act

Cilj donošenja Zakona jest daljnje usklađivanje hrvatskog regulatornog okvira na području tržišta kapitala, a tako i u odnosu na konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira, s pravnom stečevinom Europske unije.

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) | e) |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa | Obrazloženje (ako je sadržaj | Predviđeni datum za |

| | | Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | odredbe propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | postizanje potpune usklađenosti |
|---|--|--|---|---------------------------------|
| <p align="center">PODRUČJE PRIMJENE I DEFINICIJE</p> <p align="center"><i>Članak 1.</i></p> <p>Odredbe ove Direktive primjenjuju se na:</p> <p>(a) svaki sustav definiran člankom 2. točkom (a), koji je utvrđen zakonom države članice i koji posluje sa svim valutama, eurom ili drugim valutama koje se u sustavu preračunavaju jedna u drugu;</p> <p>(b) svakog sudionika u takvom sustavu;</p> <p>(c) kolateralno osiguranje dano u vezi sa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sudjelovanjem u sustavu, ili - poslovanjem središnjih banaka država članica ili Europske središnje banke u njihovoj funkciji središnjih banaka. | | Nije preneseno. | Odredbe su prenesene kroz članak 1. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16). | |
| <p align="center"><i>Članak 2.</i></p> <p>U smislu ove Smjernice:</p> <p>(a) „sustav” znači formalni sporazum:</p> | | | Primjenjivo samo u odnosu na članak 2. točku 1) | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>- među tri ili više sudionika – ne uključujući upravitelja tog sustava, mogućeg posrednika za namire, moguću glavnu stranku, moguću klirinšku kuću, mogućeg posrednog sudionika - sa zajedničkim pravilima i standardiziranim sporazumima o prijeboju, sa ili bez glavne stranke, ili o izvršenju naloga za prijenos među sudionicima,</p> <p>- određen zakonom države članice kojega su odabrali sudionici; sudionici, međutim, mogu odabrati samo zakon države članice u kojoj najmanje jedan od njih ima svoje glavno sjedište, i</p> <p>- koji je odabran, ne dovodeći u pitanje druge strože uvjete opće primjene koje propisuje nacionalno pravo, kao sustav te o kojem je država članica čije se pravo primjenjuje izvijestila Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržište kapitala, nakon što se ta država članica uvjerila u adekvatnost pravila sustava.</p> <p>Ovisno o uvjetima iz podstavka 1., država članica može odrediti kao sustav i takav formalni sporazum čiji se posao sastoji od izvršavanja naloga za prijenos koji su definirani u stavku 2. točki i. ali koji do određene granice izvršavaju i</p> | | | <p>Direktive koji je već prenesen u cijelosti kroz članak 3. točku 12. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>naloge koji se odnose na druge financijske instrumente, kada ta država članica smatra da je takvo određenje opravdano radi sistemskog rizika.</p> <p>Država članica može također u pojedinačnom slučaju odrediti kao sustav formalni sporazum između dva sudionika, ne računajući mogućeg posrednika za namiru, moguću glavnu stranku, moguću klirinšku kuću ili mogućeg neizravnog sudionika, kada ta država članica smatra da je takvo određenje opravdano radi sistemskog rizika.</p> <p>Sporazum sklopljen među interoperativnim sustavima ne čini sustav;</p> <p>(b) „ustanova” znači:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kreditnu instituciju kako je definirana u članku 4. stavku 1. Direktive 2006/48/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2006. o osnivanju i obavljanju djelatnosti kreditnih institucija (preinaka) (5), uključujući institucije navedene u članku 2. te Direktive, - investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>financijskih instrumenata (6), osim institucija iz njezinog članka 2. stavka 1.,</p> <ul style="list-style-type: none"> - javna državna tijela i javna trgovačka društva, ili - svako trgovačko društvo čije je glavno sjedište izvan Zajednice, a čije funkcije odgovaraju kreditnim ustanovama ili investicijskim trgovačkim društvima u Zajednici koje su definirane u alinejama 1. i 2., <p>koje sudjeluje u sustavu i koje je odgovorno za podmirenje financijskih obveza koje proizlaze iz naloga za prijenos unutar tog sustava.</p> <p>Ako se sustav nadzire u skladu s nacionalnim zakonodavstvom i izvršava samo naloge za prijenos koji su definirani u stavku 2. točki i., kao i plaćanja koja proizlaze iz tih naloga, država članica može odlučiti da se trgovačka društva koja sudjeluju u tom sustavu i koja su odgovorna za podmirenje financijskih obveza koje proizlaze iz naloga za prijenos unutar sustava, mogu smatrati ustanovama pod uvjetom da se najmanje tri sudionika tog sustava nalaze u kategorijama o kojima je riječ u podstavku 1. i da je takva odluka opravdana radi sistemskog rizika;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c) „glavna stranka” znači subjekt koji posreduje između ustanova u sustavu i koji djeluje kao isključiva stranka tih ustanova vezano za njihove naloge za prijenos;</p> <p>(d) „posrednik za namire” znači subjekt koji otvara ustanovama i/ili glavnoj stranci koji sudjeluju u sustavima, račune namire preko kojih se namiruju nalozi za prijenos unutar sustava i, ovisno o slučaju, osigurava kredit tim ustanovama i/ili glavnim strankama za potrebe namire;</p> <p>(e) „klirinška kuća” znači subjekt koji je odgovoran za izračunavanje neto stanja ustanova, moguće glavne stranke i/ili mogućeg posrednika za namiru;</p> <p>(f) „sudionik” znači institucija, glavna stranka, posrednik za namire, klirinška kuća ili upravitelj sustava.</p> <p>Prema pravilima sustava, isti sudionik može djelovati kao glavna stranka, posrednik za namiru ili klirinška kuća te obavljati samo dio ili sve ove poslove.</p> <p>Država članica može odlučiti da se za potrebe ove Direktive neizravni sudionik može smatrati sudionikom kada je to opravdano na temelju sistemskog rizika.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Kada se neizravni sudionik smatra sudionikom na temelju sistemskog rizika, to ne ograničava odgovornost sudionika preko kojeg neizravni sudionik sustavu prosljeđuje naloge za prijenos;</p> <p>(g) „neizravni sudionik” znači institucija, glavna stranka, posrednik za namire, klirinška kuća ili upravitelj sustava u ugovornom odnosu sa sudionikom u sustavu koji izvršava naloge za prijenos, što posrednom sudioniku omogućuje prosljeđivanje naloga kroz sustav pod uvjetom da je upravitelju sustava neizravni sudionik poznat;</p> <p>(h) „vrijednosni papiri” znači svi instrumenti iz odjeljka C Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ;</p> <p>(i) „nalog za prijenos” znači:</p> <ul style="list-style-type: none"> - svaku uputu sudionika da se primatelju na raspolaganje stavi određen iznos novca knjiženjem na računima kreditne institucije, središnje banke, glavne stranke ili posrednika za namire ili svaku uputu iz koje proizlazi preuzimanje ili ispunjenje obveze plaćanja kako je definirana pravilima sustava, ili - nalog sudionika za prijenos prava na ili interesa u jamstvu ili vrijednosnim papirima knjiženjem u registar ili | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|---|--|--|
| <p>drugdje;</p> <p>(j) „stečajni postupak” znači svaka zajednička mjera utvrđena zakonom države članice ili treće zemlje, s ciljem likvidacije sudionika ili njegove reorganizacije pri čemu takva mjera sadrži obustavljanje ili uvođenje ograničenja na prijenose ili plaćanja;</p> <p>(k) „saldiranje” znači pretvaranje u jedno neto potraživanje ili jednu neto obvezu potraživanja i dugovanja koja proizlaze iz naloga za prijenos koje sudionik ili sudionici izdaju na ili primaju od jednog ili više drugih sudionika što dovodi do toga da se može imati samo neto potraživanje ili imati samo neto dugovanje;</p> <p>(l) „račun namire” znači račun kod središnje banke, posrednika za namire ili glavne stranke koji se koristi za držanje sredstava ili vrijednosnih papira te za namiru transakcija među sudionicima u sustavu;</p> <p>(m) „založni vrijednosni papiri” znači sva imovina koja se može unovčiti uključujući, bez ograničenja, financijske kolaterale iz članka 1. stavka 4. točke (a) Direktive 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 6. lipnja 2002. o</p> | <p>Članak 3. stavak 1. točka 70. ZTK 70. Račun za namiru je račun za namiru u smislu posebnog zakona kojim se uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata.</p> | <p>Djelomično preneseno zbog potrebe navođenja ove definicije i u ZTK, a kroz upućivanje na Zakon o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16)</p> | | |
|--|---|---|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ugovorima o financijskom kolateralu (7) koja je pribavljena na temelju zaloga (uključujući i novac pribavljen na temelju zaloga), povratnom kupnjom ili sličnim sporazumom, ili na drugi način, a za potrebe zaštite prava i obveza koji mogu nastati u vezi sa sustavom, ili je pribavljena središnjim bankama država članica ili Europskoj središnjoj banci;</p> <p>(n) „radni dan” uključuje i dnevne i noćne namire te obuhvaća sve događaje koji se dese tijekom poslovnog ciklusa sustava;</p> <p>(o) „interoperativni sustavi” znači jedan ili više sustava čiji su upravitelji međusobno sklopili sporazum koji obuhvaća izvršenje naloga za prijenos među sustavima;</p> <p>(p) „upravitelj sustava” znači subjekt ili subjekti koji su pravno odgovorni za rad sustava. Upravitelj sustava također može biti posrednik za namire, glavna stranka ili klirinška kuća.</p> | | <p>gdje je u čl. 3. toč. 12. navedena definicija iz Direktive prenesena u cijelosti.</p> | | |
| <p style="text-align: center;">ODJELJAK II. SALDIRANJE I NALOZI ZA PRIJENOS <i>Članak 3.</i></p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 8.</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>1. Nalozi za prijenos i saldiranje valjani su i obvezujući za treće osobe čak i u slučaju otvaranja stečajnog postupka nad sudionikom pod uvjetom da su nalozi za prijenos u sustav ušli prije trenutka otvaranja stečajnog postupka kako je definiran u članku 6. stavku 1. Ovo se primjenjuje čak i u slučaju otvaranja stečajnog postupka nad sudionikom (u dotičnom sustavu ili u interoperativnom sustavu) ili upraviteljem interoperativnog sustava koji nije sudionik.</p> <p>Kada nalozi za prijenos u sustav uđu nakon trenutka otvaranja stečajnog postupka i izvrše se na radni dan, kako je definiran pravilima sustava, tijekom kojeg dolazi do otvaranja takvog postupka, nalozi za prijenos su valjani i obvezujući za treće osobe samo ako upravitelj sustava može dokazati da u trenutku u kojem su dotični nalozi za prijenos postali neopozivi, nije znao niti je mogao znati za otvaranje takvog postupka.</p> <p>2. Nijedan zakon, odredba, pravilo ili uzanca o opoziva ugovora i transakcija koji su zaključeni prije trenutka otvaranja stečajnog postupka definiranog u članku 6. stavku 1. ne dovode do izravnjanja</p> | | | <p>Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>salda.</p> <p>3. Trenutak ulaza naloga za prijenos u sustav definiraju pravila tog sustava. Ako su u nacionalnom zakonu koji regulira sustav navedeni uvjeti koji se odnose na trenutak ulaza, pravila sustava moraju biti u skladu s tim uvjetima.</p> <p>4. U slučaju interoperativnih sustava, svaki sustav vlastitim pravilima utvrđuje trenutak ulaza u svoj sustav tako da, koliko je to moguće, osigura da pravila svih dotičnih interoperativnih sustava u ovom smislu budu međusobno usklađena. Osim ako nije izričito propisano pravilima svih uključenih interoperativnih sustava, na pravila jednog sustava o trenutku ulaza u sustav ne mogu utjecati pravila drugog sustava s kojim je interopertivan.</p> | | | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 3.t.1. i 6. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
| <p><i>Članak 4.</i></p> <p>Države članice mogu propisati da otvaranje stečajnog postupka nad sudionikom ili upraviteljem interoperativnog sustava nije prepreka za korištenje raspoloživih sredstava ili vrijednosnih papira na računu za namiru tog sudionika za ispunjenje njegovih obveza u sustavu ili u nekom</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 8. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>interoperativnom sustavu na radni dan koji je dan otvaranja stečajnog postupka. Države članice također mogu predvidjeti da se takav sudionikov kredit povezan sa sustavom koristi uz raspoložive, postojeće založne vrijednosne papire za ispunjenje obveza tog sudionika u sustavu ili u nekom interoperativnom sustavu.</p> | | | <p>sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
| <p><i>Članak 5.</i></p> <p>Nalog za prijenos ne mogu opozvati niti sudionik u sustavu niti treća strana od trenutka koji je definiran pravilima tog sustava.</p> <p>U slučaju interoperativnih sustava, svaki sustav svojim pravilima utvrđuje trenutak neopozivosti tako da, koliko je to moguće, osigura da pravila svih dotičnih interoperativnih sustava u ovom smislu budu međusobno usklađena. Osim ako se pravilima svih interoperativnih sustava izričito ne odredi drukčije, na pravila o trenutku neopozivosti jednog sustava neće utjecati pravila drugih sustava s kojima je taj sustav interoperativan.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 3.t.1. i 6. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
| <p>ODJELJAK III.</p> | | | | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p align="center">ODREDBE KOJE SE ODOSE NA STEČAJNI POSTUPAK</p> <p align="center"><i>Članak 6.</i></p> <p>1. U smislu ove Direktive, trenutak otvaranja stečajnog postupka je trenutak kada je odgovarajuće pravosudno ili upravno tijelo predalo svoje rješenje.</p> <p>2. Nakon donošenja rješenja iz stavka 1., odgovarajuće pravosudno ili upravno tijelo odmah o tom rješenju obavješćuje odgovarajuće tijelo izabrano od strane njegove države članice.</p> <p>3. Država članica iz stavka 2. odmah obavješćuje Europski odbor za sistemske rizike, ostale države članice i Europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (dalje u tekstu „ESMA”), osnovano Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe su prenesene kroz članak 7. i 9. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16). | |
| <p align="center"><i>Članak 7.</i></p> <p>Stečajni postupak nema retroaktivne učinke na prava i obveze sudionika koje proizlaze iz ili su u vezi s njegovim sudjelovanjem u sustavu prije trenutka otvaranja postupka kako je definiran u članku 5. stavku 1. Ovo se između ostalog primjenjuje na prava i obveze</p> | | Nije preneseno. | Odredbe su prenesene kroz članak 7. Zakona o konačnosti namire u platnim | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>sudionika u interoperativnom sustavu ili upravitelja interoperativnog sustava koji nije sudionik.</p> | | | <p>sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
| <p><i>Članak 8.</i></p> <p>U slučaju da je stečajni postupak protiv sudionika u sustavu u fazi otvaranja, prava i obveze koje proizlaze iz ili su u vezi sa sudjelovanjem tog sudionika određuju se zakonom koji regulira taj sustav.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 10. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
| <p>ODJELJAK IV.</p> <p>ODVAJANJE PRAVA</p> <p>OVLAŠTENIKA KOLATERALNOG</p> <p>OSIGURANJA OD UČINAKA</p> <p>INSOLVENTNOSTI NJEGOVOG</p> | | | <p>Primjenjivo samo u odnosu na stavak 2. Direktive koji je</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p style="text-align: center;">DAVATELJA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 9.</i></p> <p>1. Na prava upravitelja sustava ili sudionika na založne vrijednosne papire pribavljene u vezi sa sustavom ili interoperativnim sustavom te prava središnjih banaka država članica ili Europske središnje banke na pribavljene založne vrijednosne papire ne utječe otvaranje stečajnog postupka nad:</p> <p>(a) sudionikom (dotičnog sustava ili nekog interoperativnog sustava);</p> <p>(b) upraviteljem interoperativnog sustava koji nije sudionik;</p> <p>(c) osobom koja je druga ugovorna strana u odnosu sa središnjim bankama država članica ili Europskom središnjom bankom; ili</p> <p>(d) bilo kojom trećom osobom koja je pribavila založne vrijednosne papire.</p> <p>Takvi se založni vrijednosni papiri mogu koristiti u svrhu ostvarenja prava radi kojih su pribavljeni.</p> <p>Kada upravitelj sustava pruži kolateralno jamstvo upravitelju drugog sustava vezano uz sustav koji je u odnosu međudjelovanja, na prava upravitelja</p> | | | <p>već prenesen u cijelosti kroz članak 12. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16) i članak 12. Zakona o financijskom osiguranju (Narodne novine, br. 76/07 i 59/12).</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|---|---|--|--|
| <p>sustava pružatelja kolaterala na to kolateralno jamstvo ne smije utjecati stečajni postupak protiv upravitelja sustava primatelja.</p> <p>2. Kada su vrijednosni papiri uključujući i prava na vrijednosne papire dani kao založni vrijednosni papiri sudionicima, upraviteljima sustava, središnjim bankama država članica ili Europskoj središnjoj banci kako je navedeno u stavku 1., a njihovo je pravo (ili pravo bilo kojeg punomoćnika, posrednika ili treće osobe koji ih zastupaju) na vrijednosne papire valjano upisano u registru, na računu ili u središnjem repozitoriju koji se nalazi u državi članici, na prava tih subjekata kao imatelja založnih vrijednosnih papira primjenjuje se pravo te države članice.</p> | <p>Članak 563. stavak 4. ZTK (4) Iznimno od odredbe članka 48. Uredbe (EU) br. 909/2014, na račune vrijednosnih papira na kojima je zasnovano financijsko osiguranje u smislu zakona koji uređuje financijsko osiguranje te na prava i obveze koje proizlaze iz sudjelovanja u sustavu namire u smislu zakona koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata, primjenjuju se odredbe tih zakona.</p> | <p>Djelomično preneseno zbog potrebe navođenja ove odredbe i u ZTK, a kroz upućivanje na odredbe Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16) i Zakona o financijskom osiguranju (Narodne novine, br. 76/07 i 59/12) gdje su navedene odredbe Direktive prenesene u cijelosti .</p> | | |
| <p>ODJELJAK V.</p> | | | | |

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 10.</i></p> <p>1. Države članice određuju sustave i operatere dotičnih sustava koji se uključuju u opseg ove Direktive i o njima, kao i o nadležnim tijelima koja su odabrana u skladu s člankom 6. stavkom 2., obavješćuje ESMU. ESMA objavljuje te informacije na svojoj internetskoj stranici.</p> <p>Upravitelj sustava državi članici navodi čije se pravo primjenjuje te navodi sudionike sustava uključujući i eventualne posredne sudionike i promjene u vezi s istima.</p> <p>Uz navode iz drugog podstavka, države članice za sustave koji su u njihovoj nadležnosti mogu uvesti nadzor i obvezu odobravanja.</p> <p>Sve osobe s opravdanim interesom na njihov zahtjev institucija izvještava o sustavima u kojima sudjeluje te daje informacije o glavnim pravilima kojima se uređuje rad tog sustava.</p> <p>2. Sustavi koji su nastali prije stupanja na snagu nacionalnih uredbi za provedbu Direktive 2009/44/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 6. svibnja 2009. o</p> | | Nije preneseno. | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 5. i 14. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |
|---|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>izmjeni Direktive 98/26/EZ o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira i Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu s obzirom na povezane sustave i kreditna potraživanja (9) za potrebe ove Direktive i dalje postoje.</p> <p>Nalog za prijenos koji u sustav uđe prije stupanja na snagu nacionalnih odredbi za provedbu Direktive 2009/44/EZ, ali se namiri poslije toga, za potrebe ove Direktive smatra se nalogom za prijenos.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 10.a</i></p> <p>1. Nadležna tijela surađuju s ESMOM za potrebe ove Direktive, u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju ESMI, bez odlaganja, sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njenih dužnosti, u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 14. Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16).</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|------------------|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 11.</i></p> <p>1. Države članice donose zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom do 11. prosinca 1999. One o tome odmah obavješćuju Komisiju.</p> <p>Kada države članice donose ove mjere, te mjere prilikom njihove službene objave sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Načine upućivanja određuju države članice.</p> <p>2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva. U toj komunikaciji države članice dostavljaju tablicu usklađenosti koja prikazuje nacionalne odredbe koje postoje ili se uvode u odnosu na svaki članak ove Direktive.</p> <p>3. Do 18. ožujka 2015. države članice donose i objavljuju te dostavljaju Komisiji potrebne mjere za usklađivanje s člankom 2. točkom (a) prvim podstavkom trećom alinejom.</p> | | | nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 12.</i></p> <p>Najkasnije u roku tri godine od dana navedenog u članku 11. stavku 1., Komisija podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove</p> | | | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|--|------------------|--|
| Direktive, zajedno s prijedlozima za njezinu reviziju tamo gdje je potrebno. | | | | |
| <p><i>Članak 13.</i></p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu na dan objave u <i>Službenom listu Europskih zajednica</i>.</p> | | | nije primjenjivo | |
| <p><i>Članak 14.</i></p> <p>Ova Direktiva je upućena državama članicama.</p> | | | nije primjenjivo | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

Direktiva 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. svibnja 2001. o uvrštenju vrijednosnih papira u službenu kotaciju burze te o informacijama koje treba objaviti o tim vrijednosnim papirima

Directive 2001/34/EC of the European Parliament and of the Council of 28 May 2001 on the admission of securities to official stock exchange listing and on information to be published on those securities

2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

Nacrt prijedloga Zakona o tržištu kapitala

Cilj donošenja Zakona jest usklađivanje s Direktivom 2001/34/EZ

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) | e) |
|--------------------------------|----------------------------|--|---|---|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | Predviđeni datum za postizanje potpune usklađenosti |

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">GLAVA I.</p> <p style="text-align: center;">DEFINICIJE I PODRUČJE PRIMJENE</p> <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I.</p> <p style="text-align: center;">Definicije</p> <p style="text-align: center;">Članak 1.</p> <p style="text-align: center;">Za potrebe ove Direktive:</p> <p>(a) „izdavatelji” znači društva, druge pravne osobe i bilo koje poduzeće čiji su vrijednosni papiri predmet zahtjeva za uvrštenje u službenu kotaciju na burzi;</p> | <p style="text-align: center;">Članak 455.</p> <p>1. izdavatelj je fizička osoba ili pravni subjekt reguliran privatnim ili javnim pravom, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, pri čemu je izdavatelj u slučaju potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima uvrštenih na uređeno tržište, izdavatelj vrijednosnih papira na temelju kojih su</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>(b) „subjekti za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa” znači otvorene investicijske fondove i društva za investicije:</p> <p>i. čiji je cilj zajedničko ulaganje sredstava prikupljenih od javnosti i koji posluju prema načelu razdiobe rizika, i</p> <p>ii. čiji se udjeli, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju ili isplaćuju, izravno ili neizravno, iz imovine tih subjekata. Radnje koje takvi subjekti poduzimaju kako bi osigurali da tržišna vrijednost njihovih udjela ne odstupa znatno od njihove neto vrijednosti imovine smatrat će se ekvivalentnima takvom otkupu ili isplati;</p> <p>(c) Za potrebe ove Direktive „društva za investicije koja nisu zatvorenog tipa” znači društva za investicije:</p> <p>i. čiji je cilj zajedničko ulaganje sredstava</p> | <p>izdane potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, neovisno o tome jesu li ti vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište ili nisu</p> <p>Članak 3.</p> <p>147) subjekt za zajednička ulaganja je:</p> <ul style="list-style-type: none"> - subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje Agencije u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje i zakonom koji uređuje osnivanje i rad alternativnih investicijskih fondova i njihovih upravitelja - subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje za rad u državi članici i koji prema propisima matične države članice ispunjava uvjete iz Direktive | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>prikupljenih od javnosti i koja posluju prema načelu razdiobe rizika, i</p> | <p>Europskog parlamenta i Vijeća broj 2009/65/EZ od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), te iz Direktive Europskog parlamenta i Vijeća broj 2011/61/EU o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova (AIF)</p> <p>- drugi strani subjekt za zajednička ulaganja uključujući i subjekte različite od onih iz druge alineje ove točke i subjekte za zajednička ulaganja sa odobrenjem za rad u trećoj državi.</p> <p>148) UCITS fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kako je definirano zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje tim fondovima</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>ii. čije se dionice, na zahtjev njihovih imatelja, otkupljuju ili isplaćuju, izravno ili neizravno, iz imovine tih društava. Radnje koje takva društva poduzimaju kako bi osigurala da tržišna vrijednost njihovih dionica ne odstupa znatno od njihove neto vrijednosti imovine smatrat će se ekvivalentnima takvom otkupu ili isplati;</p> | <p>7) fond kojim se trguje na burzi ili ETF je udjel ili dionica u subjektu za zajednička ulaganja čijom se najmanje jednom klasom udjela ili rodnom dionica tijekom dana trguje na najmanje jednom mjestu trgovanja i s najmanje jednim održavateljem tržišta koji poduzima mjere kojima se osigurava da cijena udjela ili dionica na tom mjestu trgovanja bitno ne odstupa od neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici, i ako je primjenjivo, indikativne neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(d) „kreditna institucija” znači društvo čija je djelatnost primanje depozita ili drugih povratnih sredstava od javnosti i odobravanje kredita za svoj račun;</p> <p>(e) „udjeli u subjektima za zajednička ulaganja” znači vrijednosne papire koje izdaje subjekt za zajednička ulaganja na osnovi kojeg imatelj udjela stječe prava nad imovinom u takvom subjektu;</p> <p>(f) „sudjelujući udjel” znači prava u kapitalu drugih poduzeća, bez obzira na to jesu li materijalizirana u obliku potvrda ili nisu, koja</p> | <p>24) kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirana u točki (1) članka 4(1) Uredbe EU broj 575/2013.</p> <p>2) financijski instrumenti su: c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja,</p> <p>49) uska povezanost je situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane na bilo koji od</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>su, na temelju trajne povezanosti s tim poduzećima, stečena s namjerom da pridonose poslovanju poduzeća koje ima ta prava.</p> | <p>sljedećih načina:</p> <p>a) sudjelujući udio u obliku vlasništva, izravnog ili putem kontrole, nad 20% ili više glasačkih prava ili kapitala društva</p> <p>b) kontrola, što znači odnos između matičnog društva i društva kćeri na način kako je definirano u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja, ili sličan odnos između fizičke ili pravne osobe i društva, društva kćeri drugog društva kćeri koje se također smatra društvom kćeri matičnog društva koje je na čelu tih društava</p> <p>c) činjenica da su obje ili sve osobe stalno povezane s istom trećom osobom odnosom kontrole.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|--|
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II.</p> <p style="text-align: center;">Područje primjene</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 2.</i></p> <p>1. Članci od 5. do 19., od 42. do 69. i od 78. do 84. odnose se na vrijednosne papire uvrštene u službenu kotaciju ili su predmet zahtjeva za uvrštenje u službenu kotaciju na burzi čije je sjedište ili koja posluje u državi članici.</p> <p>2. Države članice mogu odlučiti da ne primjenjuju odredbe stavka 1. na:</p> <p>(a) udjele koje izdaju subjekti za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa;</p> <p>(b) vrijednosne papire koje izdaje država članica ili njezina regionalna ili lokalna tijela.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 320.</p> <p>(3) Na službeno tržište mogu se uvrstiti vrijednosni papiri, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 325. ovoga Zakona.</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 5.</i></p> <p>Države članice osiguravaju da:</p> <p>(a) se vrijednosni papiri ne mogu uvrstiti u službenu kotaciju bilo koje burze čije je sjedište ili koja posluje na njihovom području ako uvjeti navedeni u ovoj Direktivi nisu ispunjeni; i</p> <p>(b) izdavatelji vrijednosnih papira koji su uvršteni u službenu kotaciju, bez obzira na datum njihova uvrštenja, podliježu obvezama koje su predviđene ovom Direktivom.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 320.</p> <p>(3) Na službeno tržište mogu se uvrstiti vrijednosni papiri, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 325. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Članak 321.</p> <p>Vrijednosni papiri za koje se traži uvrštenje na službeno tržište moraju, pored uvjeta propisanih odredbama članka 321. ovoga Zakona, udovoljavati sljedećim dodatnim uvjetima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. dionice i izdavatelji tih dionica, odredbama iz članka 328. do 331. ovoga Zakona 2. dužnički vrijednosni papiri i izdavatelji tih papira, odredbama iz članka 332. do 337. ovog Zakona 3. potvrde o deponiranim dionicama mogu biti uvrštene | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| | <p>samo ako:</p> <ul style="list-style-type: none"> – izdavatelj dionica, na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama, zadovoljava uvjete propisane člankom 328. ovoga Zakona – potvrde zadovoljavaju uvjete propisane člancima 329. i 330. ovoga Zakona – izdavatelj potvrda o deponiranim dionicama jamči primjerenu zaštitu ulagatelja. Članak 322. <p style="text-align: center;">Članak 326.</p> <p>(3) Burza će izdati odobrenje za uvrštenje na službeno tržište ako vrijednosni papiri udovoljavaju uvjetima propisanim odredbama članka 325. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 6.</i></p> <p>1. Uvrštenje vrijednosnih papira u službenu kotaciju podliježe uvjetima iz članaka od 42. do 51. ili od 52. do 63., ovisno o tome je li riječ o dionicama ili o dužničkim vrijednosnim papirima.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 325.</p> <p>Vrijednosni papiri za koje se traži uvrštenje na službeno tržište moraju, pored uvjeta propisanih odredbama članka 321. ovoga Zakona,</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|-----------------------------|--|
| <p>3. Potvrde o deponiranim dionicama mogu biti uvrštene u službenu kotaciju samo ako izdavaatelj dionica koje oni predstavljaju ispunjava uvjete iz članka od 42. do 44. i obveze navedene u člancima od 64. do 69. te ako potvrde ispunjavaju uvjete navedene u člancima od 45. do 50.</p> | <p>udovoljavati sljedećim dodatnim uvjetima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. dionice i izdavaatelj tih dionica, odredbama iz članka 328. do 331. ovoga Zakona 2. dužnički vrijednosni papiri i izdavaatelj tih papira, odredbama iz članka 332. do 337. ovog Zakona 3. potvrde o deponiranim dionicama mogu biti uvrštene samo ako: <ul style="list-style-type: none"> – izdavaatelj dionica, na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama, zadovoljava uvjete propisane člankom 328. ovoga Zakona – potvrde zadovoljavaju uvjete propisane člancima 329. i 330. ovoga Zakona – izdavaatelj potvrda o deponiranim dionicama jamči primjerenu zaštitu ulagatelja. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 7.</i></p> <p>Države članice ne mogu uvjetovati uvrštenje u službenu kotaciju vrijednosnih papira koje su izdala društva ili druge pravne osobe sa sjedištem u drugoj državi članici prethodnim uvrštavanjem tih vrijednosnih papira u</p> | | Ne | Nisu propisani takvi uvjeti | |

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| <p>službenu kotaciju burze čije je sjedište ili koja posluje u nekoj od država članica.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II.</p> <p style="text-align: center;">Stroži ili dodatni uvjeti i obveze</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 8.</i></p> <p>1. Poštujući zabrane predviđene odredbama članka 7. i članaka od 42. do 63., države članice mogu uvjetovati uvrštenje vrijednosnih papira u službenu kotaciju ispunjavanjem uvjeta strožih od onih navedenih u člancima od 42. do 63. ili dodatnim uvjetima, pod uvjetom da se stroži i dodatni uvjeti primjenjuju na sve izdavatelje ili na neke kategorije izdavatelja te da su objavljeni prije nego što je podnesen zahtjev za uvrštenje takvih vrijednosnih papira.</p> <p>2. Države članice mogu izdavateljima vrijednosnih papira koji su uvršteni u službenu kotaciju uvesti dodatne obveze, pod uvjetom da se te dodatne obveze primjenjuju općenito na sve izdavatelje ili na određene kategorije izdavatelja.</p> <p>3. Države članice mogu, pod istim uvjetima navedenima u članku 9., odobriti odstupanje od primjene dodatnih ili strožih uvjeta i</p> | <p style="text-align: center;">Članak 320.</p> <p>(1) Burza upravlja uređenim tržištem koje se sastoji od redovitog tržišta i službenog tržišta. Burza može svojim pravilima propisati i druge segmente uređenog tržišta za koje će propisati strože uvjete u svezi uvrštenja i zaštite ulagatelja, od onih propisanih člankom 325. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Članak 326.</p> <p>(5) Burza može, isključivo u interesu zaštite ulagatelja, uvrštenje nekog vrijednosnog papira na službeno tržište uvjetovati bilo kojim primjerenim posebnim uvjetom.</p> <p>(6) O uvjetu iz stavka 5. ovoga članka, burza će izričito</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>obveza iz stavaka 1. i 2.</p> <p>4. Države članice mogu, u skladu s odgovarajućim nacionalnim pravilima, zahtijevati od izdavatelja vrijednosnih papira uvrštenih u službenu kotaciju da redovito izvješćuju javnost o svojem financijskom položaju i općem tijeku svojeg poslovanja.</p> | <p>obavijestiti podnositelja zahtjeva.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE III.</p> <p>Odstupanja</p> <p><i>Članak 9.</i></p> <p>Svako odstupanje od uvjeta za uvrštenje</p> | | <p>Ne</p> | <p>Sukladno odredbama Nacrta prijedloga Zakona o tržištu kapitala nije isporištena mogućnost propisivanja takvih</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>vrijednosnih papira u službenu kotaciju koje se može dopustiti u skladu s odredbama članka od 42. do 63. mora se primjenjivati na sve izdavatelje ako su okolnosti koje opravdavaju takva odstupanja slične.</p> | | | <p>izuzetaka</p> | |
| <p><i>Članak 10.</i></p> <p>Države članice mogu odlučiti da ne primjenjuju uvjete iz članka od 52. do 63. i obveze navedene u članku 81. stavcima 1. i 3. u vezi sa zahtjevima za uvrštenje u službenu kotaciju dužničkih vrijednosnih papira koje su izdala društva i druge pravne osobe sa sjedištem u državi članici, a koja su osnovana, podliježu ili njihovo poslovanje uređuje neki poseban zakon prema kojem otplatu glavnice ili plaćanje kamata u vezi s tim vrijednosnim papirima jamči država članica ili neka od njezinih saveznih država.</p> | | <p>Ne</p> | <p>Sukladno odredbama Nacrta prijedloga Zakona o tržištu kapitala nije isporištena mogućnost propisivanja takvih izuzetaka</p> | |
| <p>POGLAVLJE IV.</p> <p>Ovlasti nacionalnih nadležnih tijela</p> | | | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 1.</p> <p style="text-align: center;">Odluka o uvrštenju</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 11.</i></p> <p>1. Nadležna tijela iz članka 105. odlučuju o uvrštenju vrijednosnih papira u službenu kotaciju burze čije je sjedište ili koja posluje na njihovom području.</p> <p>2. Ne dovodeći u pitanje druge ovlasti koje su im dane, nadležna tijela mogu odbiti zahtjev za uvrštenje vrijednosnog papira u službenu kotaciju ako je, prema njihovom mišljenju, situacija u kojoj se nalazi izdavatelj takva da bi uvrštenje bilo štetno za interese ulagatelja.</p> | <p style="text-align: center;">Članak .326.</p> <p>(1) Za trgovanje vrijednosnim papirima na službenom tržištu potrebno je odobrenje burze.</p> <p>(2) Zahtjev za uvrštenje na službeno tržište može podnijeti izdavatelj ili osoba koju izdavatelj ovlasti.</p> <p>(3) Burza će izdati odobrenje za uvrštenje na službeno tržište ako vrijednosni papiri udovoljavaju uvjetima propisanim odredbama članka 325. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Burza će odbiti zahtjev za uvrštenje vrijednosnog papira na službeno tržište ako predmetni vrijednosni papir i/ili izdavatelj istoga ne ispunjava uvjete ili prema podacima kojima burza raspolaže proizlazi da bi uvrštenje bilo štetno po interese ulagatelja.</p> <p>(5) Burza može, isključivo u interesu zaštite ulagatelja, uvrštenje nekog vrijednosnog papira na službeno tržište uvjetovati bilo kojim</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>primjerenim posebnim uvjetom.</p> <p>(6) O uvjetu iz stavka 5. ovoga članka, burza će izričito obavijestiti podnositelja zahtjeva.</p> <p>(7) Kada se zahtjev za uvrštenje na službeno tržište odnosi na vrijednosne papire koji su već uvršteni na uređeno tržište neke druge države članice, burza može odbiti zahtjev ako izdavatelj vrijednosnih papira ne ispunjava svoje obveze koje proizlaze iz uvrštenja na predmetno uređeno tržište. Rečenica prva ovoga stavka na odgovarajući se način primjenjuje na zahtjev koji se odnosi na uvrštenje na redovito tržište.</p> | | | |
| <p><i>Članak 12.</i></p> <p>Odstupajući od članka 8., države članice mogu, jedino u interesu zaštite ulagatelja, dati nadležnim tijelima ovlasti da uvjetuju uvrštenje nekog vrijednosnog papira u</p> | <p><i>Članak 326.</i></p> <p>(5) Burza može, isključivo u interesu zaštite ulagatelja, uvrštenje nekog vrijednosnog papira na službeno tržište uvjetovati bilo kojim</p> | Da | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|---|--|
| <p>službenu kotaciju bilo kojim posebnim uvjetom koji nadležna tijela smatraju primjerenim i o kojem su izričito obavijestile podnositelja zahtjeva.</p> | <p>primjerenim posebnim uvjetom. (6) O uvjetu iz stavka 5. ovoga članka, burza će izričito obavijestiti podnositelja zahtjeva.</p> | | | |
| <p><i>Članak 13.</i></p> <p>1. Ako zahtjeve za uvrštenje istih vrijednosnih papira u službenu kotaciju burzi čije je sjedište ili koje posluju u više od jedne države članice treba podnijeti istodobno ili u kratkim vremenskim razmacima ili je podnesen zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira koji su već u burzovnoj kotaciji u drugoj državi članici, nadležna tijela će međusobno razmjenjivati informacije i sklapati sporazume koji su potrebni da se postupak ubrza i što je više</p> | | <p>Ne</p> | <p>Obveza je provedena Kroz Uredbu Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih</p> | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>moгуće pojednostavne formalnosti i bilo kakvi dodatni uvjeti potrebni za uvrštenje vrijednosnih papira o kojima je riječ.</p> <p>2. Kako bi se olakšao rad nadležnih tijela, u svakom zahtjevu za uvrštenje vrijednosnih papira u službenu kotaciju na burzu čije je sjedište ili koja posluje u državi članici mora se navesti podnosi li se sličan zahtjev ili je već podnesen u drugoj državi članici ili će biti podnesen uskoro.</p> | | | <p>prospekata i distribuciji oglasa, Uredba (EU) br. 600/2014 Eropskog Parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ</p> | |
| <p><i>Članak 14.</i></p> <p>Nadležna tijela mogu odbiti uvrštenje u službenu kotaciju vrijednosnog papira koji već službeno kotira u drugoj državi članici ako njezin izdavatelj ne ispunjava obveze koje proizlaze iz uvrštenja u toj državi članici.</p> | <p><i>Članak 327.</i></p> <p>(7) Kada se zahtjev za uvrštenje na službeno tržište odnosi na vrijednosne papire koji su već uvršteni na uređeno tržište neke druge države članice, burza može odbiti</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|---|
| | <p>zahtjev ako izdavatelj vrijednosnih papira ne ispunjava svoje obveze koje proizlaze iz uvrštenja na predmetno uređeno tržište. Rečenica prva ovoga stavka na odgovarajući se način primjenjuje na zahtjev koji se odnosi na uvrštenje na redovito tržište.</p> | | | |
| <p><i>Članak 15.</i></p> <p>Ako se zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju odnosi na potvrde o deponiranim dionicama, takav će se zahtjev razmotriti samo ako nadležna tijela smatraju da izdavatelj potvrda jamči primjerenu zaštitu ulagatelja.</p> | <p><i>Članak 325.</i></p> <p>Vrijednosni papiri za koje se traži uvrštenje na službeno tržište moraju, pored uvjeta propisanih odredbama članka 321. ovoga Zakona, udovoljavati sljedećim dodatnim uvjetima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. dionice i izdavatelji tih dionica, odredbama iz članka 328. do 331. ovoga Zakona 2. dužnički vrijednosni papiri i izdavatelji tih papira, odredbama iz članka 332. do 337. ovog Zakona 3. potvrde o deponiranim | Da | | . |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | <p>dionicama mogu biti uvrštene samo ako:</p> <ul style="list-style-type: none"> – izdavatelj dionica, na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama, zadovoljava uvjete propisane člankom 328. ovoga Zakona – potvrde zadovoljavaju uvjete propisane člancima 329. i 330. ovoga Zakona – izdavatelj potvrda o deponiranim dionicama jamči primjerenu zaštitu ulagatelja. | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 2.</p> <p style="text-align: center;">Informacije koje traže nadležna tijela</p> <p style="text-align: center;">Članak 16.</p> <p>1. Izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni u službenu kotaciju mora dostaviti nadležnim tijelima sve informacije koje ta tijela smatraju primjerenima za zaštitu ulagatelja i osiguranje nesmetanog funkcioniranja tržišta.</p> <p>2. Ako zaštita ulagatelja ili nesmetano</p> | <p style="text-align: center;">Članak 339.</p> <p>(1) Izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, dužan je burzi dostaviti sve podatke koje burza smatra primjerenima za zaštitu ulagatelja i osiguranje nesmetanog funkcioniranja tržišta.</p> <p>(2) Ako zaštita ulagatelja ili</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>funkcioniranje tržišta to zahtijevaju, nadležna tijela mogu tražiti od izdavatelja da objavi takve informacije u obliku i u vremenskim rokovima koje smatraju primjerenima. Ako izdavatelj ne ispuni taj zahtjev, nadležna tijela mogu sama objaviti takve informacije nakon što ih saznaju od izdavatelja.</p> | <p>nesmetano funkcioniranje tržišta to zahtijevaju, burza može od izdavatelja zahtijevati objavu podataka iz stavka 1. ovoga članka, pri čemu će odrediti oblik i rokove za objavu istih. (3) Ako izdavatelj ne objavi podatke u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, burza će objaviti navedene podatke, nakon što o istima primi očitovanje izdavatelja.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 3.</p> <p style="text-align: center;">Mjere protiv izdavatelja koji ne ispunjava obveze koje proizlaze iz uvrštenja</p> <p style="text-align: center;">Članak 17.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje bilo koje druge mjere ili sankcije koje mogu razmatrati u slučaju da izdavatelj ne izvršava obveze koje proizlaze iz uvrštenja u službenu kotaciju, nadležna tijela mogu objaviti činjenicu da izdavatelj ne izvršava svoje obveze.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 339.</p> <p>(4) Burza će objaviti podatak da izdavatelj ne ispunjava svoje obveze koje proizlaze iz uvrštenja na uređeno tržište u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> | Da | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 4.</p> | | | | |

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">Privremena obustava i isključenje iz kotacije</p> <p style="text-align: center;">Članak 18.</p> <p>1. Nadležna tijela mogu donijeti odluku o privremenoj obustavi kotacije vrijednosnog papira ako je, ili bi moglo biti, privremeno ugroženo nesmetano funkcioniranje tržišta ili to zahtijeva zaštita ulagatelja.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu donijeti odluku o isključenju vrijednosnog papira iz kotacije ako su uvjereni da, zbog posebnih okolnosti, uobičajeno redovito trgovanje tim vrijednosnim papirom više nije moguće.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 340.</p> <p>(1) Burza je dužna bez odgode privremeno obustaviti trgovanje ili isključiti iz trgovanja financijski instrument na temelju rješenja Agencije iz članka 343. stavka 12. ovog Zakona.</p> <p>(2) Burza je dužna donijeti odluku o privremenoj obustavi trgovanja ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice, kada to zahtijeva zaštita ulagatelja ili taj financijski instrument više ne udovoljava pravilima burze, kao i u slučaju postojanja potrebe da se podrže ciljevi obustave ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta kojega je burza već privremeno obustavila ili isključila.</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 5.</p> <p style="text-align: center;">Pravo obraćanja sudu u slučaju odbijanja uvrštenja ili isključenja iz kotacije</p> <p style="text-align: center;">Članak 19.</p> <p>1. Države članice osiguravaju da odluke nadležnih tijela u slučaju odbijanja uvrštenja vrijednosnih papira u službenu kotaciju ili u slučaju isključenja iz kotacije podliježu pravnom lijeku.</p> <p>2. Podnositelj zahtjeva obavješćuje se o odluci u vezi sa svojim zahtjevom za uvrštenje u službenu kotaciju u roku šest mjeseci od zaprimanja zahtjeva ili, budu li nadležna tijela zahtijevala još informacija u tom razdoblju, u roku šest mjeseci od dana kada podnositelj zahtjeva dostavi takvu informaciju.</p> <p>3. Ako odluka ne bude donesena u roku iz stavka 2., smatra se da je zahtjev odbijen. Takvo odbijanje otvara mogućnost pravnog lijeka u skladu s odredbama stavka 1.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 327.</p> <p>(1) Burza je dužna svojim pravilima propisati kada će se zahtjev iz stavka 12. ovog članka 326. smatrati urednim.</p> <p>(2) Burza je dužna obavijestiti Agenciju o svakom zaprimljenom zahtjevu za uvrštenje vrijednosnih papira, kao i o svojoj odluci u svezi s uvrštenjem ili odbijanjem zahtjeva za uvrštenje.</p> <p>(3) Burza je dužna na svojoj mrežnoj stranici objaviti sve podatke o uvrštenju vrijednosnih papira na službeno tržište kojim upravlja.</p> <p>(4) Burza je dužna podnositelja zahtjeva iz stavka 2. članka 326. ovoga Zakona obavijestiti o odluci u roku od 30 dana od zaprimanja</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>zahtjeva iz stavka 2. ovoga članka, a u izvanrednim slučajevima u roku od 60 dana. (5) Ako odluka burze ne bude donesena u roku iz stavka 4., smatra se da je zahtjev odbijen. Takvo odbijanje otvara mogućnost pravnog lijeka nadležnom trgovačkom sudu.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II.</p> <p style="text-align: center;">Specifični uvjeti za uvrštenje dionica</p> <p style="text-align: center;">Odjeljak 1.</p> <p style="text-align: center;"><i>Uvjeti koji se odnose na društva za čije se dionice traži uvrštenje u službenu kotaciju</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 42.</i></p> <p>Pravni položaj društva mora biti u skladu sa zakonima i drugim propisima kojima podliježe, kako u pogledu njegova osnivanja, tako i u pogledu njegova poslovanja prema vlastitim statutima.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 328.</p> <p>(1) Pravni položaj izdavatelja mora biti u skladu s propisima države sjedišta, a naročito u pogledu osnivanja i poslovanja.</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 43.</i></p> <p>1. Predvidljiva tržišna kapitalizacija dionica za koje se traži uvrštenje u službenu kotaciju ili, ako se ne može procijeniti, kapital i rezerve društva, uključujući dobit ili gubitke iz prethodne poslovne godine, moraju iznositi najmanje jedan milijun eura.</p> <p>2. Države članice mogu dopustiti uvrštenje u službenu kotaciju čak i ako ovaj uvjet nije ispunjen ako nadležna tijela smatraju da postoji odgovarajuće tržište za dionice o kojima se radi.</p> <p>3. Za uvrštenje u službenu kotaciju država članica može zahtijevati veću predvidljivu tržišnu kapitalizaciju ili veći kapital i rezerve samo ako u toj državi postoji drugo uređeno, priznato i otvoreno tržište koje redovito posluje, za koje su zahtjevi jednaki ili manji od zahtjeva navedenih u stavku 1.</p> <p>4. Uvjet iz stavka 1. ne primjenjuje se za uvrštenje u službenu kotaciju novog bloka dionica istoga roda kao one koje su već</p> | <p style="text-align: center;"><i>Članak 328.</i></p> <p>2) Očekivana tržišna kapitalizacija dionica za čije je uvrštenje podnesen zahtjev mora iznositi najmanje 8.000.000 kuna.</p> <p>(3) Ako se očekivana tržišna kapitalizacija iz stavka 2. ovoga članka ne može procijeniti, kapital i rezerve društva, uključujući dobit ili gubitak financijske godine koja prethodi podnošenju zahtjeva, moraju iznositi najmanje 8.000.000 kuna.</p> <p>(4) Burza može odobriti uvrštenje na službeno tržište i bez ispunjavanja uvjeta iz stavaka 2. i 3. ovoga članka, ako smatra da će postojati odgovarajuće tržište za navedene dionice.</p> <p>(5) Uvjeti propisani stavcima</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>uvrštene.</p> <p>5. Protuvrijednost od jednog milijuna eura u nacionalnoj valuti u početku će biti protuvrijednost, izražena u nacionalnoj valuti, od jednog milijuna europskih obračunskih jedinica koje su se primjenjivale 5. ožujka 1979.</p> <p>6. Ako, kao rezultat prilagodbe protuvrijednosti eura u nacionalnu valutu, tržišna kapitalizacija izražena u nacionalnoj valuti ostane tijekom razdoblja od jedne godine na vrijednosti 10 % većoj ili manjoj od vrijednosti jednog milijuna eura, država članica mora, u roku 12 mjeseci po isteku toga razdoblja, prilagoditi svoje zakone i druge propise kako bi bili u skladu s odredbama stavka 1.</p> | <p>1. i 2. ovoga članka neće se primjenjivati pri uvrštenju na službeno tržište novoga bloka dionica istog roda, kao i one koje su već uvrštene.</p> | | | |
| <p><i>Članak 44.</i></p> <p>Društvo mora objaviti ili podnijeti svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s nacionalnim zakonodavstvom za tri poslovne godine koje su prethodile zahtjevu za uvrštenje u službenu kotaciju. Iznimno, nadležna tijela mogu odstupiti od primjene tog uvjeta ako je</p> | <p><i>Članak 328.</i></p> <p>(6) Izdavatelj mora imati objavljene ili podnesene godišnje financijske izvještaje u skladu sa zakonodavstvom države sjedišta izdavatelja za tri poslovne godine koje</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|--|
| <p>takvo odstupanje poželjno u interesu društva ili ulagatelja i ako nadležna tijela smatraju da ulagatelji imaju na raspolaganju potrebne informacije koje im omogućuju na informacijama temeljenu procjenu društva i dionica čije se uvrštenje u službenu kotaciju traži.</p> | <p>prethode podnošenju zahtjeva za uvrštenje na službeno tržište.</p> <p>(7) Iznimno, burza je ovlaštena odobriti uvrštenje dionica izdavatelja koji ne ispunjavaju uvjete iz stavka 6. ovoga članka, ako burza smatra da ulagatelji imaju podatke potrebne za procjenu izdavatelja i dionica za koje se traži uvrštenje na službeno tržište te ako je to ili u interesu izdavatelja ili u interesu ulagatelja.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 2.</p> <p style="text-align: center;">Uvjeti koji se odnose na dionice čije se uvrštenje traži</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 45.</i></p> <p>Pravni položaj dionica mora biti u skladu sa zakonima i drugim propisima kojima podliježu.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 321.</p> <p>(4) Vrijednosni papiri koji se uvrštavaju na redovito tržište moraju zadovoljavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. vrijednosni papiri za koje se podnosi zahtjev za uvrštenje moraju biti izdani u skladu s</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | propisima koji se na njih odnose i slobodno prenosivi | | | |
| <p><i>Članak 46.</i></p> <p>1. Dionice moraju biti slobodno prenosive.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu smatrati dionice koje nisu u cijelosti uplaćene slobodno prenosivima ako su poduzete mjere koje osiguravaju da prenosivost takvih dionica nije ograničena i ako je pružanjem svih potrebnih informacija javnosti omogućeno transparentno i uredno trgovanje.</p> <p>3. Nadležna tijela mogu, u slučaju uvrštenja u službenu kotaciju dionica koje se mogu stjecati samo po odobrenju, odstupiti od odredaba stavka 1. jedino ako korištenje klauzule o odobrenju ne remeti tržište.</p> | <p><i>Članak 321.</i></p> <p>(4) Vrijednosni papiri koji se uvrštavaju na redovito tržište moraju zadovoljavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. vrijednosni papiri za koje se podnosi zahtjev za uvrštenje moraju biti izdani u skladu s propisima koji se na njih odnose i slobodno prenosivi</p> <p>2. pravni položaj izdavatelja vrijednosnog papira je u skladu s propisima Republike Hrvatske ili države sjedišta izdavatelja</p> | Da | | |
| <p><i>Članak 47.</i></p> <p>Ako javna ponuda prethodi uvrštenju u službenu kotaciju, prvo uvrštenje u kotaciju može se izvršiti tek nakon isteka razdoblja u kojemu se mogu podnositi zahtjevi za upis.</p> | <p><i>Članak 329.</i></p> <p>(1) Ako uvrštenju na službeno tržište prethodi javna ponuda, prvo uvrštenje na službeno tržište, može se izvršiti tek protekom razdoblja upisa i uplate u javnoj ponudi.</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 48.</p> <p>1. Najkasnije do trenutka uvrštenja, dovoljan broj dionica mora biti distribuiran javnosti u jednoj državi članici ili više njih.</p> <p>2. Uvjet iz stavka 1. ne primjenjuje se ako se dionice distribuiraju javnosti putem burze. U tom slučaju uvrštenje u službenu kotaciju može se odobriti samo ako nadležna tijela smatraju da će se u kratkome razdoblju distribuirati dovoljan broj dionica.</p> <p>3. Ako se uvrštenje u službenu kotaciju traži za novi blok dionica istoga roda, nadležna tijela mogu procijeniti je li dovoljan broj dionica distribuiran javnosti s obzirom na sve izdane dionice, a ne samo s obzirom na novi blok.</p> <p>4. Odstupajući od stavka 1., ako su dionice uvrštene u službenu kotaciju u jednoj državi koja nije članica ili više njih koje nisu članice, nadležna tijela mogu dopustiti njihovo uvrštenje u službenu kotaciju ako je dovoljan broj dionica distribuiran javnosti u državi ili državama koje nisu članice u kojima su</p> | <p style="text-align: center;">Članak 329.</p> <p>(2) Prije uvrštenja dionica na službeno tržište dostatan broj dionica mora biti distribuiran javnosti.</p> <p>(3) Ako se dionice distribuiraju javnosti putem uređenog tržišta, uvrštenje na službeno tržište može se odobriti i bez ispunjavanja uvjeta iz stavka 2. ovoga članka, samo ako burza smatra da će dostatan broj dionica biti distribuiran putem uređenog tržišta u kratkom vremenskom razdoblju.</p> <p>(4) Kada se zahtjev za uvrštenje na službeno tržište podnosi za novi blok dionica istoga roda, procjena burze iz stavka 3. ovog članka u svezi dostatnog broja dionica distribuiranog javnosti, može se odnositi na sve izdane dionice, a ne samo na navedeni novi blok.</p> <p>(5) Burza može odobriti</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>uvršteno u službenu kotaciju.</p> <p>5. Smatra se da je distribuiran dovoljan broj dionica kada se dionice za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje nađu u rukama javnosti u vrijednosti najmanje 25 % temeljnog kapitala koji predstavlja rod dionica o kojima je riječ ili ako će, s obzirom na broj dionica istoga roda i veličinu njihove distribucije javnosti, tržište neometano funkcionirati i s manjim postotkom.</p> | <p>zahtjev za uvrštenje na službeno tržište dionica onih izdavatelja čije su dionice već uvrštene na službeno tržište u trećoj zemlji, ako je dostatan broj dionica distribuiran javnosti u trećoj zemlji ili državi u kojoj su navedene dionice uvrštene na službeno tržište.</p> <p>(6) U smislu ove glave Zakona smatra se da je dostatan broj dionica distribuiran javnosti ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. se najmanje 25% roda dionica za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje nalazi u rukama javnosti 2. obzirom na velik broj dionica istoga roda i postotak distribucije javnosti, tržište može uredno funkcionirati i ako je manji postotak dionica u rukama javnosti. | | | |
| <p>Članak 49.</p> <p>1. Zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju mora obuhvatiti sve dionice istoga roda koje su već izdane.</p> | <p>Članak 329.</p> <p>(8) Zahtjev za uvrštenje na službeno tržište mora se odnositi na sve već izdane dionice istoga roda.</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| <p>2. Države članice mogu propisati da se taj uvjet ne primjenjuje na zahtjeve za uvrštenje koji ne obuhvaćaju sve dionice istoga roda koje su već izdane ako dionice toga roda, za koje se ne traži uvrštenje, pripadaju blokovima koji služe za održavanje kontrole nad društvom ili koje nisu prenosive na određeno vrijeme u skladu sa sporazumima, pod uvjetom da je javnost obaviještena o takvim situacijama i da ne postoji opasnost da bi takve situacije naštetile interesima imatelja dionica za koje se traži uvrštenje u službenu kotaciju.</p> | <p>(9) Iznimno od stavka 8. ovoga članka, zahtjev za uvrštenje ne mora se odnositi na dionice koje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pripadaju paketima koji služe za održavanje kontrole nad društvom, ili 2. na temelju ugovora nisu prenosive u određenom vremenskom razdoblju, pod uvjetom da je javnost obaviještena o okolnostima iz točke 1. i 2. ovog stavka te da interesi vlasnika dionica za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje neće biti oštećeni. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 50.</i></p> <p>1. Za uvrštenje u službenu kotaciju dionica koje su izdala društva sa sjedištem u drugoj državi članici i čije dionice imaju materijalizirani oblik, potrebno je i dovoljno da njihov materijalizirani oblik bude u skladu sa standardima propisanim u toj drugoj državi</p> | <p style="text-align: center;"><i>Članak 330.</i></p> <p>(1) Za uvrštenje na službeno tržište dionica u materijaliziranom obliku izdavatelja sa sjedištem u drugoj državi članici potrebno</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>članici. Ako materijalizirani oblik nije u skladu sa standardima koji su na snazi u državi članici u kojoj je podnesen zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju, nadležna tijela te države moraju objaviti tu činjenicu.</p> <p>2. Materijalizirani oblik dionica koje su izdala društva sa sjedištem u državi koja nije članica mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | <p>je da njihov materijalizirani oblik bude u skladu sa standardima propisanim u toj drugoj državi članici.</p> <p>(2) Ako materijalizirani oblik nije u skladu s propisima Republike Hrvatske, burza objavljuje tu činjenicu javnosti.</p> <p>(3) Za uvrštenje na službeno tržište dionica u materijaliziranom obliku izdavatelja sa sjedištem u trećoj zemlji, materijalizirani oblik dionica mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | | | |
| <p><i>Članak 51.</i></p> <p>Ako dionice, koje je izdalo neko društvo sa sjedištem u državi koja nije članica, ne kotiraju ni u državi podrijetla ni u državi u kojoj je distribuiran najveći dio dionica, takve se dionice ne mogu uvrstiti u službenu kotaciju sve dok se nadležna tijela ne uvjere da izostanak kotiranja u državi podrijetla ili u državi u kojoj je distribuiran najveći dio tih</p> | <p><i>Članak 331.</i></p> <p>Dionice izdavatelja sa sjedištem u trećoj zemlji, a koje nisu uvrštene niti u državi sjedišta niti u državi u kojoj se drži većina dionica, mogu se uvrstiti na službeno tržište samo ako burza smatra da razlozi ne uvrštenja u državi sjedišta ili u državi u kojoj se</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| dionica nije uzrokovan potrebom zaštite ulagatelja. | drži većina dionica nisu vezani uz zaštitu ulagatelja. | | | |
| <p align="center">POGLAVLJE III.</p> <p align="center">Posebni uvjeti koji se odnose na uvrštenje u službenu kotaciju dužničkih vrijednosnih papira koje je izdalo poduzeće</p> <p align="center">Odjeljak 1.</p> <p align="center">Uvjeti koji se odnose na poduzeća za čije se dužničke vrijednosne papire traži uvrštenje u službenu kotaciju</p> <p align="center"><i>Članak 52.</i></p> <p>Pravni položaj poduzeća mora biti u skladu sa zakonima i drugim propisima kojima podliježe, kako u pogledu njegova osnivanja, tako i u pogledu njegova poslovanja u skladu s njegovim statutima.</p> | <p align="center">Članak 321.</p> <p>(4) Vrijednosni papiri koji se uvrštavaju na redovito tržište moraju zadovoljavati sljedeće uvjete:</p> <p>2. pravni položaj izdavatelja vrijednosnog papira je u skladu s propisima Republike Hrvatske ili države sjedišta izdavatelja</p> | Da | | |
| <p align="center">Odjeljak 2.</p> <p align="center">Uvjeti koji se odnose na dužničke vrijednosne papire za koje se traži uvrštenje u službenu kotaciju</p> | | Da | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 53.</i></p> <p>Pravni položaj dužničkih vrijednosnih papira mora biti u skladu sa zakonima i drugim propisima kojima podliježu.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 332.</p> <p>(1) Dužnički vrijednosni papiri za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje na službeno tržište moraju oblikom i sadržajem biti u skladu s propisima koji se na njih odnose i slobodno prenosivi.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 54.</i></p> <p>1. Dužnički vrijednosni papiri moraju biti slobodno prenosivi.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu smatrati dužničke vrijednosne papire koji nisu u cijelosti uplaćeni slobodno prenosivima ako su poduzete mjere koje osiguravaju da prenosivost takvih dužničkih vrijednosnih papira nije ograničena i ako je pružanjem javnosti svih potrebnih informacija omogućeno transparentno i uredno trgovanje.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 332.</p> <p>(1) Dužnički vrijednosni papiri za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje na službeno tržište moraju oblikom i sadržajem biti u skladu s propisima koji se na njih odnose i slobodno prenosivi.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka burza može slobodno prenosivima smatrati i dužničke vrijednosne papire koji nisu u potpunosti uplaćeni ako postoje mehanizmi koji osiguravaju da prenosivost takvih dužničkih vrijednosnih papira nije ograničena i ako je omogućeno transparentno i uredno trgovanje navođenjem odgovarajućih podataka</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | javnosti. | | | |
| <p><i>Članak 55.</i></p> <p>Ako javna ponuda prethodi uvrštenju u službenu kotaciju, prvo uvrštenje u kotaciju može se izvršiti tek nakon isteka razdoblja u kojemu se mogu podnositi zahtjevi za upis. Ta se odredba ne primjenjuje u slučaju stalnog izdanja dužničkih vrijednosnih papira ako nije utvrđen konačni datum upisa.</p> | <p>Članak 332.</p> <p>(3) Ako uvrštenju na službeno tržište prethodi javna ponuda, prvo uvrštenje na službeno tržište može se izvršiti tek protekom razdoblja upisa i uplate u javnoj ponudi.</p> <p>(4) Odredbe stavka 3. ovoga članka neće se primjenjivati u slučaju ponavljajućih izdanja dužničkih vrijednosnih papira kod kojih nije utvrđen datum završetka razdoblja upisa tih vrijednosnih papira.</p> | Da | | |
| <p><i>Članak 56.</i></p> <p>Zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju mora obuhvatiti sve jednako rangirane dužničke vrijednosne papire.</p> | <p>Članak 332.</p> <p>(5) Zahtjev za uvrštenje na službeno tržište mora se odnositi na sve jednako rangirane dužničke vrijednosne papire.</p> | Da | | |
| <p><i>Članak 57.</i></p> | <p>Članak 333.</p> | Da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>1. Za uvrštenje u službenu kotaciju dužničkih vrijednosnih papira koje su izdala poduzeća sa sjedištem u drugoj državi članici i čiji dužnički vrijednosni papiri imaju materijalizirani oblik, potrebno je i dovoljno da njihov materijalizirani oblik bude u skladu sa standardima propisanim u toj drugoj državi članici. Ako materijalizirani oblik nije u skladu sa standardima koji su na snazi u državi članici u kojoj je podnesen zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju, nadležna tijela te države moraju objaviti tu činjenicu.</p> <p>2. Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira koje je izdala samo jedna država članica mora odgovarati standardima koji su na snazi u toj državi.</p> <p>3. Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira koje su izdala poduzeća sa sjedištem u državi koja nije članica mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | <p>(1) Za uvrštenje na službeno tržište dužničkih vrijednosnih papira u materijaliziranom obliku izdavatelja iz druge države članice, potrebno je da njihov materijalizirani oblik bude u skladu sa standardima propisanim u toj drugoj državi članici.</p> <p>(2) Ako materijalizirani oblik nije u skladu s propisima Republike Hrvatske, burza objavljuje tu činjenicu javnosti.</p> <p>(3) Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira izdanih u jednoj državi članici mora odgovarati standardima koji su na snazi u toj državi članici.</p> <p>(4) Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz treće zemlje, mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | | | |
| <p><i>Odjeljak 3.</i></p> | | | | |

| | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Ostali uvjeti</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 58.</i></p> <p>1. Nominalni iznos izdanja ne može biti niži od 200 000 eura. Ta odredba ne primjenjuje se u slučaju stalnih izdanja kada nominalni iznos izdanja nije utvrđen.</p> <p>2. Države članice mogu dopustiti uvrštenje u službenu kotaciju čak i kad taj uvjet nije ispunjen ako nadležna tijela smatraju da će postojati dostatno tržište za dužničke vrijednosne papire o kojima je riječ.</p> <p>3. Protuvrijednost od 200 000 eura u nacionalnoj valuti u početku je protuvrijednost u nacionalnoj valuti od 200 000 obračunskih jedinica koje su se primjenjivale 5. ožujka 1979.</p> <p>4. Ako, kao rezultat prilagodbe protuvrijednosti eura u nacionalnoj valuti, minimalni nominalni iznos izdanja izražen u nacionalnoj valuti ostane, u razdoblju od jedne godine, barem 10 % niži od 200 000 eura, država članica mora, u roku 12 mjeseci po isteku toga razdoblja, izmijeniti svoje zakone i</p> | <p style="text-align: center;">Članak 334.</p> <p>(1) Nominalni iznos izdanja za dužničke vrijednosne papire za koji je podnesen zahtjev za uvrštenje na službeno tržište ne može biti manji od 1.500.000 kuna.</p> <p>(2) Odredba iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se u slučaju ponavljajućih izdanja dužničkih vrijednosnih papira za koje nominalni iznos izdanja nije unaprijed utvrđen.</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
|---|--|---------------------------------------|--|--|

| | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|--|
| <p>druge propise kako bi bili u skladu s odredbama stavka 1.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 59.</i></p> <p>1. Konvertibilni ili zamjenjivi dužnički vrijednosni papiri i dužnički vrijednosni papiri s varantima mogu biti uvršteni u službenu kotaciju samo ako dionice na koje se oni odnose već kotiraju na istoj burzi ili na nekom drugom uređenom, prizatom i otvorenom tržištu koje redovito posluje ili ako su uvrštene istodobno.</p> <p>2. Države članice mogu, odstupajući od stavka 1., dopustiti uvrštenje u službenu kotaciju konvertibilnih ili zamjenjivih dužničkih vrijednosnih papira ili dužničkih vrijednosnih papira s varantima ako nadležna tijela smatraju da njihovi imatelji imaju na raspolaganju sve informacije koje su im potrebne za oblikovanje mišljenja u pogledu vrijednosti dionica na koje se ti dužnički vrijednosni papiri odnose.</p> | <p style="text-align: center;"><i>Članak 335.</i></p> <p>(1) Zamjenjivi dužnički vrijednosni papiri i dužnički vrijednosni papiri s varantima mogu se uvrstiti na službeno tržište samo ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. se odnose na dionice koje su već uvrštene na isto uređeno tržište, ili 2. se odnose na dionice koje su već uvrštene na neko drugo uređeno tržište, ili 3. se uvrštavaju istodobno s dionicama na koje se odnose. <p>(2) Burza može odobriti uvrštenje na službeno tržište dužničkih vrijednosnih papira iz stavka 1. ovoga članka, samo ako smatra da su njihovim imateljima na raspolaganju svi podaci koji su im potrebni za procjenu vrijednosti dionica na koje se navedeni dužnički vrijednosni papiri odnose.</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE IV.</p> <p><i>Posebni uvjeti koji se odnose na uvrštenje u službenu kotaciju dužničkih vrijednosnih papira koje je izdala država, njezina regionalna ili lokalna tijela ili javno međunarodno tijelo</i> Odjeljak 1.</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 60.</i></p> <p>Dužnički vrijednosni papiri moraju biti slobodno prenosivi.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 321.</p> <p>(4) Vrijednosni papiri koji se uvrštavaju na redovito tržište moraju zadovoljavati sljedeće uvjete: 1. vrijednosni papiri za koje se podnosi zahtjev za uvrštenje moraju biti izdani u skladu s propisima koji se na njih odnose i slobodno prenosivi</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 61.</i></p> <p>Ako javna ponuda prethodi uvrštenju u službenu kotaciju, prvo uvrštenje u kotaciju može se izvršiti tek nakon isteka razdoblja u kojemu se mogu podnositi zahtjevi za upis. Ta se odredba ne primjenjuje ako konačni datum upisa nije utvrđen.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 332.</p> <p>(3) Ako uvrštenju na službeno tržište prethodi javna ponuda, prvo uvrštenje na službeno tržište može se izvršiti tek protekom razdoblja upisa i uplate u javnoj ponudi. (4) Odredbe stavka 3. ovoga članka neće se primjenjivati u slučaju ponavljajućih izdanja</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>dužničkih vrijednosnih papira kod kojih nije utvrđen datum završetka razdoblja upisa tih vrijednosnih papira.</p> <p>(5) Zahtjev za uvrštenje na službeno tržište mora se odnositi na sve jednako rangirane dužničke vrijednosne papire.</p> | | | |
| <p><i>Članak 62.</i></p> <p>Zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju mora obuhvatiti sve jednako rangirane vrijednosne papire.</p> | <p><i>Članak 332.</i></p> <p>(5) Zahtjev za uvrštenje na službeno tržište mora se odnositi na sve jednako rangirane dužničke vrijednosne papire.</p> | Da | | |
| <p><i>Članak 63.</i></p> <p>1. Za uvrštenje u službenu kotaciju dužničkih vrijednosnih papira koje su država članica ili njezina regionalna ili lokalna tijela izdala u materijaliziranom obliku, potrebno je i dovoljno da takav materijalizirani oblik bude u skladu sa standardima koji su na snazi u toj državi članici. Ako materijalizirani oblik nije u skladu sa standardima koji su na snazi u državi</p> | <p><i>Članak 337.</i></p> <p>(1) Za uvrštenje na službeno tržište dužničkih vrijednosnih papira, koje je izdala država članica ili njezina regionalna ili lokalna tijela u materijaliziranom obliku, potrebno je da njihov materijalizirani oblik bude u</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>članici u kojoj je podnesen zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju, nadležna tijela te države moraju objaviti tu činjenicu.</p> <p>2. Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira koje su izdale države koje nisu članice ili njihova regionalna ili lokalna tijela ili javna međunarodna tijela mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | <p>skladu sa standardima propisanim u toj državi članici.</p> <p>(2) Ako materijalizirani oblik vrijednosnih papira nije u skladu s propisima Republike Hrvatske, burza objavljuje tu činjenicu javnosti.</p> <p>(3) Materijalizirani oblik dužničkih vrijednosnih papira koje je izdala treća zemlja ili njezina regionalna ili lokalna tijela ili javna međunarodna tijela mora osigurati dostatnu zaštitu ulagatelja.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA IV.</p> <p style="text-align: center;">OBVEZE KOJE SE ODNOSU NA VRIJEDNOSNE PAPIRE UVRŠTENE U SLUŽBENU KOTACIJU</p> <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I.</p> <p style="text-align: center;">Obveze društava čije su dionice uvrštene u službenu kotaciju</p> | | | | |

| | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Odjeljak 1.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Kotiranje novoizdanih dionica istoga roda</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 64.</i></p> <p>Ne dovodeći u pitanje odredbe članka 49. stavka 2., u slučaju nove javne ponude dionica koje su istoga roda kao i one koje su već u službenoj kotaciji, od društva se zahtijeva, ako se nove dionice ne uvrštavaju automatski, da podnese zahtjev za njihovo uvrštenje u istu kotaciju, ne kasnije od godine dana nakon njihovog izdavanja ili kad postanu slobodno prenosive.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 338.</p> <p>Prilikom nove javne ponude dionica koje su istoga roda kao i dionice već uvrštene na službeno tržište izdavatelj je dužan, osim za dionice za koje postoji iznimka od obveze uvrštenja iz članka 329. stavka 9., podnijeti zahtjev za njihovo uvrštenje na službeno tržište, najkasnije u roku od godine dana nakon njihovog izdavanja ili kad postanu slobodno prenosive.</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA VI.</p> <p style="text-align: center;">NADLEŽNA TIJELA I SURADNJA IZMEĐU DRŽAVA ČLANICA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 105.</i></p> <p>1. Države članice osiguravaju primjenu ove</p> | <p>Članak 1. Ovaj Zakon uređuje: 2. odobrenje za rad i</p> | <p style="text-align: center;">Da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>Direktive i imenuju jedno nadležno tijelo ili više njih za potrebe ove Direktive. One o tome obavješćuju Komisiju, uz priopćavanje svih pojedinosti o podjeli ovlasti između njih.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imaju ovlasti koje su im potrebne za obavljanje njihovih dužnosti.</p> <p>3. Ova Direktiva ne utječe na odgovornost nadležnih tijela koju i dalje uređuje samo nacionalno zakonodavstvo.</p> | <p>poslovanje tržišnog operatera i uređenog tržišta</p> <p>4. uvjete za ponudu vrijednosnih papira javnosti i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište</p> <p>8. suradnju nadležnih tijela i</p> <p>9. ovlasti i postupanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga pri provođenju ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p><i>Članak 106.</i></p> <p>Nadležna tijela surađuju kad god je to potrebno radi izvršavanja svojih dužnosti i razmjenjuju informacije korisne za tu svrhu.</p> | <p><i>Članak 393.</i></p> <p>(1) Agencija i nadležna tijela drugih država članica međusobno surađuju kada je to potrebno u svrhu obavljanja zadaća propisanih ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, koristeći se ovlastima utvrđenim ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 ili drugim primjenjivim zakonom.</p> <p>(2) Ako Agencija ima razloga sumnjati da subjekt koje nije u njezinoj nadležnosti, a djeluje ili je djelovao na području</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>druge države članice, krši ili je prekršio odredbe Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014, o tome će izvijestiti ESMA-u i nadležno tijelo druge države članice.</p> <p>(3) U slučaju da nadležno tijelo iz druge države članice obavijesti Agenciju da subjekt koji je u nadležnosti Agencije krši ili je prekršio odredbe Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014 prilikom djelovanja u drugoj državi članici, Agencija će poduzeti odgovarajuće nadzorne radnje. Agencija će o ishodima nadzornih radnji i bitnim događajima obavijestiti to nadležno tijelo iz druge države članice i ESMA-u.</p> <p>(4) Agencija i nadležno tijelo države članice sklopit će sporazum o suradnji ako aktivnosti mjesta trgovanja koje je u državi članici domaćinu uspostavilo udaljeni pristup postanu značajne za funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini i za zaštitu ulagatelja u toj državi članici domaćinu.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(5) Kriteriji prema kojima se smatra da su aktivnosti mjesta trgovanja iz stavka 4. ovoga članka značajne za funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini i za zaštitu ulagatelja u državi članici domaćinu propisani su poglavljem VII. Uredbe (EU) br. 2017/565</p> <p>(6) Standardni obrasci, predlošci i postupci za sporazume o suradnji iz stavka 4. ovoga članka propisani su Provedbenom Uredbom Komisije (EU) 2017/988 od 6. lipnja 2017. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u vezi sa standardnim obrascima, predlošcima i postupcima za aranžmane suradnje u pogledu mjesta trgovanja čija su djelovanja vrlo bitna u državi članici domaćinu.</p> <p>(7) U svrhu međusobne suradnje iz ovoga članka, Agencija može koristiti sve ovlasti koje su joj dane ovim ili drugim zakonom.</p> <p>(8) Agencija može koristiti ovlasti iz ovoga članka u svrhu</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>suradnje i u slučaju kada nadzirano postupanje ne predstavlja kršenje propisa Republike Hrvatske.</p> <p>(9) Agencija može surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica radi olakšavanja naplate novčanih kazni.</p> <p>(10) Kada Agencija namjerava izdati mjere iz članka 385. stavka 3. ovoga Zakona, o istome će obavijestiti ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica.</p> <p>(11) Obavijest iz stavka 10. ovoga članka, kad je relevantno, uključuje:</p> <p>a) pojedivosti zahtjeva iz članka 385. stavka 1. ovoga Zakona uključujući identitet osobe ili osoba od kojih su podaci traženi kao i razloge za traženje istih i</p> <p>b) područje primjene ograničenja nametnutih u skladu s člankom 385. stavkom 3. točkama 1. i 2. ovoga Zakona uključujući osobu na koju se ograničenje odnosi, predmetne financijske</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>instrumente, sva nametnuta ograničenja na veličinu pozicije koju osoba može držati u svakom trenutku, sva izuzeća izdana u skladu s člankom 375. ovoga Zakona kao i razloge toga.</p> <p>(12) Obavijest iz stavka 10. ovoga članka dostavlja se najmanje 24 sata prije nego što mjere stupe na snagu. U iznimnim slučajevima, kada obavijest nije moguće dostaviti 24 sata prije nego što mjere stupe na snagu, Agencija može obavijest dostaviti i u roku kraćem od 24 sata.</p> <p>(13) Kada Agencija od nadležnog tijela druge države članice zaprimi obavijest u skladu s člankom 10. ovoga članka, Agencija može poduzeti mjere propisane člankom 385. stavkom 3. ovoga Zakona, ako smatra da je mjera nužna za postizanje cilja nadležnog tijela druge države članice. U tom slučaju, Agencija će o namjeri nalaganja takvih mjera izdati obavijest u skladu sa stavkom</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>10. ovoga članka.</p> <p>(14) Kada se mjere iz stavka 10. ovoga članka odnose na veleprodajne energetske proizvode, Agencija će o tome također obavijestiti Agenciju za suradnju energetskih regulatora (ACER) osnovanu temeljem Uredbe (EZ) br. 713/2009.</p> <p>(15) Za potrebe konsolidiranog pregleda tržišta emisijskih jedinica, Agencija surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor promptnih tržišta i tržišta dražbi te nadležnim tijelima, administratorima registara i drugim javnim tijelima nadležnima za kontrolu provedbe Direktive (EU) br. 2003/87/EZ.</p> <p>(16) U vezi s poljoprivrednim robnim izvedenicama, Agencija izvješćuje i surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor i uređenje poljoprivrednih tržišta prema Uredbi (EU) br. 1308/2013.</p> <p>Članak 394.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(1) Agencija može zatražiti suradnju od nadležnog tijela druge države članice u nadzornim aktivnostima, neposrednom nadzoru ili istrazi.</p> <p>(2) Ako Agencija od nadležnog tijela primi zahtjev za neposredni nadzor ili istragu, dužna je u okviru ovlasti iz ovoga Zakona:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sama provesti nadzor ili istragu 2. dopustiti tijelu koje je postavilo zahtjev da provede nadzor ili istragu ili 3. dopustiti revizorima ili drugim stručnjacima da provedu nadzor ili istragu. <p>(3) Kada je investicijsko društvo član uređenog tržišta s udaljenim pristupom, Agencija kao nadležno tijelo tog uređenog tržišta može odlučiti hoće li mu se obratiti izravno, u kojem slučaju će o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice tog člana s udaljenim pristupom.</p> <p>(4) ESMA može u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>člankom 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010 sudjelovati u aktivnostima kolegija nadzornih tijela, kao i u neposrednim nadzorima i istragama koje zajednički provode Agencija i drugo nadležno tijelo.</p> <p>(5) Informacije koje se trebaju razmjenjivati između nadležnih tijela kod suradnje u nadzornim aktivnostima, neposrednom nadzoru i istragama propisane su Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2017/586 od 14. srpnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za razmjenu informacija između nadležnih tijela kod suradnje u nadzornim aktivnostima, izravnom nadzoru i istragama (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 2017/586) dok su standardni obrasci, predlošci i postupci za suradnju propisani Provedbenom Uredbom Komisije (EU) 2017/980 od 7.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>lipnja 2017. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda o standardnim obrascima, predlošcima i postupcima za suradnju u nadzornim aktivnostima, za izravni nadzor, istrage i razmjenu informacija među nadležnim tijelima u skladu s Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (dalje u tekstu: Provedbena Uredba (EU) br. 2017/980).</p> <p>Članak 395.</p> <p>1) Agencija s drugim tijelima imenovanim za razmjenu informacija bez odgode razmjenjuje informacije potrebne za obavljanje zadaća nadležnih tijela utvrđenih ovim dijelom i Uredbom (EU) br. 600/2014.</p> <p>(2) U slučaju razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima u skladu s ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, Agencija može naznačiti da se te informacije ne smiju otkrivati</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>bez izričite suglasnosti Agencije, u kojem se slučaju te informacije mogu razmijeniti samo u svrhu za koju je Agencija dala suglasnost.</p> <p>(3) Informacije zaprimljene u skladu sa stavkom 2. ovoga članka Agencija neće prenositi drugim tijelima ili fizičkim ili pravnim osobama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su podatke dostavila i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.</p> <p>(4) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, Agencija može prenijeti informacije drugim tijelima ili fizičkim ili pravnim osobama i bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su dostavila informacije i to samo u iznimnim slučajevima pri čemu će Agencije bez odgađanja o tome obavijestiti tijelo koje je dostavilo informacije.</p> <p>(5) Povjerljive informacije koje je saznala tijekom obavljanja nadzora, drugih poslova iz svoje nadležnosti ili temeljem stavka 2. ovoga</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>članka, Agencija može koristiti isključivo u svrhu obavljanja svojih zakonskih ovlasti, a posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provjere uvjeta za izdavanje odobrenja i suglasnosti o kojima odlučuje na temelju ovoga Zakona 2. obavljanja nadzora nad investicijskim društvima, na pojedinačnoj i/ili konsolidiranoj osnovi, posebno u vezi sa zahtjevima koji se odnose na adekvatnost kapitala, solventnost, likvidnost, velike izloženosti, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole 3. prekršajnih i kaznenih postupaka 4. postupka pred Upravnim sudom koji se vodi protiv konačnih rješenja Agencije 5. pri izvršavanju svojih ovlasti za sanaciju te 6. praćenja i nadzora urednog funkcioniranja mjesta trgovanja. <p>(6) Standardni obrasci, predlošci i postupci za</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | razmjenu informacija iz ovoga članka propisani su Provedbenom Uredbom (EU) br. 2017/980). | | | |
| <p><i>Članak 107.</i></p> <p>1. Države članice propisuju da svi zaposlenici ili bivši zaposlenici nadležnih tijela podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne. To znači da se nikakve povjerljive informacije dobivene tijekom obavljanja dužnosti ne smiju otkriti nijednoj osobi ili tijelu osim u skladu s odredbama propisanim zakonodavstvom.</p> <p>2. Odredbe stavka 1. ne sprečavaju nadležna tijela raznih država članica da razmjenjuju informacije u skladu s odredbama ove Direktive. Tako razmijenjene informacije podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne kojoj podliježu zaposlenici ili bivši zaposlenici nadležnih tijela koja primaju takve informacije.</p> | <p>Članak 400.</p> <p>1) Članovi Upravnog vijeća Agencije, zaposlenici Agencije, ovlašteni revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao povjerljive sve informacije koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih ovlaštenja. Dužnost čuvanja povjerljivosti podataka traje i nakon prestanka članstva u Upravnom vijeću Agencije, radnog odnosa u Agenciji i prestanka važenja ovlaštenja Agencije.</p> <p>(2) Povjerljive informacije ne mogu se otkriti drugoj osobi, osim u obliku izvotka iz kojega nije vidljiv identitet subjekta nadzora ili druge osobe na koje se povjerljive</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>informacije odnose.</p> <p>(3) Zabrana iz stavka 2. ovoga članka ne odnosi se na slučajeve:</p> <p>1. kada se povjerljive informacije traže za potrebe kaznenog progona ili kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Ured za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta, Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, Ministarstvo unutarnjih poslova ako mu je to pisanim putem naložilo Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, ili to pisanim putem zatraži ovlašteno tijelo iz druge države članice</p> <p>2. u slučaju stečaja ili prisilne likvidacije subjekta nadzora, povjerljive informacije koje su nužne za prijavu vjerovničkih tražbina u stečajnom postupku, ili u građanskom postupku koji je povezan s njim</p> <p>3. kada se povjerljive informacije traže za potrebe</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>provedbe zakona koji uređuje oporezivanje ili u skladu s ostalim odredbama ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>4. javno objavljivanje informacija iz članka 404. ovoga Zakona</p> <p>5. kada se povjerljivi podaci dostavljaju nadležnom državnom odvjetništvu za potrebe sudskog postupka koji se zbog naknade štete vodi protiv Republike Hrvatske, a u kojem je Republika Hrvatska odgovorna za postupanja Agencije kao javnopravnog tijela ili</p> <p>6. kada Agencija, kao tijelo koje je izjednačeno s Republikom Hrvatskom u smislu međunarodnog ili drugog ugovora kojim je ustanovljena arbitraža na kojoj se odlučuje o sporovima u kojima je Republika Hrvatska jedna od strana u arbitražnom postupku, nadležnom ministarstvu ili nekom drugom nadležnom državnom ili pravosudnom tijelu dostavlja</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>informacije kojima raspolaže na temelju svojih ovlasti, bilo da su posrijedi ovlasti uređene ovim ili nekim drugim zakonom, i to isključivo za potrebe arbitražnog postupka.</p> <p>(4) Agencija, ostala tijela i fizičke i pravne osobe koje nisu nadležna tijela, a koji prime povjerljive informacije u skladu s ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, mogu ih koristiti samo pri obavljanju svojih dužnosti i izvršavanja svojih zadaća, u slučaju Agencije u okviru ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili, u slučaju drugih tijela, pravnih ili fizičkih osoba u svrhu za koju su im takve informacije dostavljene i/ili u kontekstu upravnih ili sudskih postupaka koji se posebno odnose na izvršavanje tih zadaća.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 4. ovoga članka, ako nadležno tijelo ili neko drugo tijelo ili osoba koja daje informacije da svoju suglasnost, tijelo koje prima informacije može ih koristiti u</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>druge svrhe.</p> <p>(6) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavaka 1. do 3. ovoga članka primjenjuje se i na podatke koje Agencija ili osobe iz stavka 1. ovoga članka saznaju u postupku razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima.</p> <p>(7) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavka 1. ovoga članka ne sprječava Agenciju da objavljuje i dostavlja rezultate testiranja na stres EBA-i, a koje se provodi prema odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(8) Na prikupljanje, obradu i korištenje osobnih podataka primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje zaštitu osobnih podataka te kada je primjenjivo Uredbe (EZ) br. 45/2001</p> <p>Članak 401.</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. nadležnim tijelima ovlaštenim za nadzor investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija, te društava za osiguranje, kao i nadzor nad izvršavanjem obveze objave prospekta kod javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka 2. tijelima nadležnim za očuvanje financijske stabilnosti primjenom makrobonitetnih propisa u obavljaju poslova za koje su ovlaštena 3. tijelima koja provode reorganizacijske mjere radi očuvanja financijske stabilnosti u obavljaju poslova za koje su ovlaštena 4. sudu i drugim tijelima ili pravnim osobama ovlaštenim za obavljanje poslova u provođenju postupka likvidacije ili stečaja nadziranih osoba iz točke 1. | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>ovoga stavka, ili u drugim sličnim postupcima u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka</p> <p>5. revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih osoba iz točke 1. ovoga stavka u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka</p> <p>6. institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>7. tijelima koja administriraju sustave za osiguranje depozita i sustave za zaštitu ulagatelja</p> <p>8. tijelima koja su nadležna za nadzor nad tijelima koja obavljaju poslove u postupku likvidacije ili stečaja kreditne institucije ili u nekom drugom sličnom postupku ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>9. tijelima koja su nadležna za nadzor nad revizorima koji obavljaju reviziju investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>10. tijelima koja su nadležna za nadzor nad institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>11. ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka, Europskoj središnjoj banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike i povezanog osiguranja likvidnosti, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava i sustava poravnanja i namire, kao i očuvanja stabilnosti financijskog sustav, a kada su potrebne za izvršavanje njihovih zadataka</p> <p>12. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu ovlaštenom za predlaganje zakona iz područja nadzora tržišta kapitala, kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>društava za osiguranje samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti, te za provođenje preventivnih i sanacijskih mjera za investicijsko društvo koje posluje s poteškoćama</p> <p>13. klirinškoj organizaciji koja obavlja poslove poravnanja ili namire, ako Agencija ocijeni da su ti podaci potrebni za stabilno poslovanje s obzirom na rizik neispunjenja ili mogućeg neispunjenja obveza sudionika sustava poravnanja i namire i</p> <p>14. sanacijskim tijelima i ministarstvu nadležnom za financije na temelju zakona koji uređuje sanaciju investicijskih društava.</p> <p>(2) Agencija može, u cilju jačanja stabilnosti i cjelovitosti tržišta kapitala, razmjenjivati podatke i s drugim nadležnim tijelima u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici koji u skladu sa zakonom provode postupke istrage i kažnjavanja u slučajevima kršenja prava trgovačkih društava, ako to</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud. Podaci koje je Agencija pribavila od drugih nadležnih tijela mogu se priopćiti trećima samo uz suglasnost tijela koje je informaciju dalo.</p> <p>(3) Agencija može podatke primljene na temelju članka 400. stavka 6. ovoga Zakona, priopćiti tijelima iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, samo uz izričitu suglasnost nadležnog tijela od kojeg je podatak primila.</p> <p>(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive podatke u skladu sa stavicima 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Kada se tijela iz stavka 1. točaka 8., 9. i 10. ovoga članka u obavljanju svojih zadataka koriste uslugama osoba koje nisu zaposlene u javnom sektoru, Agencija može i s tim osobama razmjenjivati</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>informacije iz stavka 2. ovoga članka pod uvjetima iz ovoga članka. Ta tijela dostavljaju Agenciji imena i detaljne podatke o odgovornostima osoba kojima Agencija dostavlja povjerljive informacije.</p> <p>(6) Agencija može povjerljive informacije povezane s nadzorom adekvatnosti kapitala investicijskih društava dostaviti istražnim povjerenstvima Hrvatskoga sabora, Državnom uredu za reviziju i drugim istražnim tijelima ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. tijela imaju na zakonu utemeljene ovlasti za provođenje temeljite kontrole i istraživanja djelovanja Agencije u obavljanju nadzora investicijskih društava 2. tijelima su povjerljive informacije neophodne u svrhu ispunjenja njihovih zakonskih ovlasti 3. na zaposlenike ili članove tijela primjenjuje se obveza čuvanja povjerljivih | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>informacija iz članka 400. ovoga Zakona</p> <p>4. ako su povjerljive informacije dobivene od nadležnih tijela druge države članice, one se ne smiju učiniti dostupnima bez izričite suglasnosti tih nadležnih tijela i mogu se upotrijebiti samo u svrhu za koju su dane i</p> <p>5. ako povjerljive informacije sadrže osobne podatke, pri korištenju tih podataka ta su tijela dužna postupati u skladu sa zakonom kojim se uređuje zaštita osobnih podataka.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

32013L0036

DIREKTIVA 2013/36/EU EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (SL L 176, 27.6.2013.) kako je posljednji put izmijenjena Direktivom (EU) 2015/2366 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o platnim uslugama na unutarnjem tržištu, o izmjeni direktiva 2002/65/EZ, 2009/110/EZ i 2013/36/EU te Uredbe (EU) br. 1093/2010 i o stavljanju izvan snage Direktive 2007/64/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 337, 23.12.2015.)

32013L0036

DIRECTIVE 2013/36/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC

DIRECTIVE 2014/17/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL Text with EEA relevance of 4 February 2014 L 60 28.2.2014

DIRECTIVE 2014/59/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL Text with EEA relevance of 15 May 2014 L 173 12.6.2014

Corrigendum 1, OJ L 208, 2.8.2013, p. 73 (2013/36/EU)

Corrigendum 2, OJ L 020, 25.1.2017, p. 1 (2013/36/EU)

| | | | | |
|---|----------------------------|--|---|---|
| 2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja | | | | |
| Prijedlog Zakona o tržištu kapitala | | | | |
| Proposal of the Capital Market Act | | | | |
| Cilj donošenja Zakona jest usklađivanje s navedenom Direktivom, uređivanje određenih pitanja sukladno rješenjima u modernim europskim zakonima te unaprjeđenje postojećeg sustava. | | | | |
| 3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa | | | | |
| a) | b) | c) | d) | e) |
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | Predviđeni datum za postizanje potpune usklađenosti |
| Glava I. Predmet, područje primjene i definicije Članak 1. Predmet Ova Direktiva propisuje pravila o: (a) pristupu djelatnosti kreditnih institucija i investicijskih društava (zajedno se nazivaju: | | ne | preneseno čl. 1. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18). | |

| | | | | |
|--|--|----|-------------------|--|
| <p>„institucije”);</p> <p>(b) ovlastima supervizije i alatima za bonitetni nadzor nad institucijama od strane nadležnih tijela;</p> <p>(c) bonitetnom nadzoru nad institucijama od strane nadležnih tijela na način koji je usklađen s pravilima navedenima u Uredbi (EU) br. 575/2013.;</p> <p>(d) zahtjevima za objavljivanje za nadležna tijela u području bonitetne regulative i supervizije institucija.</p> | | | | |
| <p>Članak 2.</p> <p>Područje primjene</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ova se Direktiva primjenjuje na institucije. 2. Članak 30. primjenjuje se na lokalne pravne osobe. 3. Članak 31. primjenjuje se na društva iz točke (2) podtočke (c) članka 4. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013. 4. Članak 34. i glava VII., poglavlje 3. primjenjuju se na financijske holdinge, mješovite financijske holdinge i mješovite holdinge koji imaju mjesto uprave u Uniji. 5. Ova se Direktiva ne primjenjuje na sljedeće: <ol style="list-style-type: none"> (1) pristup djelatnosti investicijskih društava u mjeri u kojoj je reguliran Direktivom 2004/39/EZ, (2) središnje banke, (3) poštanske žiroinstitucije, (4) u Belgiji: na „Institut de Réescompte et de Garantie/Herdiscontering- en Waarborginstituut”, (5) u Danskoj: na „Eksport Kredit Fonden”, „Eksport Kredit Fonden A/S”, „Danmarks Skibskredit A/S” i „KommuneKredit”, | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(6) u Njemačkoj: na „Kreditanstalt für Wiederaufbau”, društva koja se prema „Whonungsgemeinnützigkeitsgesetz” priznaju kao tijela državne stambene politike i uglavnom se ne bave bankovnim transakcijama te društva koja se prema tom zakonu priznaju kao neprofitna društva koja djeluju u području stanogradnje,</p> <p>(7) u Estoniji: na „hoiu-laenuühistud” kao zadruge koje se priznaju prema „hoiu-laenuühistu seadus”,</p> <p>(8) u Irskoj: na kreditne unije i društva za uzajamnu pomoć,</p> <p>(9) u Grčkoj: na „Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων” (Tamio Parakatathikon kai Danion),</p> <p>(10) u Španjolskoj: na „Instituto de Crédito Oficial”,</p> <p>(11) u Francuskoj: na „Caisse des dépôts et consignations”,</p> <p>(12) u Italiji: na „Cassa depositi e prestiti”,</p> <p>(13) u Latviji: na „krājaizdevu sabiedrības”, društva koja se priznaju prema „krājaizdevu sabiedrību likums” kao zadruge koje pružaju financijske usluge isključivo svojim članovima,</p> <p>(14) u Litvi: na „kredito unijos” osim „Centrinė kredito unija”,</p> <p>(15) u Mađarskoj: na „MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság” i „Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság”,</p> <p>(16) u Nizozemskoj: na „Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden NV”, „NV Noordelijke Ontwikkelingsmaatschappij”, „NV Industriebank Limburgs Instituut voor</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-------------------|---|--|
| <p>Ontwikkeling en Financiering” i „Overijsselse Ontwikkelingsmaatschappij NV”;</p> <p>(17) u Austriji: na društva koja se priznaju kao stambene udruge u javnom interesu i na „Osterreichische Kontrollbank AG”;</p> <p>(18) u Poljskoj: na „Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo – Kredytowe” i „Bank Gospodarstwa Krajowego”;</p> <p>(19) u Portugalu: na „Caixas Económicas” koja su postojala na dan 1. siječnja 1986., osim onih koja su osnovana kao društva s ograničenom odgovornosti i na „Caixa Económica Montepio Geral”;</p> <p>(20) u Sloveniji: na „SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d. Ljubljana”;</p> <p>(21) u Finskoj: na „Teollisen yhteistyön rahasto Oy/Fonden för industriellt samarbete AB i Finnvera Oyj/Finnvera Abp”;</p> <p>(22) u Švedskoj: na „Svenska Skeppshypotekskassan”;</p> <p>(23) u Ujedinjenoj Kraljevini: na „National Savings Bank”, „Commonwealth Development Finance Company Ltd”, „Agricultural Mortgage Corporation Ltd”, „Scottish Agricultural Securities Corporation Ltd”, „Crown Agents for overseas governments and administrations”, kreditne unije i komunalne banke.</p> <p>6. Subjekti iz točke (1) i točaka od (3) do (23) stavka 5. ovog članka tretiraju se kao financijske institucije za potrebe članka 34. i poglavlja 3. glave VII.</p> | | | | |
| <p>Članak 3. Definicije</p> <p>1. Za potrebe ove Direktive primjenjuju se</p> | <p>Članak 3. Pojmovi upotrijebljeni u ovome Zakonu</p> | <p>Djelomično</p> | <p>Definicije koje nisu prenesene definirane su u</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| <p>sljedeće definicije:</p> <p>(1) „kreditna institucija” znači kreditna institucija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (1) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(2) „investicijsko društvo” znači investicijsko društvo definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (2) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(3) „institucija” znači institucija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (3) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(4) „lokalna pravna osoba” znači lokalna pravna osoba definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (4) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(5) „društvo za osiguranje” znači društvo za osiguranje definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (5) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(6) „društvo za reosiguranje” znači društvo za reosiguranje definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (6) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(7) „upravlačko tijelo” znači tijelo odnosno tijela institucije, imenovano u skladu s nacionalnim pravom, koje je ovlašteno odrediti strategiju, ciljeve i opće usmjerenje institucije, a koje nadzire i prati odlučivanje u vezi s upravljanjem te uključuje osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem institucije;</p> <p>(8) „upravlačko tijelo u njegovoj nadzornoj funkciji” znači upravlačko tijelo u njegovoj ulozi nadziranja i praćenja odlučivanja u vezi s upravljanjem;</p> <p>(9) „više rukovodstvo” znači fizičke osobe koje obavljaju izvršne funkcije unutar institucije, a koje su odgovorne i odgovaraju</p> | <p>24) kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (1) "Uredbe (EU) broj 575/2013</p> <p>79) lokalna pravna osoba je lokalna pravna osoba kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (4) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>50) <i>više rukovodstvo</i> su fizičke osobe koje obavljaju izvršne funkcije u investicijskom društvu, tržišnom</p> | | <p>Uredbi (EU) br. 575/2013 i ne koriste se u ovom Zakonu (već u samoj Uredbi i/ili podzakonskim aktima:</p> <p>Pravilniku o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava</p> <p>Pravilnik o postupku izdavanja suglasnosti i kriterijima za procjenu primjerenosti članova uprave i nositelja ključnih funkcija i imatelja kvalificiranog udjela u investicijskom društvu</p> <p>i Pravilnik o organizacijskim</p> | |
|---|---|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>upravljačkom tijelu za svakodnevno upravljanje institucijom;</p> <p>(10) „sistemska rizik” znači rizik poremećaja u financijskom sustavu koji bi mogao imati ozbiljne negativne posljedice za financijski sustav i realno gospodarstvo;</p> <p>(11) „rizik modela” znači mogući gubitak koji bi institucija mogla pretrpjeti zbog odluka koje bi se prvenstveno mogle temeljiti na rezultatima internih modela, i to zbog pogrešaka u oblikovanju, primjeni ili upotrebi tih modela;</p> <p>(12) „inicijator” znači inicijator definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (13) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(13) „sponzor” znači sponzor definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (14) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(14) „matično društvo” znači matično društvo definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (15) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(15) „društvo kći” znači društvo kći definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (16) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | <p>operateru ili pružatelju usluga dostave podataka, koje su zadužene i upravljačkom organu odgovorne za svakodnevno upravljanje društvom, uključujući provedbu politika koje se odnose na distribuciju proizvoda i usluga klijentima od strane društva ili osoba koje djeluju za račun društva.</p> <p>95) <i>sistemska rizik</i> je rizik poremećaja u financijskom sustavu koji bi mogao imati ozbiljne negativne posljedice za financijski sustav i realno gospodarstvo.</p> <p>96) <i>rizik modela</i> je mogući gubitak koji bi institucija mogla pretrpjeti zbog odluka koje bi se prvenstveno mogle temeljiti na rezultatima internih modela, i to zbog pogrešaka u oblikovanju, primjeni ili upotrebi tih modela.</p> <p>46) <i>matično društvo</i> je matično društvo u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.</p> <p>47) <i>društvo kći</i> je ovisno društvo odnosno društvo kći u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja uključujući društvo kći ovisnog društva odnosno društva kćeri krajnjeg matičnog</p> | | <p>zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(16) „podružnica” znači podružnica definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (17) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(17) „društvo za pomoćne usluge” znači društvo za pomoćne usluge definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (18) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(18) „društvo za upravljanje imovinom” znači društvo za upravljanje imovinom definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (19) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(19) „financijski holding” znači financijski holding definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (20) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(20) „mješoviti financijski holding” znači mješoviti financijski holding definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (21) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(21) „mješoviti holding” znači mješoviti holding definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (22) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(22) „financijska institucija” znači financijska institucija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (26) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(23) „subjekt financijskog sektora” znači subjekt financijskog sektora definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (27) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(24) „matična institucija u državi članici” znači matična institucija u državi članici definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (28) Uredbe</p> | <p>društva.</p> <p>85) <i>društvo za pomoćne usluge</i> je društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (18) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>86) <i>financijski holding</i> je financijski holding kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (20) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>88) <i>mješoviti financijski holding</i> je mješoviti financijski holding kako je definirano zakonom koji uređuje dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu.</p> <p>87) <i>mješoviti holding</i> je mješoviti holding kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (22) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>80) <i>financijska institucija</i> je financijska institucija kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (26) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>97) <i>subjekt financijskog sektora</i> je subjekt financijskog sektora kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (27) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>83) <i>matična institucija u RH</i> je institucija u</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>(EU) br. 575/2013;</p> <p>(25) „matična institucija iz EU-a” znači matična institucija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (29) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(26) „matični financijski holding u državi članici” znači matični financijski holding u državi članici definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (30) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(27) „matični financijski holding iz EU-a” znači matični financijski holding iz EU-a definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (31) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(28) „matični mješoviti financijski holding u državi članici” znači matični mješoviti financijski holding u državi članici definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (32) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(29) „matični mješoviti financijski holding iz EU-a” znači matični mješoviti financijski holding iz EU-a definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (33) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(30) „sistemski važna institucija” znači matična institucija iz EU-a, matični financijski holding iz EU-a, matični mješoviti financijski</p> | <p>Republici Hrvatskoj koja ima instituciju ili financijsku instituciju koja je društvo kći ili koja ima sudjelujući udio u takvoj instituciji ili financijskoj instituciji te koja sama nije društvo kći neke druge institucije koja je dobila odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj ili financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.</p> <p>84) <i>matična institucija iz EU</i> je matična institucija iz EU-a kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (29) Uredbe (EU) br. 575/13.</p> <p>81) <i>matični financijski holding u RH</i> je financijski holding koji sam nije društvo kći institucije koja je odobrenje za rad dobila u Republici Hrvatskoj ili financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.</p> <p>82) <i>matični financijski holding iz EU</i> je matični financijski holding iz EU-a, kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (31) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>92) <i>matični mješoviti financijski holding u RH</i> je mješoviti financijski holding koji sam nije društvo kći institucije koja je odobrenje za rad dobila u Republici Hrvatskoj ili financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.</p> <p>93) <i>matični mješoviti financijski holding iz EU</i> je matični mješoviti financijski holding iz EU-a kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (33) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>holding iz EU-a ili institucija čija bi propast ili slabo poslovanje moglo dovesti do sistemskog rizika;</p> <p>(31) „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (34) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(32) „sudjelujući udio” znači sudjelujući udio definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (35) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(33) „kvalificirani udio” znači kvalificirani udio definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (36) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(34) „kontrola” znači kontrola definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (37) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(35) „uska povezanost” znači uska povezanost definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (38) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | <p>98) <i>sistemska važna institucija</i> je Matična institucija iz EU, Matični financijski holding iz EU, Matični mješoviti financijski holding iz EU ili Institucija čija bi propast ili slabo poslovanje moglo dovesti do sistemskog rizika.</p> <p>39) <i>središnja druga ugovorna strana</i> je središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točkama 1. do 29. Uredbe (EU) br. 648/2012 te zakonom kojim se uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata.</p> <p>74) <i>kvalificirani udio</i> je svaki neposredni ili posredni udio u investicijskom društvu koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima kako je propisano člancima 482., 483., 485. i 492. ovoga Zakona, uzimajući u obzir uvjete grupiranja kod izračunavanja tih prava propisanih člancima 489. i 490. ovoga Zakona, ili koji omogućava ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje investicijskim društvom.</p> <p>49) <i>uska povezanost</i> je situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane na bilo koji od sljedećih načina:</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(36) „nadležno tijelo” znači nadležno tijelo definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (40) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(37) „konsolidirajuće nadzorno tijelo” znači konsolidirajuće nadzorno tijelo definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (41) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(38) „odobrenje za rad” znači odobrenje za rad definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (42) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(39) „matična država članica” znači matična država članica definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (43) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | <p>a) sudjelujući udio u obliku vlasništva, izravnog ili putem kontrole, nad 20% ili više glasačkih prava ili kapitala društva</p> <p>b) <i>kontrola</i>, što znači odnos između matičnog društva i društva kćeri na način kako je definirano u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja, ili sličan odnos između fizičke ili pravne osobe i društva, društva kćeri drugog društva kćeri koje se također smatra društvom kćeri matičnog društva koje je na čelu tih društava</p> <p>c) činjenica da su obje ili sve osobe stalno povezane s istom trećom osobom odnosom kontrole.</p> <p>77) <i>nadležno tijelo države članice</i> je nadležno tijelo pojedine države članice koje je temeljem propisa te države članice nadležno za provedbu propisa iz članka 2. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.</p> <p>59) <i>matična država članica</i> je:</p> <p>1. za investicijsko društvo:</p> <p>a) ako je investicijsko društvo fizička osoba, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>b) ako je investicijsko društvo pravna osoba, država članica u kojoj mu se nalazi registrirano sjedište</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(40) „država članica domaćin” znači država članica domaćin definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (44) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(41) „središnje banke ESSB-a” znači središnje banke ESSB-a definirane člankom 4. stavkom 1. točkom (45) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(42) „središnje banke” znači središnje banke definirane člankom 4. stavkom 1. točkom (46) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(43) „konsolidirani položaj” znači konsolidirani položaj definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (47) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(44) „konsolidirana osnova” znači konsolidirana osnova definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (48) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(45) „potkonsolidirana osnova” znači potkonsolidirana osnova definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (49) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(46) „financijski instrument” znači financijski instrument definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (50) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(47) „regulatorni kapital” znači regulatorni kapital definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (118) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(48) „operativni rizik” znači operativni rizik definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (52) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | <p>c) ako investicijsko društvo prema svojem nacionalnom pravu nema registrirano sjedište, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>60) <i>država članica domaćin</i> je država članica, različita od matične države članice:</p> <p>a) za investicijsko društvo, država članica u kojoj investicijsko društvo ima podružnicu ili obavlja investicijske usluge i/ili aktivnosti</p> <p>99) <i>konsolidirani položaj</i> je konsolidirani položaj kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (47) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>100) <i>konsolidirana osnova</i> je konsolidirana osnova kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (48) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>101) <i>potkonsolidirana osnova</i> je potkonsolidirana osnova kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (49) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>125) <i>regulatorni kapital</i> je regulatorni kapital kako je definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (118) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>133) <i>operativni rizik</i> je operativni rizik kako je</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(49) „smanjenje kreditnog rizika” znači smanjenje kreditnog rizika definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (57) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(50) „sekuritizacija” znači sekuritizacija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (61) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(51) „sekuritizacijska pozicija” znači sekuritizacijska pozicija definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (62) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(52) „sekuritizacijski subjekt posebne namjene” znači sekuritizacijski subjekt posebne namjene definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (66) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(53) „diskrecijske mirovinske pogodnosti” znači diskrecijske mirovinske pogodnosti definirane člankom 4. stavkom 1. točkom (73) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(54) „knjiga trgovanja” znači knjiga trgovanja definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (86) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(55) „uređeno tržište” znači uređeno tržište definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (92) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(56) „financijska poluga” znači financijska poluga definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (93) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(57) „rizik prekomjerne financijske poluge” znači rizik prekomjerne financijske poluge</p> | <p>definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (52) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>102) <i>smanjenje kreditnog rizika</i> je smanjenje kreditnog rizika kako je definirano člankom 4. stavkom 1. točkom (57) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Knjiga trgovanja i knjiga pozicija kojima se ne trguje</p> <p style="text-align: center;">Članak 168.</p> <p>(1) Knjiga trgovanja je knjiga trgovanja kako je propisano člankom 4. stavkom 1. točkom (86) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p style="text-align: center;">Članak 3.</p> <p>Pojmovi upotrijebljeni u ovome Zakonu</p> <p>103) <i>financijska poluga</i> je financijska poluga kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (93)</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-------------------|--|--|
| <p>definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (94) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(58) „vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika” znači vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (98) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(59) „interni pristupi” znači pristup zasnovan na internim rejting-sustavima iz članka 143. stavka 1., pristup internih modela iz članka 221., pristup vlastitih procjena iz članka 225., napredni pristupi iz članka 312. stavka 2., metoda internih modela iz članka 283. i 363. i pristup interne procjene iz članka 259. stavka 3. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Kada ova Direktiva upućuje na upravljačko tijelo i kada su na temelju nacionalnog prava upravljačke i nadzorne funkcije upravljačkog tijela dodijeljene različitim tijelima ili različitim članovima jednog tijela, država članica utvrđuje tijela ili članove upravljačkog tijela koji su odgovorni u skladu s njezinim nacionalnim pravom, osim ako je ovom Direktivom određeno drukčije.</p> | <p>Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>134) <i>rizik prekomjerne financijske poluge</i> je rizik prekomjerne financijske poluge definiran člankom 4. stavkom 1. točkom (94) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>104) <i>vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika</i> je vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika kako je definirana člankom 4. stavkom 1. točkom (98) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>105) <i>interni pristupi</i> su pristupi zasnovani na internim rejting-sustavima iz članka 172. stavka 1. ovoga Zakona, pristup internih modela iz članka 221. Uredbe (EU) br. 575/2013, pristup vlastitih procjena iz članka 225. Uredbe (EU) br. 575/2013, napredni pristupi iz članka 312. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, metoda internih modela iz članka 283. i 363. Uredbe (EU) br. 575/2013 i pristup interne procjene iz članka 259. stavka 3. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> | | | |
| <p>Glava II. Nadležna tijela Članak 4. Imenovanje i ovlasti nadležnih tijela</p> | <p>Članak 2. (1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> | <p>Djelomično</p> | <p>Preneseno u dijelu koji se odnosi na poslovanje</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Države članice imenuju nadležna tijela koja obavljaju funkcije i dužnosti propisane ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013. One su o tome dužne obavijestiti Komisiju i EBA-u te navesti raspodjelu funkcija i dužnosti.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da nadležna tijela prate djelatnosti institucija te, kada je to primjenjivo, financijskih holdinga i mješovitih financijskih holdinga kako bi ocijenila usklađenost sa zahtjevima iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da su uspostavljene odgovarajuće mjere koje omogućuju nadležnim tijelima dobivanje informacija koje su im potrebne za ocjenu usklađenosti institucija te, kada je to primjenjivo, financijskih holdinga i mješovitih financijskih holdinga sa zahtjevima iz stavka 2. i za istraživanje mogućih kršenja tih zahtjeva.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imaju stručnost, resurse, operativnu sposobnost, ovlasti i neovisnost koji su potrebni za obavljanje funkcija koje se odnose na bonitetni nadzor, istrage i kazne navedene u ovoj Direktivi i u Uredbi (EU) br. 575/2013.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju da institucije osiguraju nadležnim tijelima svojih matičnih država članica sve informacije potrebne za procjenu njihove usklađenosti s pravilima donesenim u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013. Države članice također osiguravaju da mehanizmi unutarnje kontrole i administrativni i računovodstveni postupci institucija omogućuju u svakom</p> | <p>6. Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27.6.2013.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2013/36/EU)</p> <p>(2) Ovim se Zakonom detaljnije uređuje provedba sljedećih uredbi Europske unije:</p> <p>3. Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27.6.2013.) (u daljnjem tekstu: Uredba (EU) br. 575/2013)</p> <p>(3) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je nadležna i odgovorna za provedbu i nadzor primjene ovoga Zakona i uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka te je ovlaštena donositi provedbene propise radi provedbe uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka u slučajevima kada pojedina Uredba ili ovaj Zakon na to ovlašćuju, radi provedbe provedbenih i regulatornih tehničkih standarda i usklađivanja sa smjernicama i preporukama koje su ovlaštene donositi europska nadzorna tijela u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | <p>investicijskih društava, ostalo je preneseno u čl. 11., 101., 151., 153., 159., 175. i 201.</p> <p>Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18)</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>trenutku provjeru njihove usklađenosti s tim pravilima.</p> <p>6. Države članice osiguravaju da institucije na koje se primjenjuju ova Direktiva i Uredba (EU) br. 575/2013 registriraju sve svoje transakcije i da dokumentiraju sustave i procese tako da nadležna tijela u svakom trenutku mogu provjeriti usklađenost s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013.</p> <p>7. Države članice osiguravaju da su funkcije supervizije u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013 te sve druge funkcije nadležnih tijela odvojene i neovisne o funkcijama koje se odnose na sanaciju. Države članice o tome obavješćuju Komisiju i EBA-u te navode sve raspodjele dužnosti.</p> <p>8. Države članice osiguravaju da, kada tijela koja nisu nadležna tijela imaju ovlasti za sanaciju, ta tijela blisko surađuju i savjetuju se s nadležnim tijelima u vezi s pripremom sanacijskih planova.</p> | <p>Članak 192.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad cjelokupnim poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(2) Pri obavljanju nadzora nad investicijskim društvom Agencija posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je investicijsko društvo dužno uspostaviti i kontinuirano održavati u svrhu usklađenja poslovanja s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, 2. provjerava postupa li investicijsko društvo prilikom obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke, kako je propisano poglavljem III. ove glave. 3. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj investicijskog društva te rizike kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju, rizike koje investicijsko društvo predstavlja za financijski sustav, uzimajući u obzir utvrđivanje i mjerenje sistemskog rizika u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i preporukama ESRB-a, ako je to primjenjivo, i rizike koji se otkrivaju testiranjem otpornosti na stres, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost djelatnosti investicijskog društva. | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>Članak 688.</p> <p>(1) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru, omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu subjekta nadzora i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor.</p> <p>(2) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, omogućiti kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora.</p> <p>(3) Posebno, subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, uručiti svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, zapise o telefonskim razgovorima i snimke telefonskih razgovora, zapise s telefaks uređaja, zapise o elektroničkoj komunikaciji, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije. Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>računalnim programima.</p> <p>(4) Dokumentaciju, ispise, zapise i snimke iz stavka 3. ovoga članka, financijske instrumente, novac ili predmete koji mogu poslužiti kao dokaz u kaznenom ili prekršajnom postupku, ovlaštene osobe Agencije mogu, uz izdavanje potvrde, privremeno oduzeti subjektu nadzora, ali samo do pokretanja tih postupaka, kada ih predaju tijelu nadležnom za vođenje postupka.</p> <p>(5) Relevantne osobe subjekta nadzora i ostale osobe koje imaju saznanja od interesa za postupak nadzora dužne su ovlaštenoj osobi Agencije dati iskaz i u skladu sa člankom 684. dati sve podatke i informacije bitne za nadzor.</p> | | | |
| <p>Članak 5. Usklađivanje unutar država članica</p> <p>Ako države članice imaju više od jednog nadležnog tijela za bonitetni nadzor nad kreditnim institucijama, investicijskim društvima i financijskim institucijama, države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi organizirale usklađenost između tih tijela.</p> | <p>Članak 392.</p> <p>(1) Agencija i druga nadležna tijela u Republici Hrvatskoj koja su nadležna za nadzor nad kreditnim i drugim financijskim institucijama, dostavit će na zahtjev pojedinog nadležnog tijela tom nadležnom tijelu sve podatke o subjektima nadzora koji su mu potrebni u postupku provođenja nadzora, u postupku vezanom za izdavanje odobrenja za rad, kao i pri odlučivanju o drugim pojedinačnim zahtjevima iz svoje nadležnosti.</p> <p>(2) Tijela iz stavka 1. ovoga članka dužna su se međusobno obavještavati o ukidanju odobrenja, nezakonitostima i nepravilnostima koje utvrde tijekom obavljanja nadzora i o izrečenim mjerama</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>za njihovo otklanjanje, ako ti nalazi i izrečene mjere mogu biti bitni za rad tog drugog tijela.</p> <p>(3) Razmjena podataka u skladu s ovim člankom ne smatra se odavanjem službene tajne, a Agencija i druga nadležna tijela dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dani.</p> <p>(4) Opseg razmjene podataka te koordinacija postupaka i aktivnosti pri nadzoru i regulaciji kreditnih i drugih financijskih institucija i grupa, uredit će se međusobnim sporazumom o suradnji između nadležnih tijela.</p> | | | |
| <p>Članak 6. Suradnja unutar Europskog sustava financijskog nadzora</p> <p>U obavljanju svojih dužnosti nadležna tijela uzimaju u obzir konvergenciju s obzirom na nadzorne alate i prakse u primjeni zakona i drugih propisa donesenih u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013. U tu svrhu države članice osiguravaju da:</p> <p>(a) nadležna tijela, kao stranke u Europskom sustavu financijskog nadzora (ESFS), surađuju s povjerenjem i potpunim međusobnim poštovanjem, posebno kod osiguranja protoka primjerenih i pouzdanih informacija između njih i drugih stranaka u ESFS-u, u skladu s načelom lojalne suradnje navedenim u članku 4. stavku 3. Ugovora o Europskoj uniji;</p> <p>(b) nadležna tijela sudjeluju u aktivnostima EBA-e i, kada je to primjereno, kolegija nadzornih tijela;</p> | | ne | Nije predmet implementacije u ZTK, s obzirom da Agencija nije članica Europskog sustava financijskog nadzora. | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>(c) nadležna tijela ulažu svaki napor kako bi se uskladila sa smjernicama i preporukama koje je izdala EBA u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i odgovorila na upozorenja i preporuke koje je izdao ESRB u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1092/2010;</p> <p>(d) nadležna tijela blisko surađuju s ESRB-om;</p> <p>(e) nacionalna ovlaštenja koja su prenesena na nadležna tijela ne sprečavaju obavljanje njihovih dužnosti kao članova EBA-e, ESRB-a, prema potrebi, ili prema ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 575/2013.</p> | | | | |
| <p>Članak 7. Europska dimenzija supervizije</p> <p>U obavljanju svojih općih dužnosti nadležna tijela u svakoj državi članici s dužnom pozornosti razmatraju mogući učinak svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju informacija dostupnih u tom trenutku.</p> | | ne | preneseno u čl. 4. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Glava III. Zahtjevi za pristupanje djelatnosti kreditnih institucija Poglavlje 1. Opći zahtjevi za pristupanje djelatnosti kreditnih institucija Članak 8. Odobrenje za rad</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da kreditne institucije dobiju odobrenje za rad prije početka svojeg poslovanja. Ne dovodeći u pitanje članke od 10. do 14., države članice propisuju zahtjeve za takvo odobrenje za rad te o njima obavješćuju EBA-u.</p> <p>2. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih</p> | | ne | preneseno u čl. 60. i 65. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>standarda kojima se pobliže određuju:</p> <p>(a) informacije koje treba dostaviti nadležnim tijelima u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad kreditnim institucijama, uključujući program rada iz članka 10.;</p> <p>(b) zahtjevi koji se primjenjuju na dioničare i članove koji imaju kvalificirane udjele u skladu s člankom 14.;</p> <p>(c) prepreke koje mogu sprečavati učinkovito obavljanje nadzorne funkcije nadležnog tijela, kao što je navedeno u članku 14.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u točkama (a), (b) i (c) prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>3. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda za standardne obrasce, predloške i postupke za dostavljanje informacija navedenih u točki (a) prvog podstavka stavka 2.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>4. EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 2. i 3. do 31. prosinca 2015.</p> | | | | |
| <p>Članak 9.</p> <p>Zabrana osobama ili društvima koja nisu kreditne institucije da obavljaju poslove primanja depozita ili ostalih povratnih sredstava od javnosti</p> <p>1. Države članice zabranjuju osobama ili društvima koja nisu kreditne institucije da obavljaju poslove primanja depozita ili ostalih povratnih</p> | | ne | preneseno u čl. 7., 57. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>sredstava od javnosti.</p> <p>2. Stavak 1. ne primjenjuje se na primanje depozita ili ostalih povratnih sredstava od strane država članica ili jedinica područne (regionalne) ili lokalne samouprave države članice, javnih međunarodnih tijela čiji su članovi jedna država članica ili više njih ili na slučajeve koji su izričito obuhvaćeni nacionalnim pravom ili pravom Unije, pod uvjetom da te djelatnosti podliježu propisima i kontrolama čija je svrha zaštita deponenata i ulagača.</p> | | | | |
| <p>Članak 10.</p> <p>Program rada i organizacijska struktura</p> <p>Države članice zahtijevaju da zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad bude priložen program rada u kojem se navode vrste predviđenih poslova i organizacijska struktura kreditne institucije.</p> | | ne | preneseno u čl. 65. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 11.</p> <p>Gospodarske potrebe</p> <p>Države članice ne smiju zahtijevati da se zahtjev za odobrenje za rad procjenjuje s osnova gospodarskih potreba tržišta.</p> | | ne | preneseno u čl. 67. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 12.</p> <p>Inicijalni kapital</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje ostale opće uvjete koje propisuje nacionalno pravo, nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucija ako kreditna institucija nema zasebni regulatorni kapital ili ako njezin inicijalni kapital iznosi manje od 5 milijuna eura.</p> <p>2. Inicijalni kapital obuhvaća samo jednu ili više stavki navedenih u članku 26. stavku 1. točkama</p> | | ne | preneseno u čl. 19. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>od (a) do (e) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>3. Države članice mogu odlučiti da kreditne institucije koje ne ispunjavaju zahtjev da imaju zasebni regulatorni kapital, a koje su postojale na dan 15. prosinca 1979., mogu nastaviti poslovati. One mogu izuzeti takve kreditne institucije iz usklađivanja sa zahtjevom iz prvog podstavka članka 13. stavka 1.</p> <p>4. Države članice mogu izdati odobrenje za rad određenim kategorijama kreditnih institucija čiji je inicijalni kapital manji od kapitala navedenog u stavku 1. ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) inicijalni kapital nije manji od 1 milijuna eura;</p> <p>(b) dotične države članice obavijestile su Komisiju i EBA-u o svojim razlozima za korištenje te mogućnosti.</p> | | | | |
| <p>Članak 13.</p> <p>Stvarno vođenje poslovanja i mjesto uprave</p> <p>1. Nadležna tijela izdaju odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucije samo ako postoje barem dvije osobe koje stvarno vode poslovanje kreditne institucije koja podnosi zahtjev.</p> <p>Nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za rad ako članovi upravljačkog tijela ne ispunjavaju zahtjeve navedene u članku 91. stavku 1.</p> <p>2. Svaka država članica zahtijeva:</p> <p>(a) da kreditna institucija, koja je pravna osoba te koja ima sjedište prema nacionalnom pravu, ima svoje mjesto uprave u istoj državi članici u kojoj je i njezino sjedište;</p> <p>(b) da kreditne institucije, osim onih navedenih u točki (a), imaju svoje mjesto uprave u državi</p> | | ne | preneseno u čl. 36., 67. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| članici koja im je izdala odobrenje za rad i u kojoj one stvarno posluju. | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 14. Dioničari i članovi</p> <p>1. Nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucije ako ih kreditna institucija nije obavijestila o identitetu svojih dioničara ili članova, izravnih ili neizravnih, fizičkih ili pravnih osoba, koji imaju kvalificirane udjele te o iznosima tih udjela ili, kada kvalificirani udjeli ne postoje, o 20 najvećih dioničara ili članova.</p> <p>Pri određivanju činjenice jesu li ispunjeni kriteriji za kvalificirane udjele, u obzir se uzimaju prava glasa iz članaka 9. i 10. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, kao i uvjeti koji se odnose na njihovo zbrajanje iz članka 12. stavaka 4. i 5. te Direktive.</p> <p>Države članice ne uzimaju u obzir prava glasa ili dionice koje su institucije stekle pružanjem usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa iz točke 6. odjeljka A Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ, ako se ta prava ne ostvaruju ili ne koriste na neki drugi način za interveniranje u upravljanje izdavatelja te ako se otuđe u roku od godine dana nakon stjecanja.</p> <p>2. Nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucije ako se, uzimajući u obzir potrebu za osiguranjem</p> | | ne | preneseno u čl. 24., 65., 67., 151. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>dobrog i razboritog upravljanja kreditnom institucijom, nisu uvjerala u primjerenost dioničara ili članova, posebno ako nisu ispunjeni kriteriji navedeni u članku 23. stavku 1. Primjenjuju se članak 23. stavci 2. i 3. i članak 24.</p> <p>3. Ako postoji uska povezanost između kreditne institucije i drugih fizičkih ili pravnih osoba, nadležna tijela izdaju odobrenje za rad samo ako ta povezanost ne sprečava učinkovito obavljanje njihovih nadzornih funkcija.</p> <p>Nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucije ako zakoni i drugi propisi treće zemlje koji reguliraju jednu ili više fizičkih ili pravnih osoba s kojima je kreditna institucija usko povezana ili poteškoće u provođenju tih zakona i drugih propisa sprečavaju učinkovito obavljanje njihovih nadzornih funkcija.</p> <p>Nadležna tijela zahtijevaju da im kreditne institucije dostavljaju informacije koje su im potrebne za kontinuirano praćenje usklađenosti s uvjetima navedenim u ovom stavku.</p> | | | | |
| <p>Članak 15.</p> <p>Odbijanje izdavanja odobrenja za rad</p> <p>Ako nadležno tijelo odbije izdati odobrenje za početak obavljanja djelatnosti kreditne institucije, podnositelja zahtjeva obavješćuje o toj odluci i o razlozima za nju u roku od šest mjeseci od primitka zahtjeva ili, ako je zahtjev nepotpun, u roku od šest mjeseci od primitka potpunih informacija potrebnih za donošenje odluke.</p> <p>Odluka o izdavanju ili odbijanju izdavanja</p> | | ne | preneseno u čl. 327. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>odobrenja za rad u svakom se slučaju donosi u roku od 12 mjeseci od primitka zahtjeva.</p> | | | | |
| <p>Članak 16. Prethodno savjetovanje s nadležnim tijelima drugih država članica</p> <p>1. Nadležno tijelo se prije izdavanja odobrenja za rad kreditnoj instituciji savjetuje s nadležnim tijelima druge države članice ako je kreditna institucija:</p> <p>(a) društvo kći kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u toj drugoj državi članici;</p> <p>(b) društvo kći matičnog društva kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u toj drugoj državi članici; ili</p> <p>(c) pod kontrolom istih osoba, bilo fizičkih ili pravnih, koje kontroliraju kreditnu instituciju koja je dobila odobrenje za rad u toj drugoj državi članici.</p> <p>2. Nadležno tijelo se prije izdavanja odobrenja za rad kreditnoj instituciji savjetuje s nadležnim tijelom koje je odgovorno za nadzor nad društvima za osiguranje ili investicijskim društvima u dotičnoj državi članici ako je kreditna institucija:</p> <p>(a) društvo kći društva za osiguranje ili investicijskog društva koje je dobilo odobrenje za rad u Uniji;</p> <p>(b) društvo kći matičnog društva društva za osiguranje ili investicijskog društva koje je dobilo odobrenje za rad u Uniji; ili</p> <p>(c) pod kontrolom istih osoba, bilo fizičkih ili pravnih, koje kontroliraju društvo za osiguranje ili investicijsko društvo koje je dobilo odobrenje za rad u Uniji.</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno u čl. 24., 65. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>3. Relevantna nadležna tijela navedena u stavcima 1. i 2. posebno se međusobno savjetuju kada procjenjuju primjerenost dioničara te ugled i iskustvo članova upravljačkog tijela uključenih u upravljanje drugim subjektom iste grupe. Nadležna tijela razmjenjuju sve informacije koje se odnose na primjerenost dioničara te ugled i iskustvo članova upravljačkog tijela koje su značajne za izdavanje odobrenja za rad i za kontinuiranu procjenu usklađenosti s uvjetima poslovanja.</p> | | | | |
| <p>Članak 17. Podružnice kreditnih institucija koje su dobile odobrenje za rad u drugoj državi članici Države članice domaćini ne zahtijevaju odobrenje za rad ili dotacijski kapital za podružnice kreditnih institucija koje su dobile odobrenje za rad u drugim državama članicama. Osnivanje i supervizija takvih podružnica obavlja se u skladu s člankom 35., člankom 36. stavcima 1., 2. i 3., člankom 37., člancima od 40. do 46., člankom 49. i člancima 73. i 74.</p> | | ne | preneseno u čl. 17. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 18. Oduzimanje odobrenja za rad Nadležna tijela mogu oduzeti odobrenje za rad koje je izdano kreditnoj instituciji samo u sljedećim slučajevima: (a) kreditna institucija nije počela poslovati u roku od 12 mjeseci, izričito je odbila odobrenje za rad ili više od 6 mjeseci nije poslovala, osim ako dotična država članica ne donese odluku o prestanku odobrenja za rad u takvim slučajevima; (b) kreditnoj instituciji je izdano odobrenje za rad na temelju lažnih izjava ili na bilo kojoj drugoj</p> | | ne | preneseno u čl. 69. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>neppravilnoj osnovi;</p> <p>(c) kreditna institucija više ne ispunjava uvjete prema kojima joj je izdano odobrenje za rad;</p> <p>(d) kreditna institucija više ne ispunjava bonitetne zahtjeve navedene u dijelu trećem, četvrtom ili šestom Uredbe (EU) br. 575/2013 ili uvjete iz članka 104. stavka 1. točke (a) ili članka 105. ove Direktive ili se više ne može očekivati da će ispunjavati svoje obveze prema vjerovnicima, a posebno ako više ne pruža sigurnost za imovinu koju su joj povjerali njezini deponenti;</p> <p>(e) na kreditnu instituciju se počnu odnositi neki drugi slučajevi u kojima nacionalno pravo propisuje oduzimanje odobrenja za rad; ili</p> <p>(f) kreditna institucija je počinila jednu od povreda odredbi navedenih u članku 67. stavku 1.</p> | | | | |
| <p>Članak 19.</p> <p>Naziv kreditne institucije</p> <p>U svrhu obavljanja svojih djelatnosti kreditne institucije mogu, bez obzira na bilo koju odredbu u državi članici domaćinu koja se odnosi na upotrebu riječi „banka”, „štedionica” ili ostale nazive za banku, upotrebljavati na području Unije isti naziv koji upotrebljavaju u državi članici u kojoj se nalazi njihovo mjesto uprave. U slučaju da postoji opasnost da dođe do zabune, država članica domaćin može zatražiti od kreditne institucije da se naziv dopuni radi razlikovanja.</p> | | ne | preneseno u čl. 6. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 20.</p> <p>Obavješćivanje o izdavanju odobrenja za rad i o oduzimanju odobrenja za rad</p> <p>1. Nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svim odobrenjima za rad koja su izdana na osnovi članka 8.</p> | | ne | preneseno u čl. 214. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------|--|
| <p>2. Na svojoj internetskoj stranici EBA objavljuje i redovito ažurira popis naziva svih kreditnih institucija kojima je izdano odobrenje za rad.</p> <p>3. Konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja relevantnim nadležnim tijelima i EBA-i sve informacije koje se odnose na grupu kreditnih institucija u skladu s člankom 14. stavkom 3., člankom 74. stavkom 1. i člankom 109. stavkom 2., a posebno informacije povezane s pravnom i organizacijskom strukturom grupe i njezinim upravljanjem.</p> <p>4. Popis iz stavka 2. ovog članka uključuje nazive kreditnih institucija koje nemaju kapital naveden u članku 12. stavku 1. i u njemu se te institucije utvrđuju kao takve.</p> <p>5. Nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svakom oduzimanju odobrenja za rad kao i o razlozima za to oduzimanje.</p> | | | | |
| <p>Članak 21. Izuzeća za kreditne institucije koje su trajno povezane sa središnjim tijelom</p> <p>1. Nadležna tijela mogu izuzeti kreditnu instituciju iz članka 10. Uredbe (EU) br. 575/2013 od primjene članaka 10., 12. i članka 13. stavka 1. ove Direktive pod uvjetima navedenim u članku 10. te Uredbe. Države članice mogu zadržati i primjenjivati postojeće nacionalno pravo u vezi s primjenom tog izuzeća, pod uvjetom da ono nije u suprotnosti s ovom Direktivom ili Uredbom br. 575/2013.</p> <p>2. U slučaju da nadležna tijela primjenjuju izuzeće iz stavka 1., članci 17., 33., 34. i 35., članak 36. stavci od 1. do 3. i članci od 39. do 46., odjeljak</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|---|--|-----------|---|--|
| <p>II. poglavlja 2. glave VII. i poglavlje 4. glave VII. primjenjuju se na cjelinu koju čini središnje tijelo zajedno sa svojim povezanim institucijama.</p> | | | | |
| <p>Poglavlje 2. Kvalificirani udio u kreditnoj instituciji Članak 22.</p> <p>Obavješćivanje o predloženim stjecanjima i njihova procjena</p> <p>1. Države članice od svake fizičke ili pravne osobe ili od takvih osoba koje zajednički djeluju („predloženi stjecatelj”), a koje su donijele odluku ili o stjecanju, bilo izravnom ili neizravnom, kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji, ili o daljnjem povećanju, bilo izravnom ili neizravnom, takvog kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji zbog čega bi udio u pravima glasa ili u kapitalu dosegnoo ili premašio 20 %, 30 % ili 50 % ili bi kreditna institucija postala njihovo društvo kći („predloženo stjecanje”), zahtijevaju da prije stjecanja pisanim putem obavijeste nadležna tijela kreditne institucije u kojoj žele steći ili povećati kvalificirani udjel, navodeći veličinu planiranog udjela i relevantne informacije, kao što je navedeno u članku 23. stavku 4. Države članice ne moraju primjenjivati prag od 30 % ako u skladu s člankom 9. stavkom 3. točkom (a) Direktive 2004/109/EZ primjenjuju prag jedne trećine.</p> <p>2. Nadležna tijela brzo, a u svakom slučaju u roku od dva radna dana od primitka, pismeno potvrđuju predloženom stjecatelju primitak</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno u čl. 24., 35., 27. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>obavijesti iz stavka 1. ili dodatnih informacija iz stavka 3.</p> <p>Nadležna tijela imaju na raspolaganju najviše 60 radnih dana od dana pismene potvrde primitka obavijesti i svih dokumenata koje zahtijeva država članica, a koje je potrebno priložiti obavijesti na temelju popisa iz članka 23. stavka 4. („razdoblje procjene”) za provedbu procjene iz članka 23. stavka 1 („procjena”).</p> <p>Nadležna tijela obavješćuju predloženog stjecatelja o datumu isteka razdoblja procjene u vrijeme potvrde primitka.</p> <p>3. Nadležna tijela mogu za vrijeme razdoblja procjene, ako je to potrebno, no najkasnije 50-og radnog dana razdoblja procjene, zahtijevati dodatne informacije koje su potrebne za dovršetak takve procjene. Taj se zahtjev podnosi u pisanom obliku te se u njemu поближе navode dodatne informacije koje su potrebne.</p> <p>Razdoblje procjene prekida se u razdoblju od dana kada nadležna tijela zatraže informacije do primitka odgovora predloženog stjecatelja na taj zahtjev. Taj prekid ne smije biti dulji od 20 radnih dana. Nadležna tijela mogu prema svojem nahođenju postaviti daljnje zahtjeve za dopunu ili pojašnjenje informacija, ali se razdoblje procjene zbog toga ne prekida.</p> <p>4. Nadležna tijela mogu produljiti prekid iz drugog podstavka stavka 3. do najviše 30 radnih dana ako je predloženi stjecatelj iz treće zemlje ili je reguliran u trećoj zemlji ili je fizička odnosno pravna osoba koja ne podliježe superviziji prema ovoj Direktivi ili Direktivi 2009/65/EZ, 2009/138/EZ ili 2004/39/EZ. Corrigendum 2</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>5. Ako se nadležna tijela odluče usprotiviti predloženom stjecanju, ona moraju u roku od dva radna dana od završetka procjene, a prije isteka razdoblja procjene, obavijestiti predloženog stjecatelja pisanim putem i navesti razloge za takvu odluku. Poštujući nacionalno pravo, prikladnu izjavu o razlozima za takvu odluku moguće je objaviti javnosti na zahtjev predloženog stjecatelja. To ne sprečava državu članicu da dopusti nadležnom tijelu objavljivanje takvih informacija ako predloženi stjecatelj ne podnese takav zahtjev.</p> <p>6. Ako se nadležna tijela pisanim putem ne usprotive predloženom stjecanju unutar razdoblja procjene, smatra se da je stjecanje odobreno.</p> <p>7. Nadležna tijela mogu odrediti najdulje razdoblje za dovršenje predloženog stjecanja i produljiti ga prema potrebi.</p> <p>8. Države članice ne smiju propisivati zahtjeve za obavješćivanje nadležnih tijela o izravnim i neizravnim stjecanjima prava glasa ili kapitala, kao ni zahtjeve za odobravanje takvih stjecanja koji su stroži od onih navedenih u ovoj Direktivi.</p> <p>9. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se uspostavili zajednički postupci, oblici i predlošci za proces savjetovanja između relevantnih nadležnih tijela, kao što je navedeno u članku 24. EBA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 31. prosinca 2015. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Članak 23. Kriteriji procjene</p> <p>1. Da bi osigurala dobro i razborito upravljanje kreditnom institucijom u kojoj je predloženo stjecanje te uzimajući u obzir vjerojatan utjecaj predloženog stjecatelja na kreditnu instituciju, nadležna tijela pri procjeni obavijesti iz članka 22. stavka 1. i informacija iz članka 22. stavka 3. procjenjuju primjerenost predloženog stjecatelja i financijsku sigurnost predloženog stjecanja prema sljedećim kriterijima:</p> <p>(a) ugled predloženog stjecatelja;</p> <p>(b) ugled, znanje, vještine i iskustvo, kako je navedeno u članku 91. stavku 1. svakog člana upravljačkog tijela i svakog člana višeg rukovodstva koji će upravljati poslovanjem kreditne institucije nakon predloženog stjecanja;</p> <p>(c) financijsko stanje predloženog stjecatelja, posebno s obzirom na vrstu poslova koji se obavljaju i planiranih poslova u kreditnoj instituciji u kojoj se predlaže stjecanje;</p> <p>(d) hoće li kreditna institucija biti sposobna ispunjavati i nastaviti ispunjavati bonitetne zahtjeve na temelju ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013 i, kada je to primjenjivo, ostalog prava Unije, a posebno direktiva 2002/87/EZ i 2009/110/EZ, ima li grupa čiji će ona postati dio strukturu koja joj omogućuje provođenje učinkovite supervizije, učinkovitu razmjenu informacija između nadležnih tijela i utvrđivanje raspodjele odgovornosti između nadležnih tijela;</p> <p>(e) postoje li u vezi s predloženim stjecanjem</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno u čl. 25., 26., 28., 29. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>opravdani razlozi za sumnju da se pranje novca ili financiranje terorizma u smislu članka 1. Direktive 2005/60/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 26. listopada 2005. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca i financiranja terorizma obavlja ili da je obavljeno odnosno da je bilo pokušaja ili da bi predloženo stjecanje moglo povećati rizik da do toga dođe.</p> <p>2. Nadležna se tijela mogu usprotiviti predloženom stjecanju samo ako za to postoje opravdani razlozi na temelju kriterija navedenih u stavku 1. ili ako su informacije koje je dostavio predloženi stjecatelj nepotpune.</p> <p>3. Države članice ne smiju uvesti nikakve prethodne uvjete u vezi s razinom udjela koji je potrebno steći niti smiju dopustiti svojim nadležnim tijelima da predloženo stjecanje procjenjuju s osnova gospodarskih potreba tržišta.</p> <p>4. Države članice objavljuju popis u kojemu se pobliže navode informacije koje su potrebne za provođenje procjene i koje se moraju dostaviti nadležnim tijelima u vrijeme obavješćivanja iz članka 22. stavka 1. Tražene informacije su razmjerne i prilagođene karakteru predloženog stjecatelja i predloženog stjecanja. Države članice ne smiju zahtijevati informacije koje nisu relevantne za bonitetnu procjenu.</p> <p>5. Bez obzira na članak 22. stavke 2., 3. i 4., ako je nadležno tijelo obaviješteno o dva ili više prijedloga za stjecanje ili za povećanje kvalificiranih udjela u istoj kreditnoj instituciji, ono prema predloženim stjecateljima postupa</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| nediskriminacijski. | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 24.</p> <p style="text-align: center;">Suradnja između nadležnih tijela</p> <p>1. Relevantna nadležna tijela međusobno se savjetuju pri provođenju procjene ako je predloženi stjecatelj jedno od sljedećeg:</p> <p>(a) kreditna institucija, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo ili društvo za upravljanje u smislu članka 2. stavka 1. točke (b) Direktive 2009/65/EZ („društvo za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire” („društvo za upravljanje UCITS-om”)) koje je dobilo odobrenje za rad u drugoj državi članici ili u drugom sektoru od onog u kojem se stjecanje predlaže;</p> <p>(b) matično društvo kreditne institucije, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, investicijskog društva ili društva za upravljanje UCITS-om koje je dobilo odobrenje za rad u drugoj državi članici ili u drugom sektoru od onog u kojem se stjecanje predlaže;</p> <p>(c) fizička ili pravna osoba koja kontrolira kreditnu instituciju, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo ili društvo za upravljanje UCITS-om koje je dobilo odobrenje za rad u drugoj državi članici ili u drugom sektoru od onog u kojem se stjecanje predlaže;</p> <p>2. Nadležna tijela, bez nepotrebnog odgađanja, dostavljaju jedna drugima informacije koje su nužne ili relevantne za procjenu. U tom smislu, nadležna tijela priopćavaju jedna drugima sve relevantne informacije na zahtjev, a na svoju</p> | | ne | preneseno u čl. 24., 288. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>vlastitu inicijativu priopćavaju sve nužne informacije. Odluka nadležnog tijela koje je izdalo odobrenje za rad kreditnoj instituciji u kojoj se predlaže stjecanje sadržava sva mišljenja ili ograde koje je iznijelo nadležno tijelo odgovorno za predloženog stjecatelja.</p> | | | | |
| <p>Članak 25. Obavijest u slučaju prodaje Države članice zahtijevaju od svake fizičke ili pravne osobe koja je donijela odluku o otuđivanju, izravnom ili neizravnom, kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji da unaprijed obavijesti nadležna tijela pisanim putem i navede veličinu dotičnog udjela. Ta osoba isto tako obavješćuje nadležna tijela ako je donijela odluku o smanjenju svojeg kvalificiranog udjela prema kojoj bi njezin udio u pravima glasa ili kapitalu pao ispod 20 %, 30 % ili 50 % ili bi kreditna institucija prestala biti njezino društvo kći. Države članice nisu obvezne primjenjivati prag od 30 % ako, u skladu s člankom 9. stavkom 3. točkom (a) Direktive 2004/109/EZ, primjenjuju prag jedne trećine.</p> | | ne | preneseno u čl. 24. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 26. Obveze obavješćivanja i kazne 1. Kreditne institucije obavješćuju nadležna tijela o svakom stjecanju ili o otuđivanju nakon što saznaju da su zbog stjecanja ili otuđivanja udjela u njihovu kapitalu udjeli premašili pragove ili pali ispod pragova navedenih u članku 22. stavku 1. i članku 25. Kreditne institucije čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu barem jednom godišnje obavješćuju nadležna tijela o imenima dioničara i članovima koji posjeduju</p> | | ne | preneseno u čl. 30., 32., 33., 69., 151. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>kvalificirane udjele te o veličini tih udjela, što je na primjer vidljivo iz informacija dobivenih na godišnjoj glavnoj skupštini dioničara i članova ili što proizlazi iz usklađivanja s propisima koji se odnose na društva čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu.</p> <p>2. Ako je vjerojatno da će utjecaj koji imaju osobe iz članka 22. stavka 1. biti štetan za razborito i dobro upravljanje institucijom, države članice zahtijevaju da nadležna tijela poduzmu odgovarajuće mjere kako bi okončala takvu situaciju. Te se mjere mogu sastojati od sudske zabrane, kazni prema člancima od 65. do 72. protiv članova upravljačkog tijela i rukovoditelja ili privremene suspenzije prava glasa koja proizlaze iz dionica koje imaju dioničari ili članovi relevantne kreditne institucije.</p> <p>Slične mjere primjenjuju se na fizičke ili pravne osobe koje ne ispunjavaju obveze dostavljanja prethodnih informacija kao što je propisano člankom 22. stavkom 1. i prema člancima od 65. do 72.</p> <p>Ako je udio stečen unatoč protivljenju nadležnih tijela, države članice, bez obzira na druge kazne koje će biti donesene, određuju privremenu suspenziju odgovarajućih prava glasa ili ništavnost glasovanja odnosno mogućnost njegova poništavanja.</p> | | | | |
| <p>Članak 27.</p> <p>Kriteriji za kvalificirane udjele</p> <p>Pri utvrđivanju činjenice jesu li ispunjeni kriteriji za kvalificirane udjele iz članaka 22., 25. i 26., uzimaju se u obzir prava glasa iz članaka 9., 10. i 11. Direktive 2004/109/EZ, kao i uvjeti koji se odnose na njihovo zbrajanje propisani člankom 12. stavcima 4. i</p> | | ne | preneseno u čl. 24. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>5. te Direktive.</p> <p>Pri utvrđivanju činjenice jesu li ispunjeni kriteriji za kvalificirane udjele iz članka 26., države članice ne uzimaju u obzir prava glasa ili dionice koje su institucije mogle steći pružanjem usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa iz točke 6. odjeljka A Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ, ako se ta prava, s jedne strane, ne ostvaruju ili ne koriste na neki drugi način za interveniranje u upravljanje izdavatelja, te ako se, s druge strane, otuđe u roku godine dana od stjecanja.</p> | | | | |
| <p>Glava IV.</p> <p>Inicijalni kapital investicijskih društava</p> <p>Članak 28.</p> <p>Inicijalni kapital investicijskih društava</p> <p>1. Inicijalni kapital investicijskih društava obuhvaća samo jednu ili više stavki navedenih u točkama od (a) do (e) članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Sva investicijska društva osim onih iz članka 29. imaju inicijalni kapital od 730 000 eura.</p> | <p>Članak 9. ZTK</p> <p>1. (1) Iznos minimalnog inicijalnog kapitala investicijskog društva ovisi o vrsti i opsegu investicijskih usluga i aktivnosti za koje investicijsko društvo traži odobrenje Agencije, a može obuhvatiti jednu ili više stavki navedenih u točkama od (a) do (e) članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>.</p> <p>(2) Dionice investicijskog društva moraju biti u cijelosti uplaćene u novcu prije upisa osnivanja ili upisa povećanja inicijalnog kapitala u sudski registar, a dionice koje čine inicijalni kapital ne mogu biti izdane prije uplate punog iznosa za koji se izdaju.</p> <p>(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, dionice investicijskog društva ne moraju biti uplaćene u novcu ako se inicijalni kapital povećava:</p> <p>1. zbog provođenja statusnih promjena u kojima</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p>sudjeluje investicijsko društvo koje je za to dobilo prethodno odobrenje Agencije ili</p> <p>2. pretvaranjem instrumenata kapitala, odnosno druge novčane obveze investicijskog društva u inicijalni kapital u skladu s ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013.</p> <p>Članak 10. ZTK</p> <p>(1) Inicijalni kapital investicijskog društva iznosi najmanje 6 milijuna kuna.</p> | | | |
| <p>Članak 29.</p> <p>Inicijalni kapital određenih vrsta investicijskih društava</p> <p>1. Investicijsko društvo koje ne trguje nikakvim financijskim instrumentima za vlastiti račun niti je pružatelj usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa, ali koje drži novac ili vrijednosne papire klijenata i koje nudi jednu ili više sljedećih usluga, ima inicijalni kapital u iznosu od 125 000 eura:</p> <p>(a) prijam i prijenos naloga ulagača za financijske instrumente;</p> <p>(b) izvršenje naloga ulagača za financijske instrumente;</p> <p>(c) upravljanje pojedinačnim portfeljima ulaganja u financijske instrumente.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu dopustiti investicijskom društvu koje izvršava naloge ulagača za financijske instrumente da takve instrumente drži za vlastiti račun ako su ispunjeni sljedeći</p> | <p>Članak 10. ZTK</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka:</p> <p>1. inicijalni kapital investicijskog društva koje drži novac ili financijske instrumente klijenata i nema odobrenje za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točke 3. i/ili 6. iznosi najmanje 1 milijun kuna</p> <p>Članak 11.</p> <p>(1) Investicijsko društvo iz članka 10. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona koje ima odobrenje za obavljanje investicijske usluge iz točke 2. stavka 1. članka 5. ovoga Zakona može držati financijske instrumente za vlastiti račun samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. takva pozicija nastane isključivo kao posljedica neuspjeha investicijskog društva da uredno izvrši nalog klijenta</p> <p>2. ukupna tržišna vrijednost takvih pozicija ne</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>uvjeti:</p> <p>(a) takve pozicije nastaju samo kao rezultat neuspjeha društva da točno izvrši nalog ulagača;</p> <p>(b) ukupna tržišna vrijednost svih takvih pozicija može iznositi najviše 15 % inicijalnog kapitala društva;</p> <p>(c) društvo ispunjava zahtjeve propisane u člancima od 92. do 95. i u dijelu četvrtom Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(d) navedene pozicije su slučajne i privremene prirode i strogo ograničene na vrijeme potrebno za izvršavanje predmetne transakcije.</p> <p>3. Države članice mogu smanjiti iznos iz stavka 1. na 50 000 eura ako društvo nema odobrenje za držanje novca ili vrijednosnih papira klijenata, za trgovanje za vlastiti račun ili za pružanje usluga provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa.</p> <p>Držanje pozicija iz knjige pozicija kojima se ne trguje u financijskim instrumentima u svrhu ulaganja regulatornog kapitala ne smatra se trgovanjem za vlastiti račun s obzirom na usluge navedene u stavku 1. ili za potrebe stavka 3.</p> | <p>premašuje gornju granicu od 15% inicijalnog kapitala investicijskog društva</p> <p>3. investicijsko društvo ispunjava zahtjeve propisane u člancima od 92. do 95. i dijelom četvrtim Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>4. takve su pozicije slučajne i privremene prirode te strogo ograničene na vrijeme potrebno za izvršenje transakcije.</p> <p>Članak 10.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka:</p> <p>2. inicijalni kapital investicijskog društva koje ne drži novac ili financijske instrumente klijenta i nema odobrenje za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točke 3. i/ili 6. iznosi najmanje 400.000 kuna</p> <p>Članak 11.</p> <p>(2) Ulaganje kapitala investicijskog društva radi stjecanja i držanja financijskih instrumenata kojima se aktivno ne trguje, ne smatra se trgovanjem za vlastiti račun u smislu članka 10. ovoga Zakona i ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 30.</p> <p>Inicijalni kapital lokalnih pravnih osoba</p> <p>Lokalne pravne osobe imaju inicijalni kapital od 50 000 eura ako uživaju slobodu poslovnog nastana ili</p> | <p>Članak 10.</p> <p>(4) Iznimno od stavaka 1. do 3. ovoga članka, inicijalni kapital lokalne pravne osobe koja koristi slobodu poslovnog nastana ili slobodu pružanja</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>pružanja usluga iz članka 31. i 32. Direktive 2004/39/EZ.</p> | <p>usluga kako je propisano ovim Zakonom, iznosi najmanje 400.000 kn.</p> | | | |
| <p>Članak 31. Pokriće za društva koja nemaju odobrenje za držanje novca ili vrijednosnih papira klijenata</p> <p>1. Pokriće društava iz točke (2) podtočke (c) članka 4. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 ima jedan od sljedećih oblika:</p> <p>(a) inicijalni kapital u iznosu od 50 000 eura;</p> <p>(b) osiguranje od profesionalne odgovornosti koje pokriva cijeli teritorij Unije ili neko drugo slično jamstvo za odgovornost koja proizlazi iz profesionalnog nemara, u iznosu od najmanje 1 000 000 eura za svaki odštetni zahtjev, odnosno ukupno 1 500 000 eura godišnje za sve odštetne zahtjeve;</p> <p>(c) kombinacija inicijalnog kapitala i osiguranja od profesionalne odgovornosti u obliku čija je posljedica razina pokrića jednaka onoj iz točke (a) ili (b).</p> <p>Komisija povremeno preispituje iznose iz prvog podstavka.</p> <p>2. Ako je društvo iz točke (2) podtočke (c) članka 4. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 također registrirano u skladu s Direktivom 2002/92/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 9. prosinca 2002. o posredovanju u osiguranju, ono ispunjava uvjete iz članka 4. stavka 3. te Direktive i ima pokriće u jednom od sljedećih oblika:</p> <p>(a) inicijalni kapital u iznosu od 25 000 eura;</p> <p>(b) osiguranje od profesionalne odgovornosti</p> | <p>Članak 10.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka:</p> <p>3. investicijsko društvo koje ne drži novac ili financijske instrumente klijenta, a ima odobrenje isključivo za pružanje usluga iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. mora imati:</p> <p>a. inicijalni kapital u iznosu od najmanje 400.000 kuna ili</p> <p>b. osiguranje profesionalne odgovornosti u iznosu najmanje 8.000.000 kuna za svaki pojedinačni odštetni zahtjev ili ukupno 12.000.000 kuna godišnje za sve odštetne zahtjeve ukupno ili</p> <p>c. kombinaciju inicijalnog kapitala i osiguranja profesionalne odgovornosti u iznosu koji je jednak pokriću pod točkama 1. ili 2. ovoga stavka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo koje je osim za poslove iz stavka 2. točke 3. ovoga članka ovlašteno i za posredovanje u osiguranju kako je definirano propisima kojima se uređuju uvjeti za osnivanje i poslovanje društava za osiguranje, mora uz te uvjete, za pokriće usluga iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. ovoga Zakona imati raspoloživo:</p> <p>1. inicijalni kapital u iznosu od najmanje 200.000 kuna ili</p> <p>2. osiguranje od profesionalne odgovornosti u</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|------------------|--|
| <p>koje pokriva cijeli teritorij Unije ili neko drugo slično jamstvo za odgovornost koja proizlazi iz profesionalnog nemara, u iznosu od najmanje 500 000 eura za svaki odštetni zahtjev, odnosno ukupno 750 000 eura godišnje za sve odštetne zahtjeve;</p> <p>kombinacija inicijalnog kapitala i osiguranja od profesionalne odgovornosti u obliku koji ima za posljedicu razinu pokrića jednaku onoj iz točke (a) ili (b).</p> | <p>iznosu najmanje 4.000.000 kuna za svaki pojedinačni odštetni zahtjev ili ukupno 6.000.000 kuna godišnje za sve odštetne zahtjeve ukupno ili 3. kombinaciju inicijalnog kapitala i osiguranja od profesionalne odgovornosti u iznosu koji je jednak pokriću pod točkama 1. ili 2. ovoga stavka.</p> | | | |
| <p>Članak 32. Nastavak priznavanja odredbi</p> <p>1. Odstupajući od članka 28. stavka 2., članka 29. stavaka 1. i 3. i članka 30., države članice mogu zadržati odobrenja za rad investicijskih društava i društava koja su obuhvaćena člankom 30., a koja su bila na snazi prije ili na dan 31. prosinca 1995., čiji je regulatorni kapital manji od iznosa inicijalnog kapitala propisanog za njih u članku 28. stavku 2., članku 29. stavku 1. ili 3. odnosno članku 30.</p> <p>Regulatorni kapital takvih investicijskih društava ili društava ne smije pasti ispod najviše referentne razine izračunate nakon 23. ožujka 1993. Ta referentna razina jest prosječna dnevna razina regulatornog kapitala izračunata tijekom šestomjesečnog razdoblja koje prethodi datumu izračuna. Ona se izračunava svakih šest mjeseci za odgovarajuće prethodno razdoblje.</p> <p>2. Ako kontrolu nad investicijskim društvom ili društvom obuhvaćenim stavkom 1. preuzima fizička ili pravna osoba koja nije ona koja ga je kontrolirala prije ili na dan 31. prosinca 1995., regulatorni kapital tog investicijskog društva ili</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>društva mora doseći minimalnu razinu propisanu za njega u članku 28. stavku 2., članku 29. stavku 1. ili 3. odnosno članku 30., osim u slučaju prvog prijenosa na osnovi nasljedstva nakon 31. prosinca 1995., uz suglasnost nadležnih tijela, i za razdoblje od najviše 10 godina od datuma tog prijenosa.</p> <p>3. U slučaju spajanja odnosno pripajanja dvaju ili više investicijskih društava ili društava obuhvaćenih člankom 30., regulatorni kapital društva koje nastaje spajanjem odnosno pripajanjem ne mora dosegnuti razinu propisanu u članku 28. stavku 2., članku 29. stavku 1. ili 3. odnosno članku 30. Ipak, tijekom bilo kojeg razdoblja kada razina propisana u članku 28. stavku 2., članku 29. stavku 1. ili 3. odnosno članku 30. nije dosegnuta, regulatorni kapital društva koje nastaje spajanjem odnosno pripajanjem ne smije pasti ispod ukupnog regulatornog kapitala spojenih društava u trenutku spajanja odnosno pripajanja.</p> <p>4. Regulatorni kapital investicijskih društava i društava obuhvaćenih člankom 30. ne smije pasti ispod razina propisanih u članku 28. stavku 2., članku 29. stavku 1. ili 3. odnosno članku 30. i u stavcima 1. i 3. ovog članka.</p> <p>Ako nadležna tijela smatraju da je za osiguranje solventnosti tih investicijskih društava i društava potrebno ispuniti zahtjeve navedene u stavku 4., stavci 1., 2. i 3. ne primjenjuju se.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Glava V. Odredbe koje se odnose na slobodu poslovnog nastana i slobodu pružanja usluga Poglavlje 1.</p> | | ne | preneseno u čl. 74., 83. Zakona o kreditnim institucijama (NN | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p style="text-align: center;">Opća načela Članak 33. Kreditne institucije</p> <p>Države članice propisuju da bilo koja kreditna institucija kojoj je izdano odobrenje za rad i koju nadziru nadležna tijela druge države članice može obavljati djelatnosti navedene u Prilogu I. na njihovom području u skladu s člankom 35., člankom 36., stavcima 1., 2. i 3., člankom 39. stavcima 1. i 2. te člancima od 40. do 46., osnivanjem podružnice ili pružanjem usluga, pod uvjetom da su te djelatnosti obuhvaćene odobrenjem za rad.</p> | | | 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p style="text-align: center;">Članak 34. Financijske institucije</p> <p>1. Države članice propisuju da djelatnosti navedene u Prilogu I. na njihovom području, u skladu s člankom 35., člankom 36. stavcima 1., 2. i 3., člankom 39. stavcima 1. i 2. te člancima od 40. do 46., osnivanjem podružnice ili pružanjem usluga, može obavljati bilo koja financijska institucija iz druge države članice, bez obzira na to je li društvo kći kreditne institucije ili društvo kći u zajedničkom vlasništvu dviju ili više kreditnih institucija, a čiji akt o osnivanju ili statut dozvoljavaju obavljanje tih djelatnosti te koja zadovoljava svaki od sljedećih uvjeta: (a) matičnom društvu ili društvima izdano je odobrenje za rad kao kreditnim institucijama u državi članici prema čijem je zakonu regulirana financijska institucija; (b) dotične djelatnosti stvarno se obavljaju na području iste države članice; (c) matično društvo ili društva drže 90 % ili više prava glasa koja proizlaze iz udjela u kapitalu</p> | | ne | preneseno u čl. 74., 76., 78., 80., 84., 85. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>financijske institucije;</p> <p>(d) matično društvo ili društva ispunjavaju zahtjeve nadležnih tijela u vezi s razboritim upravljanjem financijskom institucijom te, uz suglasnost relevantnih nadležnih tijela matične države članice, izjavljuju da solidarno jamče za obveze koje je preuzela financijska institucija;</p> <p>(e) financijska institucija je stvarno uključena, a posebno što se tiče dotičnih djelatnosti, u superviziju na konsolidiranoj osnovi matičnog društva odnosno svakog od matičnih društava, u skladu s glavom VII. poglavljem 3. ove Direktive i dijelom prvim, glavom II., poglavljem 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, posebno u svrhu kapitalnih zahtjeva navedenih u članku 92. te Uredbe, za kontrolu velikih izloženosti iz dijela četvrtog te Uredbe i u svrhu ograničavanja udjela iz članaka 89. i 90. te Uredbe.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice provjeravaju usklađenost s uvjetima navedenim u prvom podstavku te financijskoj instituciji dostavljaju potvrdu o usklađenosti koja je dio obavijesti navedene u člancima 35. i 39.</p> <p>2. Ako financijska institucija navedena u prvom podstavku stavka 1. prestane ispunjavati bilo koji propisani uvjet, nadležna tijela matične države članice o tome obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina, a na djelatnosti koje obavlja ta financijska institucija u državi članici domaćinu počinje se primjenjivati pravo države članice domaćina.</p> <p>Stavci 1. i 2. primjenjuju se na odgovarajući način na društva kćeri financijske institucije iz prvog</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| podstavka stavka 1. | | | | |
| <p style="text-align: center;">Poglavlje 2. Pravo poslovnog nastana kreditne institucije Članak 35.</p> <p>Zahtjev u vezi s obavješćivanjem i interakcija između nadležnih tijela</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Kreditna institucija koja želi osnovati podružnicu na području druge države članice obavješćuje nadležna tijela svoje matične države članice. 2. Države članice zahtijevaju da svaka kreditna institucija koja želi osnovati podružnicu u drugoj državi članici dostavi sve sljedeće informacije u obavijesti navedenoj u stavku 1.: <ul style="list-style-type: none"> (a) državu članicu na čijem području planira osnovati podružnicu; (b) program poslovanja u kojem se navode, <i>inter alia</i>, vrste predviđenih poslova i organizacijska struktura podružnice; (c) adresa u državi članici domaćinu na kojoj je moguće dobiti dokumente; (d) imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom. 3. Ako nadležna tijela matične države članice nemaju razloga za sumnju u adekvatnost upravne strukture ili u financijski položaj kreditne institucije, uzimajući u obzir predviđene djelatnosti, ona u roku od tri mjeseca od primitka informacija navedenih u stavku 2. priopćavaju te informacije nadležnim tijelima države članice domaćina te o tomu obavješćuju kreditnu instituciju. <p>Nadležna tijela matične države članice također</p> | | ne | preneseno u čl. 75., 76. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>priopćavaju iznos i sastav regulatornoga kapitala i iznos kapitalnih zahtjeva kreditne institucije prema članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Odstupajući od drugog podstavka, u slučaju iz članka 34., nadležna tijela matične države članice priopćavaju iznos i sastav regulatornoga kapitala financijske institucije i ukupne iznose izloženosti riziku, izračunate u skladu s člankom 92. stavcima 3. i 4. Uredbe (EU) br. 575/2013, kreditne institucije koja je njezino matično društvo.</p> <p>4. Ako nadležna tijela matične države članice odbiju priopćiti informacije navedene u stavku 2. nadležnim tijelima države članice domaćina, ona moraju obrazložiti svoje odbijanje dotičnoj kreditnoj instituciji u roku od tri mjeseca od primitka svih informacija.</p> <p>U slučaju odbijanja ili ako nadležna tijela ne odgovore, dotična institucija ima pravo uložiti žalbu na sudovima u matičnoj državi članici.</p> <p>5. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju informacije koje se priopćavaju u skladu s ovim člankom.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>6. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda za uspostavu standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za takvo obavješćivanje.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>(EU) br. 1093/2010. EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 5. i 6. do 1. siječnja 2014.</p> | | | | |
| <p>Članak 36. Početak obavljanja djelatnosti</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prije nego što podružnica kreditne institucije počne obavljati svoje djelatnosti, nadležna tijela države članice domaćina, u roku od dva mjeseca od primitka informacija navedenih u članku 35., pripremaju nadzor nad kreditnom institucijom u skladu s poglavljem 4. i, ako je to potrebno, navode uvjete pod kojima se, s ciljem općeg dobra, te djelatnosti obavljaju u državi članici domaćinu. 2. Po primitku priopćenja od nadležnih tijela države članice domaćina ili, u slučaju isteka razdoblja navedenog u stavku 1., bez primitka bilo kakvog priopćenja, podružnicu je moguće osnovati i ona može početi obavljati svoje djelatnosti. 3. U slučaju promjene neke od informacija priopćenih u skladu s točkom (b), (c) ili (d) članka 35. stavka 2., kreditna institucija daje pisanu obavijest o dotičnoj promjeni nadležnim tijelima matične države članice i države članice domaćina, barem mjesec dana prije izvršavanja te promjene kako bi omogućila nadležnim tijelima matične države članice da nakon obavijesti donesu odluku u skladu s člankom 35., a nadležnim tijelima države članice domaćina da donesu odluku o uvjetima za promjenu u skladu sa stavkom 1. ovog članka. 4. Za podružnice koje su počele s obavljanjem svojih djelatnosti prije 1. siječnja 1993., u skladu | | ne | preneseno u čl. 77., 78., 85. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>s odredbama na snazi u njihovim državama članicama domaćinima, smatra se da su za njih vrijedili postupci propisani člankom 35. i stavcima 1. i 2. ovog članka. Od 1. siječnja 1993. na njih se primjenjuje stavak 3. ovog članka te članci 33. i 52. i poglavlje 4.</p> <p>5. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju informacije koje se priopćavaju u skladu s ovim člankom. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>6. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda za uspostavu standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za takvo obavješćivanje. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 5. i 6. do 1. siječnja 2014.</p> | | | | |
| <p>Članak 37. Informacije o odbijanju</p> <p>Države članice dužne su obavijestiti Komisiju i EBA-u o broju i vrsti slučajeva u kojima je došlo do odbijanja u skladu s člankom 35. i člankom 36. stavkom 3.</p> | | ne | preneseno u čl. 214. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 38. Agregiranje podružnica Poslovne jedinice, bez obzira na njihov broj, koje u</p> | | ne | preneseno čl. 77. Zakona o kreditnim institucijama (NN | |

| | | | | |
|--|--|-----------|---|--|
| <p>istoj državi članici osnuje kreditna institucija sa sjedištem u drugoj državi članici smatraju se jednom podružnicom.</p> | | | <p>159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
| <p>Poglavlje 3. Ostvarenje slobode pružanja usluga Članak 39. Postupak obavješćivanja</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Svaka kreditna institucija koja želi ostvarivati pravo na slobodu pružanja usluga obavljanjem svojih djelatnosti na području druge države članice prvi put obavješćuje nadležna tijela matične države članice o djelatnostima s popisa iz Priloga I. ovoj Direktivi koje namjerava obavljati. 2. Nadležna tijela matične države članice u roku od mjesec dana od primitka obavijesti iz stavka 1. šalju tu obavijest nadležnim tijelima države članice domaćina. 3. Ovaj članak ne utječe na prava koja su stekle kreditne institucije koje su pružale usluge prije 1. siječnja 1993. 4. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju informacije koje se priopćavaju u skladu s ovim člankom. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010. 5. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda za uspostavu standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za takvo obavješćivanje. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 80. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 4. i 5. do 1. siječnja 2014.</p> | | | | |
| <p>Poglavlje 4.</p> <p>Ovlasti nadležnih tijela države članice domaćina</p> <p>Članak 40.</p> <p>Izvještajni zahtjevi</p> <p>Nadležna tijela država članica domaćina mogu zahtijevati da ih sve kreditne institucije koje imaju podružnice na njihovom području moraju periodično izvještavati o svojim djelatnostima u tim državama članicama domaćinima.</p> <p>Takva se izvješća zahtijevaju samo za informativne ili statističke potrebe, u svrhu primjene članka 51. stavka 1. ili za potrebe supervizije u skladu s ovim poglavljem. Na njih se primjenjuju zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.</p> <p>Nadležna tijela država članica domaćina mogu posebno tražiti informacije od kreditnih institucija iz prvog podstavka koje bi tim nadležnim tijelima omogućile da procijene je li podružnica značajna u skladu s člankom 51. stavkom 1.</p> | | ne | preneseno čl. 194. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 41.</p> <p>Mjere koje poduzimaju nadležna tijela matične države članice u vezi s djelatnostima koje se obavljaju u državi članici domaćinu</p> <p>1. Nadležna tijela države članice domaćina koja na temelju informacija primljenih od nadležnih tijela matične države članice u skladu s člankom 50. utvrde da kreditna institucija koja ima podružnicu ili pruža usluge na njezinom</p> | | ne | preneseno čl. 192., 195. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>području ispunjava jedan od sljedećih uvjeta u vezi s djelatnostima koje se obavljaju u toj državi članici domaćinu, obavješćuju nadležna tijela matične države članice:</p> <p>(a) kreditna institucija nije usklađena s nacionalnim odredbama kojima se prenosi ova Direktiva ili s Uredbom (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) postoji značajan rizik da kreditna institucija neće biti usklađena s nacionalnim odredbama kojima se prenosi ova Direktiva ili s Uredbom (EU) br. 575/2013;</p> <p>Nadležna tijela matične države članice bez odgađanja poduzimaju sve odgovarajuće mjere kako bi osigurala da dotična kreditna institucija otkloni svoju neusklađenost ili poduzimaju mjere za sprečavanje rizika neusklađenosti. Nadležna tijela matične države članice bez odgađanja priopćavaju te mjere nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>Nadležna tijela države članice domaćina koja smatraju da nadležna tijela matične države članice nisu ispunila svoje obveze ili da neće ispuniti svoje obveze u skladu s drugim podstavkom stavka 1., mogu se obratiti EBA-i u vezi s tim predmetom i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA djeluje u skladu s tim člankom, ona donosi odluku prema članku 19. stavku 3. te Uredbe u roku od 24 sata. EBA također može, na vlastitu inicijativu, pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe.</p> | | | | |
| <p>Članak 42.</p> <p>Obrazloženje i priopćavanje</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 323. Zakona o kreditnim</p> | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>Svaka mjera koja je poduzeta u skladu s člankom 41. stavkom 1., člankom 43. odnosno člankom 44., a koja uključuje kaznu ili ograničenje ostvarenja slobode pružanja usluga mora biti primjereno obrazložena i priopćena dotičnoj kreditnoj instituciji.</p> | | | <p>institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
| <p>Članak 43. Preventivne mjere</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prije pokretanja postupka iz članka 41., nadležna tijela države članice domaćina, u izvanrednim situacijama, a prije donošenja mjera od strane nadležnih tijela matične države članice ili mjera restrukturiranja iz članka 3. Direktive 2001/24/EZ mogu poduzeti bilo koje preventivne mjere potrebne za zaštitu od financijske nestabilnosti koja bi ozbiljno ugrozila zajedničke interese deponenata, ulagača i klijenata u državi članici domaćinu. 2. Preventivne mjere iz stavka 1. razmjerne su svojoj svrsi, a to je zaštita od financijske nestabilnosti koja bi ozbiljno ugrozila zajedničke interese deponenata, ulagača i klijenata u državi članici domaćinu. Te preventivne mjere mogu uključivati privremenu obustavu plaćanja. One ne smiju dovesti do davanja prednosti vjerovnicima kreditne institucije u državi članici domaćinu u odnosu na vjerovnike u drugim državama članicama. 3. Preventivne mjere iz stavka 1. prestaju važiti kada upravna ili pravosudna tijela matične države članice poduzmu mjere restrukturiranja u skladu s člankom 3. Direktive 2001/24/EZ. 4. Nadležna tijela države članice domaćina ukidaju preventivne mjere kada smatraju da su te mjere postale zastarjele prema članku 41., osim ako te | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 192., 197., 214. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>mjere prestaju važiti u skladu sa stavkom 3.</p> <p>5. Komisiju, EBA-u i nadležna tijela drugih relevantnih država članica bez nepotrebnog odgađanja obavješćuje se o preventivnim mjerama poduzetima u skladu sa stavkom 1.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice ili bilo koje druge države članice pod utjecajem preventivnih mjera koja ulože prigovor na mjere koje su poduzela nadležna tijela države članice domaćina, mogu se obratiti EBA-i u vezi s tim predmetom i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA djeluje u skladu s tim člankom, ona donosi odluku prema članku 19. stavku 3. te Uredbe u roku od 24 sata. EBA također može, na vlastitu inicijativu, pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe.</p> | | | | |
| <p>Članak 44.</p> <p>Ovlasti država članica domaćina</p> <p>Države članice domaćini mogu, neovisno o člancima 40. i 41., provesti ovlasti koje su im dodijeljene prema ovoj Direktivi za poduzimanje odgovarajućih mjera za sprečavanje ili kažnjavanje kršenja pravila počinjenih na njihovim područjima, a koje su donijele u skladu s ovom Direktivom ili s ciljem općeg dobra. To uključuje mogućnost da spriječe kreditne institucije koje su počinile povredu da započnu daljnje transakcije na njihovom području.</p> | | ne | preneseno čl. 196. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 45.</p> <p>Mjere nakon oduzimanja odobrenja za rad</p> <p>Nadležna tijela matične države članice bez odgađanja obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina o oduzimanju odobrenja za rad. Nadležna tijela</p> | | ne | preneseno čl. 193. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| države članice domaćina poduzimaju odgovarajuće mjere kako bi spriječila da dotična kreditna institucija započne daljnje transakcije na njihovom području te kako bi zaštitila interese deponenata. | | | 102/15, 15/18) . | |
| <p>Članak 46. Oglašavanje</p> <p>Ništa u ovom poglavlju ne sprečava kreditne institucije koje imaju mjesto uprave u drugim državama članicama da oglašavaju svoje usluge preko svih raspoloživih sredstava priopćavanja u državi članici domaćinu, uz primjenu svih pravila koja reguliraju oblik i sadržaj takvog oglašavanja i koja su donesena s ciljem općeg dobra.</p> | | ne | preneseno čl. 10. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |
| <p>Glava VI. Odnosi s trećim zemljama Članak 47.</p> <p>Obavješćivanje o podružnicama iz trećih zemalja i uvjeti pristupa za kreditne institucije koje imaju takve podružnice</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Države članice na podružnice kreditnih institucija koje imaju mjesto uprave u trećoj zemlji, a koje počinju obavljati ili obavljaju svoju djelatnost, ne primjenjuju odredbe koje dovode do povoljnijeg tretmana od onog koji imaju kreditne institucije koje imaju mjesto uprave u Uniji. 2. Nadležna tijela obavješćuju Komisiju, EBA-u i Europski odbor za bankarstvo uspostavljen Odlukom Komisije 2004/10/EZ o svim odobrenjima za rad za podružnice koja su izdana kreditnim institucijama koje imaju mjesto uprave u trećoj zemlji. | | ne | preneseno čl. 89., 214. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>Unija može, putem sporazuma zaključenih s jednom trećom zemljom ili više njih, dogovoriti primjenu odredbi koje osiguravaju podružnicama kreditnih institucija koje imaju mjesto uprave u trećoj zemlji jednak tretman na cijelom području Unije.</p> | | | | |
| <p>Članak 48.</p> <p>Suradnja s nadzornim tijelima trećih zemalja u vezi sa supervizijom na konsolidiranoj osnovi</p> <p>1. Komisija može Vijeću dostavljati prijedloge, na zahtjev države članice ili na svoju vlastitu inicijativu, za pregovore o sporazumima s jednom trećom zemljom ili više njih, o načinima obavljanja supervizije na konsolidiranoj osnovi nad:</p> <p>(a) institucijama čija matična društva imaju svoja mjesta uprave u trećim zemljama;</p> <p>(b) institucijama koje se nalaze u trećim zemljama, čija matična društva, bez obzira na to jesu li to institucije, financijski holdinzi ili mješoviti financijski holdinzi, imaju svoje mjesto uprave u Uniji.</p> <p>2. Sporazumi navedeni u stavku 1. posebno nastoje osigurati sve sljedeće uvjete:</p> <p>(a) da nadležna tijela država članica mogu dobiti informacije potrebne za superviziju, na temelju konsolidiranog financijskog položaja, institucija, financijskih holdinga i mješovitih financijskih holdinga koji se nalaze u Uniji i imaju društva kćeri koja su institucije ili financijske institucije u trećoj zemlji ili imaju sudjelujuće udjele u takvim institucijama;</p> <p>(b) da nadzorna tijela trećih zemalja mogu dobiti informacije potrebne za superviziju matičnih društava čija se mjesta uprave nalaze na</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 214., 298. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| <p>njihovom području i imaju društva kćeri koja su institucije ili financijske institucije u jednoj državi članici ili više njih ili imaju sudjelujuće udjele u takvim institucijama;</p> <p>(c) da EBA može od nadležnih tijela država članica dobiti informacije koje su ona primila od nacionalnih nadležnih tijela trećih zemalja u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>3. Ne dovodeći u pitanje članak 218. UFEU-a, Komisija, uz pomoć Europskog odbora za bankarstvo, ispituje ishod pregovora navedenih u stavku 1. i nastalu situaciju.</p> <p>EBA pomaže Komisiji za potrebe ovog članka u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Glava VII. Bonitetni nadzor Poglavlje 1. Načela bonitetnog nadzora Odjeljak I. Nadležnost i dužnosti matične države članice i države članice domaćina Članak 49.</p> <p>Nadležnost nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina</p> <p>1. Za bonitetni nadzor nad institucijom, uključujući djelatnosti koje obavlja u skladu s člancima 33. i 34., odgovorna su nadležna tijela matične države članice, ne dovodeći u pitanje one odredbe ove Direktive koje dodjeljuju odgovornost nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>2. Stavak 1. ne sprečava superviziju na konsolidiranoj osnovi.</p> | <p>Članak 193.</p> <p>(5) Agencija primjenjuje proces provjere i procjene iz članka 174. i 192. ovoga Zakona, te izriče nadzorne mjere iz članka 201. u skladu s razinom</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| <p>3. Mjere koje poduzima država članica domaćin ne smiju dopuštati diskriminirajući ili ograničavajući tretman koji se temelji na činjenici da je institucija dobila odobrenje za rad u drugoj državi članici.</p> | <p>primjene zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013, navedenih u dijelu prvom, glavi II. te Uredbe.</p> <p>(6) Kada nadležna tijela odstupaju od zahtjeva u vezi s kapitalnim zahtjevima na konsolidiranoj osnovi, koji su određeni člankom 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, zahtjevi iz članka 174. i 192. ovoga Zakona primjenjuju se na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>Članak 195.</p> <p>(4) Mjere predostrožnosti koje je Agencija prema odredbama članka 148. ovoga Zakona ovlaštena poduzeti prema investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka ne smiju imati diskriminirajući ili ograničavajući tretman koji se temelji na činjenici da investicijsko društvo ima odobrenje za rad u drugoj državi članici.</p> | | | |
| <p>Članak 50. Suradnja u nadzoru</p> <p>1. Nadležna tijela dotičnih država članica blisko surađuju kako bi nadzirala djelatnosti institucija koje posluju, posebno preko podružnica, u jednoj državi članici ili više njih u kojima se ne nalazi njihovo mjesto uprave. Ona međusobno dostavljaju sve informacije koje se odnose na upravljanje i vlasništvo nad takvim institucijama, a koje bi mogle olakšati njihov nadzor i ispitivanje uvjeta za izdavanje njihovih odobrenja za rad te sve informacije koje bi mogle olakšati praćenje institucija, posebno s</p> | <p>Članak 397.</p> <p>(1) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima druge države članice u nadzoru investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje neposredno ili putem podružnice pruža usluge na području te države članice.</p> <p>(2) Agencija i nadležna tijela države članice međusobno razmjenjuju sve podatke u vezi s:</p> <p>1. upravljanjem i vlasničkom strukturom investicijskog društva iz stavka 1. ovoga članka, a koje mogu olakšati nadzor</p> | da | . | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>obzirom na likvidnost, solventnost, osiguranje depozita, ograničavanje velikih izloženosti, ostale čimbenike koji bi mogli utjecati na sistemski rizik koji institucija predstavlja, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole.</p> <p>2. Nadležna tijela matične države članice odmah dostavljaju nadležnim tijelima država članica domaćina sve informacije i nalaze koji se odnose na nadzor likvidnosti u skladu s dijelom šestim Uredbe (EU) br. 575/2013 i glavom VII. poglavljem 3. ove Direktive, o djelatnostima koje institucija obavlja preko svojih podružnica ako su te informacije i nalazi relevantni za zaštitu deponenata ili ulagača u državi članici domaćinu.</p> <p>3. Nadležna tijela matične države članice odmah obavješćuju nadležna tijela svih država članica domaćina ako se pojave likvidnosne poteškoće ili ako se razumno može očekivati da će se one pojaviti. Te informacije također uključuju pojedinosti o planiranju i provedbi plana oporavka te o svim mjerama bonitetnog nadzora koje su poduzete u tom kontekstu.</p> <p>4. Nadležna tijela matične države članice na zahtjev nadležnih tijela države članice domaćina priopćavaju i objašnjavaju način na koji su uzete u obzir informacije i nalazi koje su dostavila nadležna tijela države članice domaćina. Ako, nakon priopćavanja informacija i nalaza, nadležna tijela države članice domaćina smatraju da nadležna tijela matične države članice nisu poduzela odgovarajuće mjere, nadležna tijela države članice domaćina mogu, nakon što o</p> | <p>2. provjerom ispunjenja uvjeta za izdavanje odobrenja od strane nadzornih tijela i</p> <p>3. informacijama koje će olakšati nadzor, a posebno nadzor nad likvidnosti, solventnosti, ograničavanju velikih izloženosti, ostalim čimbenicima koji bi mogli utjecati na sistemski rizik koji investicijsko društvo predstavlja, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole.</p> <p>(3) Agencija će na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina dostaviti bez odgode sve podatke i nalaze koji se odnose na nadzor likvidnosti investicijskog društva koje posluje putem podružnice, u skladu sa dijelom šestim Uredbe (EU) br. 575/2013 i odredbama ovoga Zakona kojima se uređuje nadzor na konsolidiranoj osnovi, do mjere u kojoj su ti podaci i nalazi relevantni za zaštitu ulagatelja u državi članici domaćinu.</p> <p>(4) Ako u postupku nadzora nad investicijskim društvom iz stavka 1. ovoga članka utvrdi likvidonosne poteškoće ili ako se razumno može očekivati da će se iste pojaviti, Agencija će nadležna tijela svih država članica domaćina u kojima investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj neposredno ili putem podružnice pruža usluge bez odgode obavijestiti o tome te im dostaviti pojedinosti o planiranju i provedbi plana oporavka, kao i pojedinosti o svim poduzetim nadzornim mjerama odnosno mjerama u vezi s nadzorom adekvatnosti kapitala.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>tome obavijeste nadležna tijela matične države članice i EBA-u, poduzeti odgovarajuće mjere za sprečavanje daljnjih kršenja i radi zaštite interesa deponenata, ulagača i ostalih osoba kojima se pružaju usluge ili zaštite stabilnosti financijskog sustava.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice koja se ne slažu s mjerama koje su poduzela nadležna tijela države članice domaćina, mogu se obratiti EBA-i u vezi s tim predmetom i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA djeluje u skladu s tim člankom, ona donosi odluku u roku od mjesec dana.</p> <p>5. Nadležna tijela mogu se obratiti EBA-i kada je zahtjev za suradnju, posebno za razmjenu informacija, bio odbijen ili nije bio obrađen u razumnom roku. Ne dovodeći u pitanje članak 258. UFEU-a, EBA može u takvim slučajevima djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene prema članku 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. EBA također može, na vlastitu inicijativu, pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma o razmjeni informacija prema ovom članku u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe.</p> <p>6. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju informacije iz ovog članka.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>7. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih</p> | <p>(5) Na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina u kojoj investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka pruža usluge, Agencija će istome dostaviti obrazloženu obavijest o tome kako su u nadzoru nad tim investicijskim društvom uzeti u obzir podaci i nalazi koje je dostavilo nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>(6) Ako nadležno tijelo države članice domaćina nije zadovoljno mjerama koje je Agencija poduzela prema investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka, može poduzeti odgovarajuće mjere za sprječavanje daljnjih kršenja kako bi zaštitilo interese ulagatelja ili stabilnost financijskog sustava, nakon što o tome obavijesti Agenciju i EBA-u.</p> <p>(7) Ako Agencija mjere iz stavka 5. ovoga članka smatra neprimjerenima, može se obratiti EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA djeluje u skladu s tim člankom, ona donosi odluku u roku od mjesec dana.</p> <p>(8) Agencija se može obratiti EBA-i u slučaju kada nadležno tijelo države članice odbije zahtjev za suradnju iz ovoga članka, a posebno zahtjev za razmjenu informacija ili ne postupi po istom u razumnom roku.</p> <p>(9) U slučaju iz stavka 8. ovoga članka, EBA može djelovati u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Također, EBA može na vlastitu inicijativu pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma o razmjeni informacija prema ovom članku, a u skladu s drugim podstavkom članka 19.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>standarda kako bi se uspostavili standardni obrasci, predlošci i postupci povezani sa zahtjevima u vezi s razmjenom informacija koji će vjerojatno olakšati praćenje institucija. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 6. i 7. do 1. siječnja 2014.</p> | <p>stavka 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>(10) Informacije koje se razmjenjuju u skladu s ovim člankom dodatno su propisane Delegiranom Uredbom Komisije (EU) br. 524/2014 od 12. ožujka 2014. o dopuni Direktive 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju informacije koje si međusobno dostavljaju nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina (SL L 257, 28.8.2014.), dok su standardni obrasci, predlošci i postupci za razmjenu istih propisani Provedbenom Uredbom Komisije (EU) br. 620/2014 od 4. lipnja 2014. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u pogledu razmjene informacija između nadležnih tijela matičnih država članica i država članica domaćina u skladu s Direktivom 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 172, 12.6.2014.).</p> | | | |
| <p>Članak 51. Značajne podružnice</p> <p>1. Nadležna tijela države članice domaćina mogu zahtijevati od konsolidirajućeg nadzornog tijela, kada se primjenjuje članak 112. stavak 1., ili od nadležnih tijela matične države članice da se kao značajna odredi podružnica institucije koja nije investicijsko društvo na koje se primjenjuje članak 95. Uredbe (EU) br. 575/2013. Taj zahtjev sadržava razloge zbog kojih se ta podružnica smatra značajnom, posebno uzimajući u obzir sljedeće:</p> | | ne | preneseno čl. 203., 204., 205. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) je li tržišni udio podružnice u smislu depozita u državi članici domaćinu veći od 2 %;</p> <p>(b) vjerojatan učinak prekida ili prestanka rada institucije na likvidnost sustava te na sustave plaćanja, poravnanja i namire u državi članici domaćinu;</p> <p>(c) veličinu i važnost podružnice u smislu broja klijenata u kontekstu bankovnog i financijskog sustava u državi članici domaćinu.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina te, kada se primjenjuje članak 112. stavak 1., konsolidirajuće nadzorno tijelo čine sve što je u njihovoj moći kako bi došli do zajedničke odluke o određivanju podružnice kao značajne.</p> <p>Ako se u roku od dva mjeseca od primitka zahtjeva iz prvog podstavka ne donese zajednička odluka, nadležna tijela države članice domaćina donose svoju vlastitu odluku o tome je li podružnica značajna u roku od iduća dva mjeseca. Pri donošenju svoje odluke nadležna tijela države članice domaćina uzimaju u obzir sva mišljenja i ograde konsolidirajućeg nadzornog tijela ili nadležnih tijela matične države članice.</p> <p>Odluke iz trećeg i četvrtog podstavka navode se u dokumentu koji sadržava potpuno obrazloženje i dostavljaju dotičnim nadležnim tijelima, a priznaju se kao obvezujuće i primjenjuju ih nadležna tijela u dotičnim državama članicama.</p> <p>Određivanje podružnice kao značajne ne utječe na prava i obveze nadležnih tijela prema ovoj Direktivi.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2. Nadležna tijela matične države članice priopćavaju nadležnim tijelima države članice domaćina u kojoj značajna podružnica ima sjedište informacije iz članka 117. stavka 1. točaka (c) i (d) te obavljaju zadaće iz članka 112. stavka 1. točke (c) u suradnji s nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>Ako nadležno tijelo matične države članice sazna za izvanrednu situaciju iz članka 114. stavka 1., ono bez odgađanja upozorava tijela iz članka 58. stavka 4. i članka 59. stavka 1.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice priopćavaju nadležnim tijelima države članice domaćina u kojoj značajne podružnice imaju sjedište rezultate procjene rizika institucija s takvim podružnicama iz članka 97. i, ako je to primjenjivo, članka 113. stavka 2. Ona također priopćavaju odluke iz članaka 104. i 105. ako su te procjene i odluke relevantne za te podružnice.</p> <p>Nadležna tijela matičnih država članica savjetuju se s nadležnim tijelima država članica domaćina u kojima značajne podružnice imaju sjedište o operativnim mjerama koje se zahtijevaju prema članku 86. stavku 11. ako je to relevantno za likvidnosne rizike u valuti države članice domaćina.</p> <p>Ako se nadležna tijela matične države članice nisu savjetovala s nadležnim tijelima države članice domaćina ili ako, nakon tog savjetovanja, nadležna tijela države članice domaćina smatraju da operativne mjere koje se zahtijevaju prema članku 86. stavku 11. nisu adekvatne, nadležna tijela države članice domaćina mogu se obratiti EBA-i u vezi s tim</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>predmetom i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>3. Ako se ne primjenjuje članak 116., nadležna tijela koja nadziru instituciju sa značajnim podružnicama u drugim državama članicama osnivaju kolegij nadzornih tijela i predsjedaju njime kako bi se omogućila suradnja prema stavku 2. ovog članka i članku 50. Osnivanje i funkcioniranje kolegija temelji se na pisanim sporazumima, koje, nakon savjetovanja s dotičnim nadležnim tijelima, određuje nadležno tijelo matične države članice. Nadležno tijelo matične države članice odlučuje koja nadležna tijela sudjeluju na sastancima ili u radu kolegija. Odluka nadležnog tijela matične države članice uzima u obzir relevantnost nadzorne djelatnosti koju planiraju ili usklađuju ta tijela, a posebno mogući utjecaj na stabilnost finansijskog sustava u dotičnim državama članicama iz članka 7. i obveze iz stavka 2. ovog članka.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice u potpunosti i unaprijed obavješćuje sve članove kolegija o organizaciji takvih sastanaka, o glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i o poslovima koje treba razmotriti. Nadležno tijelo matične države članice također u potpunosti i pravodobno obavješćuje sve članove kolegija o mjerama donesenima na tim sastancima ili o provedenim mjerama.</p> <p>4. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju opći uvjeti za funkcioniranje kolegija nadzornih tijela. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>5. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredilo operativno funkcioniranje kolegija nadzornih tijela. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji nacrt tehničkih standarda navedenih u stavcima 4. i 5. do 31. prosinca 2015.</p> | | | | |
| <p>Članak 52.</p> <p>Izravna provjera i inspekcija podružnica sa sjedištem u drugoj državi članici</p> <p>1. Ako institucija koja je dobila odobrenje za rad u drugoj državi članici obavlja svoje djelatnosti preko podružnice, države članice domaćini osiguravaju da nadležna tijela matične države članice ili osobe koje su imenovala za tu svrhu mogu obavljati izravne provjere informacija navedenih u članku 50. i inspekcije tih podružnica, nakon što su prethodno obavijestila nadležna tijela države članice domaćina.</p> <p>2. Nadležna tijela matične države članice mogu također, u svrhu inspekcije podružnica, primijeniti druge postupke navedene u članku 118.</p> <p>3. Nadležna tijela države članice domaćina ovlaštena su da na pojedinačnoj osnovi obavljaju izravne provjere i inspekcije djelatnosti koje obavljaju podružnice institucija na njezinom području i da od podružnice zahtijevaju informacije o njezinim djelatnostima kao i za</p> | <p>Članak 195.</p> <p>(1) Neovisno o nadležnostima nadležnog tijela matične države članice iz članka 150. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena provoditi izravni nadzor nad podružnicom investicijskog društva iz države članice, a u svezi zaštite javnog interesa ili urednog funkcioniranja tržišta kapitala.</p> <p>(2) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u izravnom nadzoru iz stavka 1. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja izravni nadzor nad poslovanjem podružnice.</p> <p>(5) Nakon obavljenog nadzora iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će nadležnom tijelu matične države članice priopćiti podatke do kojih je došla, kao i nalaze relevantne za procjenu rizika investicijskog društva ili stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>potrebe supervizije ako smatraju da su te informacije relevantne za stabilnost financijskog sustava u državi članici domaćinu. Prije obavljanja tih provjera i inspekcija, nadležna tijela države članice domaćina savjetuju se s nadležnim tijelima matične države članice. Nakon provjera i inspekcija nadležna tijela države članice domaćina priopćavaju nadležnim tijelima matične države članice informacije do kojih su došla i nalaze koji su relevantni za procjenu rizika institucije ili za stabilnost financijskog sustava u državi članici domaćinu. Nadležna tijela matične države članice s dužnom pozornosti uzimaju u obzir te informacije i nalaze pri utvrđivanju svojeg plana nadzora iz članka 99. isto tako uzimajući u obzir stabilnost financijskog sustava u državi članici domaćinu.</p> <p>Izravne provjere i inspekcije podružnica provode se u skladu s pravom države članice u kojoj se obavljaju.</p> | <p>(6) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka obavlja se prema odredbama ovoga Zakona i drugih pozitivnih propisa Republike Hrvatske.</p> <p>Članak 148.</p> <p>(2) Kada utvrdi da postoji vjerojatnost da investicijsko društvo koje na teritoriju Republike Hrvatske obavlja investicijske usluge i aktivnosti izravno ili putem podružnice krši obveze propisane ovim Zakonom, a sama nema ovlasti poduzimati nadzorne mjere, Agencija o tome izvještava nadležno tijelo matične države članice.</p> <p>Članak 149.</p> <p>(1) Kada utvrdi da investicijsko društvo koje na teritoriju Republike Hrvatske obavlja investicijske usluge i aktivnosti putem podružnice krši obveze propisane ovim Zakonom i provedbenim propisima donesenim na temelju njega, a sama ima ovlasti poduzimati nadzorne mjere, Agencija će rješenjem naložiti uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.</p> <p>(2) Ako investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka ne postupi u skladu s rješenjem Agencije, Agencija može poduzeti sve primjerene mjere propisane ovim Zakonom</p> <p>(4) O mjerama iz stavka 2. ovoga članka Agencija bez odgode izvještava Europsku komisiju i ESMA-u.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>Članak 146.</p> <p>(2) Na podružnicu se na odgovarajući način primjenjuje i sljedeće:</p> <p>6. odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona koje se odnose na nadzor Agencije i ovlast izricanja nadzornih mjera i</p> <p>(3) Iznimno od odredbe članka 150. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena za izravan nadzor poslovanja podružnice u svrhu provjere pridržava li se ista obveza iz stavaka 1. i 2. ovoga članka te za nalaganje mjera propisanih ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osigurala provedba tih obveza.</p> <p>(4) Agencija je ovlaštena od investicijskog društva zahtijevati periodičke izvještaje o aktivnostima podružnice iz članka 145. stavka 1. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>Odjeljak II. Razmjena informacija i poslovna tajna Članak 53. Poslovna tajna</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sve osobe koje rade ili su radile za nadležna tijela, kao i revizori ili stručnjaci koji djeluju u ime nadležnih tijela, podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne. Povjerljive informacije koje te osobe, revizori ili stručnjaci saznaju u obavljanju svojih dužnosti smiju se priopćiti samo u sažetom ili skupnom obliku tako da nije moguće prepoznati pojedinu kreditnu instituciju, ne dovodeći u pitanje</p> | <p>Članak 400.</p> <p>(1) Članovi Upravnog vijeća Agencije, zaposlenici Agencije, ovlašteni revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao povjerljive sve informacije koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih ovlaštenja. Dužnost čuvanja povjerljivosti podataka traje i nakon prestanka članstva u Upravnom vijeću Agencije, radnog odnosa u Agenciji i prestanka važenja ovlaštenja Agencije.</p> <p>(2) Povjerljive informacije ne mogu se otkriti drugoj</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>slučajeve koji su obuhvaćeni kaznenim pravom. Unatoč tomu, ako je nad kreditnom institucijom otvoren stečaj ili se provodi prisilna likvidacija, povjerljive informacije koje se ne odnose na treće strane uključene u pokušaj spašavanja te kreditne institucije smiju se priopćiti u građanskom ili trgovačkom postupku.</p> <p>2. Stavak 1. ne sprečava nadležna tijela da međusobno razmjenjuju informacije ili da informacije dostavljaju ESRB-u, EBA-i ili europskom nadzornom tijelu (Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala, ESMA) koje je osnovano Uredbom (EU) 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća, u skladu s ovom Direktivom, Uredbom (EU) br. 575/2013, s drugim direktivama koje se primjenjuju na kreditne institucije te u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) 1092/2010, člancima 31., 35. i 36. Uredbe (EU) br. 1093/2010. i člancima 31. i 36. Uredbe (EU) br. 1095/2010. Na te se informacije primjenjuje stavak 1.</p> <p>Stavak 1. ne sprečava nadležna tijela da objavljuju rezultate testiranja otpornosti na stres koji su provedeni u skladu s člankom 100. ove Direktive ili člankom 32. Uredbe (EU) br. 1093/2010. i da rezultate testiranja otpornosti na stres dostavljaju EBA-i kako bi EBA objavila rezultate testiranja otpornosti na stres provedenih na razini cijelog EU-a.</p> | <p>osobi, osim u obliku izvatka iz kojega nije vidljiv identitet subjekta nadzora ili druge osobe na koje se povjerljive informacije odnose.</p> <p>(3) Zabrana iz stavka 2. ovoga članka ne odnosi se na slučajeve:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kada se povjerljive informacije traže za potrebe kaznenog progona ili kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Ured za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta, Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, Ministarstvo unutarnjih poslova ako mu je to pisanim putem naložilo Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, ili to pisanim putem zatraži ovlašteno tijelo iz druge države članice 2. u slučaju stečaja ili prisilne likvidacije subjekta nadzora, povjerljive informacije koje su nužne za prijavu vjerovničkih potraživanja u stečajnom postupku, ili u građanskom postupku koji je povezan s njim 3. kada se povjerljive informacije traže za potrebe provedbe zakona koji uređuje oporezivanje ili u skladu s ostalim odredbama ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014. 4. javno objavljivanje informacija iz članka 404. ovoga Zakona 5. kada se povjerljivi podaci dostavljaju nadležnom državnom odvjetništvu za potrebe sudskog postupka koji se zbog naknade štete vodi protiv Republike Hrvatske, a u kojem je Republika Hrvatska | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>odgovorna za postupanja Agencije kao javnopravnog tijela ili</p> <p>6. kada Agencija, kao tijelo koje je izjednačeno s Republikom Hrvatskom u smislu međunarodnog ili drugog ugovora kojim je ustanovljena arbitraža na kojoj se odlučuje o sporovima u kojima je Republika Hrvatska jedna od strana u arbitražnom postupku, nadležnom ministarstvu ili nekom drugom nadležnom državnom ili pravosudnom tijelu dostavlja informacije kojima raspolaže na temelju svojih ovlasti, bilo da su posrijedi ovlasti uređene ovim ili nekim drugim zakonom, i to isključivo za potrebe arbitražnog postupka.</p> <p>(4) Agencija, ostala tijela i fizičke i pravne osobe koje nisu nadležna tijela, a koji prime povjerljive informacije u skladu s ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, mogu ih koristiti samo pri obavljanju svojih dužnosti i izvršavanja svojih zadaća, u slučaju Agencije u okviru ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili, u slučaju drugih tijela, pravnih ili fizičkih osoba u svrhu za koju su im takve informacije dostavljene i/ili u kontekstu upravnih ili sudskih postupaka koji se posebno odnose na izvršavanje tih zadaća.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 4. ovoga članka, ako nadležno tijelo ili neko drugo tijelo ili osoba koja daje informacije da svoju suglasnost, tijelo koje prima informacije može ih koristiti u druge svrhe.</p> <p>(6) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavaka 1. do 3. ovoga članka primjenjuje se i na</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| | <p>podatke koje Agencija ili osobe iz stavka 1. ovoga članka saznaju u postupku razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima.</p> <p>(7) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavka 1. ovoga članka ne sprječava Agenciju da objavljuje i dostavlja rezultate testiranja na stres EBA-i, a koje se provodi prema odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(8) Na prikupljanje, obradu i korištenje osobnih podataka primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje zaštitu osobnih podataka te kada je primjenjivo Uredbe (EZ) br. 45/2001.</p> | | | |
| <p>Članak 54.</p> <p>Upotreba povjerljivih informacija</p> <p>Nadležna tijela koja saznaju povjerljive informacije u skladu s člankom 53. mogu se njima koristiti samo tijekom izvršavanja svojih dužnosti, i to samo u sljedeće svrhe:</p> <p>(a) radi provjere jesu li zadovoljeni uvjeti koji reguliraju pristup djelatnosti kreditnih institucije te radi olakšavanja praćenja, na nekonsolidiranoj ili konsolidiranoj osnovi, obavljanja tih djelatnosti, posebno s obzirom na praćenje likvidnosti, solventnosti, velikih izloženosti te administrativnih i računovodstvenih postupaka i mehanizama unutarnje kontrole;</p> <p>(b) radi izricanja kazni;</p> <p>(c) u žalbama protiv odluka nadležnog tijela, uključujući sudske postupke u skladu s člankom 72.;</p> <p>(d) u sudskim postupcima koji su pokrenuti u skladu s posebnim odredbama koje su predviđene pravom Unije u području kreditnih institucija.</p> | <p>Članak 395.</p> <p>(5) Povjerljive informacije koje je saznala tijekom obavljanja nadzora, drugih poslova iz svoje nadležnosti ili temeljem stavka 2. ovoga članka, Agencija može koristiti isključivo u svrhu obavljanja svojih zakonskih ovlasti, a posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provjere uvjeta za izdavanje odobrenja i suglasnosti o kojima odlučuje na temelju ovoga Zakona 2. obavljanja nadzora nad investicijskim društvima, na pojedinačnoj i/ili konsolidiranoj osnovi, posebno u vezi sa zahtjevima koji se odnose na adekvatnost kapitala, solventnost, likvidnost, velike izloženosti, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole 3. prekršajnih i kaznenih postupaka 4. postupka pred Upravnim sudom koji se vodi protiv konačnih rješenja Agencije | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-------------------|---|--|
| <p>Članak 54.a</p> <p>Članci 53. i 54. ne dovode u pitanje istražne ovlasti povjerene Europskom parlamentu u skladu s člankom 226. UFEU-a.”</p> | <p>5. pri izvršavanju svojih ovlasti za sanaciju te</p> <p>6. praćenja i nadzora urednog funkcioniranja mjesta trgovanja.</p> | | | |
| <p>Članak 55.</p> <p>Sporazumi o suradnji</p> <p>U skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1093/2010 države članice i EBA mogu sklapati sporazume o suradnji kojima se određuje razmjena informacija s nadležnim tijelima trećih zemalja ili s tijelima trećih zemalja u skladu s člankom 56. i člankom 57. stavkom 1. ove Direktive samo ako se za priopćene informacije jamči da su ispunjeni zahtjevi u vezi s čuvanjem poslovne tajne koji su barem istovjetni zahtjevima iz članka 53. stavka 1. ove Direktive. Takva razmjena informacija obavlja se u svrhu izvršavanja nadzornih zadaća tih tijela.</p> <p>Informacije koje potječu iz druge države članice smiju se priopćiti samo uz izričitu suglasnost tijela koja su te informacije priopćila te, prema potrebi, samo u svrhe za koje su ta tijela dala svoju suglasnost.</p> | <p>Članak 402.</p> <p>(1) Agencija i ESMA/EBA mogu s nadležnim tijelima treće zemlje sklapati sporazume o suradnji u kojima se predviđa razmjena podataka s nadležnim tijelima treće zemlje.</p> <p>(5) Podaci koji potječu iz druge države članice ne mogu se otkriti trećim stranama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su ih prenijela i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.</p> | <p>djelomično</p> | <p>ostalo preneseno čl. 212. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18)</p> | |
| <p>Članak 56.</p> <p>Razmjena informacija između tijela</p> <p>Članak 53. stavak 1. i članak 54. ne sprečavaju razmjenu informacija između nadležnih tijela unutar</p> | <p>Članak 401.</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici</p> | <p>Djelomično</p> | <p>ostalo preneseno čl. 208. Zakona o kreditnim</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>države članice, između nadležnih tijela u različitim državama članicama ili između nadležnih tijela i sljedećih tijela pri obavljanju njihovih nadzornih funkcija:</p> <p>(a) tijela kojima je povjerena javna dužnost nadzora nad drugim subjektima financijskog sektora i tijela odgovornih za nadzor nad financijskim tržištima;</p> <p>(b) tijela zaduženih za održavanje stabilnosti financijskog sustava u državama članicama primjenom makrobonitetnih pravila;</p> <p>(c) tijela zaduženih za restrukturiranje ili tijela kojima je cilj zaštita stabilnosti financijskog sustava;</p> <p>(d) ugovornih ili institucionalnih sustava zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(e) tijela uključenih u likvidaciju i stečaj institucija i u ostale slične postupke;</p> <p>(f) osoba odgovornih za provođenje zakonskih revizija financijskih izvještaja institucija, društava za osiguranje i financijskih institucija.</p> <p>Članak 53. stavak 1. i članak 55. ne sprečavaju da se tijelima koja upravljaju sustavima za osiguranje depozita i sustavima za zaštitu ulagatelja priopće informacije koje su im potrebne za izvršavanje njihovih funkcija.</p> <p>Na primljene informacije u svakom slučaju primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.</p> | <p>Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. nadležnim tijelima ovlaštenim za nadzor investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija, te društava za osiguranje, kao i nadzor nad izvršavanjem obveze objave prospekta kod javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka 2. tijelima nadležnim za očuvanje financijske stabilnosti primjenom makrobonitetnih propisa u obavljaju poslova za koje su ovlaštena 3. tijelima koja provode reorganizacijske mjere radi očuvanja financijske stabilnosti u obavljaju poslova za koje su ovlaštena 4. sudu i drugim tijelima ili pravnim osobama ovlaštenim za obavljanje poslova u provođenju postupka likvidacije ili stečaja nadziranih osoba iz točke 1. ovoga stavka, ili u drugim sličnim postupcima u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka 5. revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih osoba iz točke 1. ovoga stavka u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka 6. institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 7. tijelima koja administriraju sustave za osiguranje depozita i sustave za zaštitu ulagatelja <p>(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive podatke u skladu sa stavicima 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i</p> | | <p>institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18)</p> | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|------------|--|--|
| | na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona. | | | |
| <p>Članak 57.</p> <p>Razmjena informacija s nadzornim tijelima</p> <p>1. Neovisno o člancima 53., 54. i 55., države članice mogu odobriti razmjenu informacija između nadležnih tijela i tijela odgovornih za nadzor nad:</p> <p>(a) tijelima uključenima u likvidaciju i stečaj institucija i u ostale slične postupke;</p> <p>(b) ugovornim ili institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c) osobama zaduženima za provođenje zakonskih revizija financijskih izvještaja institucija, društava za osiguranje i financijskih institucija.</p> <p>2. U slučajevima iz stavka 1., države članice zahtijevaju da su ispunjeni barem sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) informacije se razmjenjuju za potrebe obavljanja zadaća iz stavka 1.;</p> <p>(b) na primljene informacije primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.;</p> <p>(c) informacije koje potječu iz druge države članice ne smiju se priopćiti bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su te informacije priopćila i, prema potrebi, samo u svrhe za koje su ta tijela dala svoju suglasnost.</p> <p>3. Neovisno o člancima 53., 54. i 55., države članice mogu, s ciljem jačanja stabilnosti i cjelovitosti financijskog sustava, odobriti razmjenu informacija između nadležnih tijela i</p> | <p>Članak 401.</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <p>8. tijelima koja su nadležna za nadzor nad tijelima koja obavljaju poslove u postupku likvidacije ili stečaja kreditne institucije ili u nekom drugom sličnom postupku ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>9. tijelima koja su nadležna za nadzor nad revizorima koji obavljaju reviziju investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>10. tijelima koja su nadležna za nadzor nad institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>11. ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka, Europskoj središnjoj banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike i povezanog osiguranja likvidnosti, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava i sustava poravnanja i namire, kao i očuvanja stabilnosti financijskog sustav, a kada su potrebne za izvršavanje njihovih zadataka</p> <p>(2) Agencija može, u cilju jačanja stabilnosti i cjelovitosti tržišta kapitala, razmjenjivati podatke i s</p> | Djelomično | ostalo preneseno čl. 209., 214. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|---|-----------|---------------------------------|--|
| <p>tijela koja su u skladu sa zakonom odgovorna za otkrivanje i istraživanje kršenja prava trgovačkih društava.</p> <p>U takvim slučajevima, države članice zahtijevaju da su ispunjeni barem sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) informacije se razmjenjuju za potrebe otkrivanja i istraživanja kršenja prava trgovačkih društava;</p> <p>(b) na primljene informacije primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.;</p> <p>(c) informacije koje potječu iz druge države članice ne smiju se priopćiti bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su te informacije priopćila i, prema potrebi, samo u svrhe za koje su ta tijela dala svoju suglasnost.</p> <p>4. Ako tijela navedena u stavku 1. izvršavaju svoje zadaće otkrivanja ili istraživanja uz pomoć osoba koje su zbog svoje specifične osposobljenosti imenovane za tu svrhu, a koje nisu zaposlene u javnom sektoru, država članica može na te osobe proširiti mogućnost razmjene informacija iz prvog podstavka stavka 3. prema uvjetima iz drugog podstavka stavka 3.</p> <p>5. Države članice EBA-i priopćavaju imena tijela koja mogu primati informacije u skladu s ovim člankom.</p> <p>Kako bi se proveo stavak 4., tijela iz stavka 3., priopćavaju nadležnim tijelima koja su informacije priopćila, imena i detaljne podatke o odgovornostima osoba kojima se šalju te informacije.</p> | <p>drugim nadležnim tijelima u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici koji u skladu sa zakonom provode postupke istrage i kažnjavanja u slučajevima kršenja prava trgovačkih društava, ako to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud. Podaci koje je Agencija pribavila od drugih nadležnih tijela mogu se priopćiti trećima samo uz suglasnost tijela koje je informaciju</p> <p>(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive podatke u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Kada se tijela iz stavka 1. točaka 8., 9. i 10. ovoga članka u obavljanju svojih zadataka koriste uslugama osoba koje nisu zaposlene u javnom sektoru, Agencija može i s tim osobama razmjenjivati informacije iz stavka 2. ovoga članka pod uvjetima iz ovoga članka. Ta tijela dostavljaju Agenciji imena i detaljne podatke o odgovornostima osoba kojima Agencija dostavlja povjerljive informacije.</p> | | | |
| <p>Članak 58. Prijenos informacija koje se odnose na monetarni</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 210., 214.</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>aspekt, aspekt osiguranja depozita, sistemski aspekt i aspekt platnog prometa</p> <p>1. Ništa u ovom poglavlju ne sprečava nadležno tijelo da prenosi informacije sljedećim subjektima, u svrhu ispunjavanja njihovih zadaća:</p> <p>(a) središnjim bankama ESSB-a i ostalim tijelima sa sličnom funkcijom u njihovu svojstvu monetarnih vlasti kada su informacije relevantne za izvršavanje njihovih zakonom propisanih zadaća, uključujući vođenje monetarne politike i povezano osiguranje likvidnosti, nadzor nad sustavima plaćanja, poravnanja i namire i očuvanje stabilnosti financijskog sustava;</p> <p>(b) ugovornim ili institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c) prema potrebi, drugim tijelima javne vlasti odgovornim za nadzor nad platnim sustavima;</p> <p>(d) ESRB-u, europskom nadzornom tijelu (Europskom nadzornom tijelu za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje („EIOPA”), koje je osnovano Uredbom (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća i ESMA-om, ako su te informacije relevantne za ispunjavanje njihovih zakonom propisanih zadaća prema uredbama (EU) br. 1092/2010, (EU) br. 1094/2010 ili (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Države članice poduzimaju odgovarajuće mjere kako bi uklonile prepreke koje sprečavaju nadležna tijela da prenose informacije u skladu s prvim podstavkom.</p> <p>2. Ništa u ovom poglavlju ne sprečava tijela iz prvog podstavka da priopćavaju nadležnim</p> | | | <p>Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|---|-------------------|---|--|
| <p>tijelima informacije koje im mogu biti potrebne za potrebe članka 54.</p> <p>3. Na informacije primljene u skladu sa stavcima 1. i 2. primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.</p> <p>Ako se pojavi izvanredna situacija, kao što je navedeno u članku 114. stavku 1., države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da nadležna tijela bez odgađanja priopće informacije središnjim bankama ESSB-a, ako su te informacije relevantne za obavljanje njihovih zakonom propisanih zadaća, uključujući provođenje monetarne politike i povezano osiguranje likvidnosti, nadzor nad sustavima plaćanja, poravnjanja i namire i za očuvanje stabilnosti financijskog sustava te ESRB-u, ako su te informacije relevantne za obavljanje njegovih zakonom propisanih zadaća.</p> | | | | |
| <p>Članak 59.</p> <p>Prijenos informacija drugim subjektima</p> <p>1. Neovisno o članku 53. stavku 1. i članku 54., države članice mogu, na temelju odredbi predviđenih nacionalnim pravom, odobriti priopćavanje određenih informacija drugim odjelima središnje državne uprave odgovornima za pravo kojim se regulira nadzor nad institucijama, financijskim institucijama i društvima za osiguranje, kao i inspektorima koji djeluju u ime tih odjela.</p> <p>Međutim, takve informacije smiju se priopćiti samo ako je to potrebno zbog bonitetnog nadzora te sprečavanja propasti institucija i sanacije posrnutih institucija. Ne dovodeći u pitanje stavak 2. ovog članka, na osobe koje</p> | <p>Članak 401.</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <p>12. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu ovlaštenom za predlaganje zakona iz područja nadzora tržišta kapitala, kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti, te za provođenje preventivnih i sanacijskih mjera za investicijsko društvo koje posluje s poteškoćama</p> <p>(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive</p> | <p>Djelomično</p> | <p>ostalo preneseno čl. 211. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>imaju pristup informacijama primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.</p> <p>U izvanrednim situacijama iz članka 114. stavka 1. države članice dopuštaju nadležnim tijelima da priopće informacije koje su relevantne za odjele iz prvog podstavka ovog stavka u svim dotičnim državama članicama.</p> <p>2. Države članice mogu odobriti priopćavanje određenih informacija povezanih s bonitetnim nadzorom nad institucijama parlamentarnim istražnim odborima u njihovoj državi članici, revizorskim sudovima u njihovoj državi članici i ostalim subjektima zaduženima za istragu u njihovoj državi članici, u sljedećim okolnostima:</p> <p>(a) takvi subjekti imaju točno utvrđen mandat prema nacionalnom pravu za istraživanje ili ispitivanje djelovanja tijela odgovornih za nadzor nad institucijama ili za zakone koji reguliraju taj nadzor;</p> <p>(b) informacije su potrebne isključivo za izvršavanje mandata iz točke (a);</p> <p>(c) na osobe koje imaju pristup informacijama primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.;</p> <p>(d) informacije koje potječu iz druge države članice ne smiju se priopćiti bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su te informacije priopćila te samo u svrhe za koje su ta tijela dala svoju suglasnost.</p> <p>Ako priopćavanje informacija koje se odnose na bonitetni nadzor uključuje obradu osobnih podataka,</p> | <p>podatke u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Agencija može povjerljive informacije povezane s nadzorom adekvatnosti kapitala investicijskih društava dostaviti istražnim povjerenstvima Hrvatskoga sabora, Državnom uredu za reviziju i drugim istražnim tijelima ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. tijela imaju na zakonu utemeljene ovlasti za provođenje temeljite kontrole i istraživanja djelovanja Agencije u obavljanju nadzora investicijskih društava 2. tijelima su povjerljive informacije neophodne u svrhu ispunjenja njihovih zakonskih ovlasti 3. na zaposlenike ili članove tijela primjenjuje se obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona 4. ako su povjerljive informacije dobivene od nadležnih tijela druge države članice, one se ne smiju učiniti dostupnima bez izričite suglasnosti tih nadležnih tijela i mogu se upotrijebiti samo u svrhu za koju su dane i 5. ako povjerljive informacije sadrže osobne podatke, pri korištenju tih podataka ta su tijela dužna postupati u skladu sa zakonom kojim se uređuje zaštita osobnih podataka. | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>pri svakoj obradi subjekti iz prvog podstavka moraju poštovati primjenjive nacionalne zakone kojima se prenosi Direktiva 95/46/EZ.</p> | | | | |
| <p>Članak 60. Objava informacija dobivenih izravnim provjerama i inspekcijama</p> <p>Države članice osiguravaju da se informacije primljene prema članku 52. stavku 3., članku 53. stavku 2. i članku 56., kao i informacije dobivene izravnom provjerom ili inspekcijom navedenom u članku 52. stavcima 1. i 2., ne priopćavaju u slučajevima iz članka 59., osim uz izričitu suglasnost nadležnih tijela koja su priopćila informacije ili nadležnih tijela države članice u kojoj je provedena ta izravna provjera ili inspekcija.</p> | <p>Članak 402. (2) Podaci otkriveni u skladu sa sporazumima iz stavka 1. ovoga članka podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 400. ovoga Zakona, te se mogu koristiti samo u svrhu obavljanja zadaća nadležnih tijela.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>Članak 61. Priopćavanje informacija koje se odnose na usluge poravnanja i namire</p> <p>1. Ništa u ovom poglavlju ne sprečava nadležna tijela država članica da informacije navedene u člancima 53., 54. i 55. priopće klirinškim kućama ili drugim sličnim tijelima koja su prema nacionalnom pravu priznata za pružanje usluga poravnanja ili namire za jedno od njihovih nacionalnih tržišta, ako ta nadzorna tijela smatraju da je neophodno priopćiti te informacije kako bi se osiguralo ispravno funkcioniranje tih tijela s obzirom na status neispunjavanja obveza ili potencijalni status neispunjavanja obveza sudionika na tržištu. Na primljene informacije primjenjuju se zahtjevi koji se odnose na čuvanje poslovne tajne koji su barem istovjetni onima iz članka 53. stavka 1.</p> | <p>Članak 401. (1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <p>13. klirinškoj organizaciji koja obavlja poslove poravnanja ili namire, ako Agencija ocijeni da su ti podaci potrebni za stabilno poslovanje s obzirom na rizik neispunjenja ili mogućeg neispunjenja obveza sudionika sustava poravnanja i namire i</p> <p>(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive podatke u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 400. ovoga Zakona.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>Međutim, države članice osiguravaju da se informacije primljene prema članku 53. stavku 2. ne priopćavaju u okolnostima navedenima u stavku 1. bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su ih priopćile.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 62.</p> <p style="text-align: center;">Obrada osobnih podataka</p> <p>Obrada osobnih podataka za potrebe ove Direktive obavlja se u skladu s Direktivom 95/46/EZ i, prema potrebi, Uredbom (EZ) br. 45/2001.</p> | <p>Članak 400.</p> <p>(8) Na prikupljanje, obradu i korištenje osobnih podataka primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje zaštitu osobnih podataka te kada je primjenjivo Uredbe (EZ) br. 45/2001.</p> | <p>da</p> | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak III.</p> <p style="text-align: center;">Dužnosti osoba odgovornih za pravnu kontrolu godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja</p> <p style="text-align: center;">Članak 63.</p> <p style="text-align: center;">Dužnosti osoba odgovornih za pravnu kontrolu godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da svaka osoba koja je dobila odobrenje u skladu s Direktivom 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2006. o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja, a koja u instituciji obavlja zadaće opisane u članku 51. Direktive Vijeća 78/660/EEZ od 25. srpnja 1978. o godišnjim financijskim izvještajima za određene vrste trgovačkih društava, članku 37. Direktive Vijeća 83/349/EEZ od 13. lipnja 1983. o konsolidiranim financijskim izvještajima ili članku 73. Direktive 2009/65/EZ, odnosno neke druge zakonom propisane zadaće, bude dužna</p> | <p>Članak 164.</p> <p>(1) Revizor je dužan pisano i bez odgode izvijestiti Agenciju o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. utvrđenim nezakonitostima ili činjenicama i okolnostima koje mogu na bilo koji način ugroziti daljnje poslovanje investicijskog društva 2. okolnostima koje su razlog za ukidanje odobrenja za rad iz članka 45. ovoga Zakona 3. materijalno značajnoj razlici u procjeni rizika prisutnih u poslovanju investicijskog društva i vrednovanju bilančnih i izvanbilančnih stavki i stavki izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti 4. težem kršenju internih akata 5. znatnijoj slabosti u ustroju sustava unutarnjih kontrola ili propustima u primjeni sustava unutarnjih kontrola i 6. činjenicama koje bi mogle dovesti do mišljenja s rezervom, negativnog mišljenja ili suzdržavanja od | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>odmah izvijestiti nadležna tijela o svakoj činjenici ili odluci koja se odnosi na tu instituciju za koju je ta osoba saznala dok je obavljala te zadaće, a koja bi mogla:</p> <p>(a) predstavljati značajno kršenje zakona ili drugih propisa koji određuju uvjete za izdavanje odobrenja za rad ili koji posebno reguliraju obavljanje djelatnosti institucija;</p> <p>(b) utjecati na kontinuirano funkcioniranje institucija;</p> <p>(c) dovesti do odbijanja potvrđivanja financijskih izvještaja ili do izražavanja ograde.</p> <p>Države članice osiguravaju barem da osoba iz prvog podstavka također ima dužnost izvijestiti o bilo kojoj činjenici ili odluci za koju sazna za vrijeme obavljanja zadaća opisanog u prvom podstavku u društvu koje je na temelju odnosa kontrole usko povezano s institucijom u kojoj ta osoba obavlja tu zadaću.</p> <p>Priopćavanje u dobroj vjeri nadležnim tijelima, od strane osoba ovlaštenih u smislu Direktive 2006/43/EEZ, svih činjenica ili odluka iz stavka 1. ne predstavlja kršenje bilo kojih ograničenja priopćavanja informacija, koja su određena ugovorom ili bilo kojom zakonskom ili drugom odredbom te ne podrazumijeva bilo kakvu odgovornost tih osoba. Te se informacije istodobno priopćavaju upravljачkom tijelu institucije, osim ako ne postoje utemeljeni razlozi protiv tog priopćavanja.</p> | <p>izražavanja mišljenja na godišnje financijske izvještaje.</p> <p>(2) Revizor je dužan pisano izvijestiti Agenciju o svakoj činjenici iz stavka 1. ovoga članka za koju sazna u postupku obavljanja revizije godišnjih financijskih izvještaja društva koje kontrolira investicijsko društvo.</p> <p>(3) Agencija može od revizora zatražiti dodatne podatke u vezi s obavljenom revizijom.</p> <p>(4) Dostava podataka Agenciji iz stavaka 1. do 3. ovoga članka ne znači kršenje obveze čuvanja revizorske tajne koja proizlazi iz zakona kojim se uređuje revizija ili iz ugovora.</p> <p>(5) Ako revizor obavijesti Agenciju o činjenicama i okolnostima iz stavka 1. ovoga članka, a u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, dužan je istodobno o tome obavijestiti i upravu investicijskog društva osim ako ocijeni da postoje opravdani razlozi koji sprječavaju takvo obavješćavanje.</p> | | | |
| <p>Odjeljak IV.</p> <p>Ovlasti supervizije, ovlasti izricanja kazni i pravo na žalbu</p> <p>Članak 64.</p> <p>Ovlasti supervizije i ovlasti izricanja kazni</p> | <p>Članak 192.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad cjelokupnim poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Nadležnim tijelima daju se sve ovlasti supervizije da interveniraju u poslovanje institucija koje su im potrebne za izvršavanje njihove funkcije, uključujući posebno pravo da oduzmu odobrenje za rad u skladu s člankom 18., ovlasti koje su potrebne u skladu s člankom 102. i ovlasti navedene u člancima 104. i 105.</p> <p>2. Nadležna tijela izvršavaju svoje ovlasti supervizije i svoje ovlasti izricanja kazni u skladu s ovom Direktivom i nacionalnim pravom na jedan od sljedećih načina:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) izravno; (b) u suradnji s drugim tijelima; (c) pod njihovom odgovornošću, prijenosom ovlasti na ta tijela; <p>podnošenjem zahtjeva nadležnim pravosudnim tijelima.</p> | <p>Republici Hrvatskoj.</p> <p>(2) Pri obavljanju nadzora nad investicijskim društvom Agencija posebno:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je investicijsko društvo dužno uspostaviti i kontinuirano održavati u svrhu usklađenja poslovanja s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, 2. provjerava postupa li investicijsko društvo prilikom obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke, kako je propisano poglavljem III. ove glave. 3. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj investicijskog društva te rizike kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju, rizike koje investicijsko društvo predstavlja za financijski sustav, uzimajući u obzir utvrđivanje i mjerenje sistemskog rizika u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i preporukama ESRB-a, ako je to primjenjivo, i rizike koji se otkrivaju testiranjem otpornosti na stres, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost djelatnosti investicijskog društva. <p>(3) Na temelju provjera i ocjena iz stavka 2. ovoga članka Agencija utvrđuje posluje li investicijsko društvo u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima, odnosno ima li uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj, strategije, politike i postupke, stabilan sustav upravljanja, regulatorni kapital koji osigurava primjeren sustav</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>upravljanja i pokriće rizika kojima je ono izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju te postupa li prilikom obavljanja usluga i aktivnosti u najboljem interesu svojih klijenata.</p> <p>(4) Kad Agencija prilikom provođenja nadzora utvrdi da investicijsko društvo može predstavljati sistemski rizik u smislu članka 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010, o tome bez odgode izvještava EBA-u.</p> <p>(5) Agencija će, u obavljanju svojih ovlasti nad investicijskim društvom propisanih ovom Glavom, s dužnom pažnjom razmotriti mogući utjecaj svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju podataka dostupnih u danom trenutku.</p> <p>(6) Odredbe ovoga članka ne sprječavaju nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno odredbama ovoga Zakona i zakona koji uređuje poslovanje kreditnih institucija.</p> <p>(7) Neovisno o ovlastima iz članka 684. ovoga Zakona, Agencija je u svrhu nadzora iz stavka 1. ovoga Zakona ovlaštena od sljedećih fizičkih ili pravnih osoba zahtijevati dostavljanje svih informacija koje su potrebne za obavljanje nadzora nad investicijskim društvom, uključujući informacije koje se za potrebe nadzora i s njima povezane statističke potrebe dostavljaju u redovitim vremenskim razmacima i u određenim formatima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. institucija s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 2. financijskih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 3. mješovitih financijskih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>4. mješovitih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj;</p> <p>5. osoba koje pripadaju subjektima iz točaka od 1. do 4.;</p> <p>6. trećih osoba kojima su subjekti iz podtočaka od 1. do 4. izdvojili operativne funkcije ili aktivnosti;</p> <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona</p> <p>7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona</p> <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 65.</p> <p>Administrativne kazne i druge administrativne mjere</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje ovlasti supervizije nadležnih tijela iz članka 64. i pravo država članica da propišu i izreknu kazne prema kaznenom pravu, države članice propisuju pravila koja se odnose na administrativne kazne i druge administrativne mjere u odnosu na kršenja nacionalnih odredbi kojima se prenose ova Direktiva i Uredba (EU) br. 575/2013 i poduzimaju sve mjere potrebne za osiguranje njihove provedbe. Kada države članice odluče da neće propisati pravila za administrativne kazne za povrede na koje se primjenjuje nacionalno kazneno pravo, Komisiji priopćavaju relevantne odredbe kaznenog prava. Administrativne kazne i druge administrativne mjere moraju biti učinkovite, razmjerne i odvrćajuće.</p> <p>2. Kada se obveze iz stavka 1. primjenjuju na institucije, financijske holdinge i mješovite financijske holdinge, države članice osiguravaju da se u slučaju kršenja nacionalnih odredbi kojima se ova Direktiva i Uredba (EU) br. 575/2013 prenose u nacionalno pravo, kazne mogu primijeniti na članove upravljačkog tijela i na druge fizičke osobe koje su prema nacionalnom pravu odgovorne za to kršenje, pod uvjetima koji su propisani nacionalnim pravom.</p> <p>3. Nadležnim tijelima daju se sve ovlasti za prikupljanje informacija i istražne ovlasti koje su im potrebne za izvršavanje njihovih funkcija. Ne</p> | <p style="text-align: center;">Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona 7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>dovodeći u pitanje druge relevantne odredbe propisane ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013 te ovlasti uključuju:</p> <p>(a) ovlast da od sljedećih fizičkih ili pravnih osoba zahtijevaju dostavljanje svih informacija koje su potrebne za obavljanje zadaća nadležnih tijela, uključujući informacije koje se za potrebe supervizije i s njima povezane statističke potrebe dostavljaju u redovitim vremenskim razmacima i u određenim formatima:</p> <p>(i) institucija s poslovnim nastanom u dotičnoj državi članici;</p> <p>(ii) financijskih holdinga s poslovnim nastanom u dotičnoj državi članici;</p> <p>(iii) mješovitih financijskih holdinga s poslovnim nastanom u dotičnoj državi članici;</p> <p>(iv) mješovitih holdinga s poslovnim nastanom u dotičnoj državi članici;</p> <p>(v) osoba koje pripadaju subjektima iz podtočaka od (i) do (iv);</p> <p>(vi) trećim osobama kojima su subjekti iz podtočaka od (i) do (iv) eksternalizirali operativne funkcije ili aktivnosti;</p> <p>(b) ovlast da provedu sve potrebne istrage bilo koje osobe iz točke (a) podtočaka od (i) do (vi) koje imaju poslovni nastan ili se nalaze u dotičnoj državi članici kada je to potrebno za obavljanje zadaća nadležnih tijela, uključujući:</p> <p>(i) pravo da zahtijevaju dostavljanje dokumenata;</p> <p>(ii) pregled knjiga i evidencije osoba iz točke (a) podtočaka od (i) do (vi) i uzimanje preslika ili izvadaka iz tih knjiga i evidencije;</p> | <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupuje u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>(iii) dobivanje pisanih ili usmenih objašnjenja od bilo koje osobe iz točke (a) podtočaka od (i) do (vi) ili njezinih predstavnika odnosno zaposlenika; i</p> <p>(iv) obavljanje razgovora s bilo kojom drugom osobom koja pristane na razgovor za potrebe prikupljanja informacija koje se odnose na predmet istrage;</p> <p>(c) ovlast, u skladu s uvjetima navedenima u pravu Unije, obavljanja svih potrebnih inspekcija u poslovnim prostorijama pravnih osoba iz točke (a) podtočaka od (i) do (vi) i svih drugih društava uključenih u superviziju na konsolidiranoj osnovi kada je nadležno tijelo konsolidirajuće nadzorno tijelo, ako o tome prethodno obavijeste dotična nadležna tijela. Ako je prema nacionalnom pravu za inspekciju potrebno odobrenje pravosudnog tijela, za to se odobrenje podnosi zahtjev.</p> | | | | |
| <p>Članak 66.</p> <p>Administrativne kazne i druge administrativne mjere za kršenje zahtjeva koji se odnose na odobrenje za rad i zahtjeva za stjecanje kvalificiranih udjela</p> <p>1. Države članice osiguravaju da su njihovim zakonima i drugim propisima određene administrativne kazne i druge administrativne mjere barem u vezi s:</p> <p>(a) obavljanjem poslova primanja depozita ili ostalih povratnih sredstava od javnosti od strane društava koja nisu kreditne institucije, što je kršenje članka 9.;</p> | | ne | preneseno čl. 30., 33., 215., 364. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b) početkom obavljanja djelatnosti kao kreditne institucije bez dobivanja odobrenja za rad, što je kršenje članka 9.;</p> <p>(c) izravnim ili neizravnim stjecanjem kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji ili daljnjim izravnim ili neizravnim povećanjem takvoga kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji, zbog čega bi udio prava glasa ili kapitala dosegnuo ili premašio pragove iz članka 22. stavka 1. ili bi time kreditna institucija postala društvo kći, bez pisane obavijesti nadležnim tijelima kreditne institucije u kojoj oni nastoje steći ili povećati kvalificirani udio tijekom razdoblja procjene ili protiv suprotstavljanja nadležnih tijela, što je kršenje članka 22. stavka 1.;</p> <p>(d) izravnim ili neizravnim otuđivanjem kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji ili smanjenjem kvalificiranog udjela tako da bi udio prava glasa ili kapitala pao ispod pragova iz članka 25. ili bi time kreditna institucija prestala biti društvo kći, bez pisane obavijesti nadležnim tijelima.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da u slučajevima iz stavka 1. administrativne kazne i druge administrativne mjere koje je moguće primijeniti uključuju najmanje sljedeće:</p> <p>(a) javnu izjavu u kojoj je navedena odgovorna fizička osoba, institucija, financijski holding ili mješoviti financijski holding i vrsta povrede;</p> <p>(b) nalog kojim se od odgovorne fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prekine postupanje i da više ne ponavlja takvo postupanje;</p> <p>(c) u slučaju pravnih osoba, administrativne</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>novčane kazne do 10 % ukupnoga godišnjeg neto prihoda društva u prethodnoj poslovnoj godini, uključujući bruto prihod koji se sastoji od kamatnih i srodnih prihoda, prihoda od dionica i ostalih vrijednosnih papira s varijabilnim i fiksnim prihodom i prihoda od naknada i provizija u skladu s člankom 316. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(d) u slučaju fizičkih osoba, administrativne novčane kazne u iznosu do 5 000 000 eura ili u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajuća vrijednost u nacionalnoj valuti na dan 17. srpnja 2013.;</p> <p>(e) administrativne novčane kazne u visini do dvostrukog iznosa koristi ostvarene kršenjem, ako je takvu korist moguće utvrditi;</p> <p>(f) privremenu suspenziju prava glasa dioničara koji se smatraju odgovornima za kršenje iz stavka 1.</p> <p>Kada je društvo iz točke (c) prvog podstavka društvo kći matičnog društva, relevantni bruto prihod proizlazi iz konsolidiranog financijskog izvještaja krajnjeg matičnog društva u prethodnoj poslovnoj godini.</p> | | | | |
| <p>Članak 67.</p> <p>Ostale odredbe</p> <p>1. Ovaj se članak primjenjuje u svim sljedećim okolnostima:</p> | <p>Članak 45.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:</p> <p>1. ako je investicijskom društvu odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne</p> | <p>Da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) instituciji je izdano odobrenje za rad na temelju lažnih izjava ili na neki drugi nepravilan način;</p> <p>(b) institucija, nakon što je saznala da su zbog stjecanja ili otuđivanja udjela u njezinom kapitalu, udjeli premašili pragove ili pali ispod pragova navedenih u članku 22. stavku 1. i članku 25., nije izvijestila nadležna tijela o tim stjecanjima ili otuđivanjima, što je kršenje prvog podstavka članka 26. stavka 1.;</p> <p>(c) institucija koja kotira na uređenom tržištu, kao što je navedeno u popisu koji će objavljivati ESMA u skladu s člankom 47. Direktive 2004/39/EZ, ne izvještava, barem jednom godišnje, nadležna tijela o imenima dioničara i članova koji posjeduju kvalificirane udjele te o veličini tih udjela, što je kršenje drugog podstavka članka 26. stavka 1. ove Direktive;</p> <p>(d) institucija nema uspostavljene sustave upravljanja koje zahtijevaju nadležna tijela u skladu s nacionalnim odredbama kojima se prenosi članak 74.;</p> <p>(e) institucija ne izvještava nadležna tijela o informacijama koje se odnose na obvezu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva, navedenima u članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili dostavlja nepotpune odnosno netočne informacije, što je kršenje članka 99. stavka 1. te Uredbe;</p> <p>(f) institucija ne izvještava nadležna tijela o informacijama koje se odnose na podatke iz članka 101. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili dostavlja</p> | <p>dokumentacije ili neistinito predstavljenih činjenica koji su bitne za poslovanje investicijskog društva</p> <p>2. ako investicijsko društvo ne počne poslovati unutar 12 mjeseci od izdavanja odobrenja,</p> <p>3. ako investicijsko društvo Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, ili</p> <p>4. ako investicijsko društvo prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano.</p> <p>(2) Agencija može rješenjem ukinuti odobrenje za rad investicijskom društvu:</p> <p>1. ako investicijsko društvo šest mjeseci uzastopno ne obavlja usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona za koje je odobrenje za rad izdano</p> <p>2. ako investicijsko društvo više ne ispunjava bonitetne zahtjeve iz dijela trećeg, četvrtog ili šestog Uredbe (EU) br. 575/2013, ili zahtjeve vezane uz visinu regulatornog kapitala koje je svojim rješenjem naložila Agencija u skladu s člancima 214. i 221. ovoga Zakona, ili posebne zahtjeve vezane uz likvidnost u skladu s člankom 223. ovoga Zakona</p> <p>3. ako investicijsko društvo na bilo koji način Agenciji onemogućuje nadzor svojega poslovanja</p> <p>4. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši odredbe ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 kojima se uređuju uvjeti poslovanja investicijskog društva ili</p> <p>5. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>nepotpune odnosno netočne informacije;</p> <p>(g) institucija ne izvještava nadležna tijela o informacijama koje se odnose na veliku izloženost ili dostavlja nepotpune odnosno netočne informacije, što je kršenje članka 394. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(h) institucija ne izvještava nadležna tijela o informacijama koje se odnose na likvidnost ili dostavlja nepotpune odnosno netočne informacije, što je kršenje članka 415. stavaka 1. i 2. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(i) institucija ne izvještava nadležna tijela o informacijama koje se odnose na omjer financijske poluge ili dostavlja nepotpune odnosno netočne informacije, što je kršenje članka 430. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(j) institucija u više navrata ili kontinuirano nema na raspolaganju likvidnu imovinu, što je kršenje članka 412. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(k) institucija ima izloženost koja premašuje ograničenja propisana člankom 395. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(l) institucija je izložena kreditnom riziku pozicije sekuritizacije, a ne zadovoljava uvjete propisane člankom 405. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(m) institucija ne objavljuje informacije ili dostavlja nepotpune odnosno netočne informacije, što je kršenje članka 431. stavaka 1., 2. i 3. ili članka 451. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(n) institucija vrši isplate imateljima</p> | <p>organizacijske uvjete propisane odredbama članaka 50. do 84. ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>6. investicijsko društvo ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 220. ovoga Zakona i/ili dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 221. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 702.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 5% ni veća od 10% ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. suprotno članku 159. stavku 3. i članku 166. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona Agenciji ne dostavi propisane izvještaje u propisanom roku 2. suprotno članku 166. stavcima 7., 8. i 9. ovoga Zakona ne objavi propisane izvještaje u propisanom roku 3. kao investicijsko društvo u likvidaciji obavlja poslove suprotno rješenju Agencije iz članka 49. stavka 4. ovoga Zakona 4. osnuje podružnicu ili ovlasti vezanog zastupnika na području druge države članice, bez prethodnog obavještanja Agencije, suprotno članku 139. stavku 1. ovoga Zakona | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>instrumenata uključenih u regulatorni kapital institucije, što je kršenje članka 141. ove Direktive ili u slučajevima kada članak 28., 52. ili 63. Uredbe (EU) br. 575/2013 zabranjuju takvu isplatu imateljima instrumenata uključenih u regulatorni kapital; corrigendum 2</p> <p>(o) institucija je proglašena krivom za ozbiljno kršenje nacionalnih odredbi donesenih na temelju Direktive 2005/60/EZ;</p> <p>(p) institucija omogućava jednoj osobi ili više njih koje ne ispunjavaju zahtjeve iz članka 91. da postanu ili ostanu članovi upravljačkog tijela.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da u slučajevima iz stavka 1. administrativne kazne i druge administrativne mjere koje je moguće primijeniti uključuju najmanje sljedeće:</p> <p>(a) javnu izjavu u kojoj je navedena odgovorna fizička osoba, institucija, financijski holding ili mješoviti financijski holding i vrsta povrede;</p> <p>(b) nalog kojim se od odgovorne fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prekine postupanje i da više ne ponavlja takvo postupanje;</p> <p>(c) u slučaju institucije, oduzimanje odobrenja za rad institucije u skladu s člankom 18.;</p> <p>(d) u skladu s člankom 65. stavkom 2., privremenu zabranu obavljanja funkcija u institucijama za člana upravljačkog tijela institucije ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom;</p> <p>(e) u slučaju pravnih osoba, administrativne novčane kazne do 10% ukupnoga godišnjeg neto</p> | <p>5. počne pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti preko podružnice u drugoj državi članici prije isteka roka iz članka 140. ovoga Zakona</p> <p>6. osnuje podružnicu na području treće zemlje, bez prethodnog odobrenja Agencije, suprotno članku 143. ovoga Zakona</p> <p>7. regulatorni kapital padne ispod minimalnog iznosa iz članka 171. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>8. suprotno članku 50. ovoga Zakona ne ustroji ili ne primjenjuje odgovarajuće postupke za djelotvoran sustav unutarnjih kontrola</p> <p>9. ako ne ustroji i/ili ne provodi redovno interno preispitivanje strategija i postupaka za kontinuiranu ocjenu i održavanje iznosa, vrste i raspodjele internog kapitala u skladu s člankom 170. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona</p> <p>10. ako ne uspostavi djelotvorno upravljanje rizicima u skladu s člankom 167. ovoga Zakona</p> <p>11. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju tržišnim rizicima iz provedbenog propisa iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>12. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju operativnim rizikom iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>13. ako postupi suprotno zahtjevima iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>14. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>prihoda društva u prethodnoj poslovnoj godini, uključujući bruto prihod koji se sastoji od kamatnih i srodnih prihoda, prihoda od dionica i ostalih vrijednosnih papira s varijabilnim i fiksnim prihodom i prihoda od naknada i provizija u skladu s člankom 316. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(f) u slučaju fizičkih osoba, administrativne novčane kazne u iznosu do 5 000 000 eura ili u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajuća vrijednost u nacionalnoj valuti na dan 17. srpnja 2013.;</p> <p>(g) administrativne novčane kazne u visini do dvostrukog iznosa dobiti ostvarene kršenjem odnosno gubitaka izbjegnutih kršenjem, ako ih je moguće utvrditi.</p> <p>Kada je društvo iz točke (e) prvog podstavka društvo kći matičnog društva, relevantni bruto prihod jednak je bruto prihodu koji proizlazi iz konsolidiranog financijskog izvještaja krajnjeg matičnog društva u prethodnoj poslovnoj godini.</p> | <p>kreditnim rizikom iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>15. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju rizikom likvidnosti i/ili o njemu ne izvještava Agenciju na način propisan provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>16. ako postupi suprotno pravilima o načinu utvrđivanja gubitaka koji proizlaze iz kreditnog rizika iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>17. ako ne izračunava ograničenja ulaganja ili ako postupi suprotno ostalim pravilima u vezi s ograničenjem ulaganja u materijalnu imovinu kako je propisano člancima 89. do 91. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>18. ako ne izračunava regulatorni kapital u skladu s člankom 171. ovoga Zakona i dijelom drugim Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>19. ako joj regulatorni kapital padne ispod minimalnog iznosa propisanog člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>20. ako Agenciji ne dostavi podatke o ispunjavanju kapitalnih zahtjeva navedenih u članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili dostavlja nepotpune ili netočne informacije čime postupa suprotno članku 99. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>21. ako Agenciji ne dostavi podatke o kapitalnim zahtjevima sukladno članku 101. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci netočni ili</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>nepotpuni</p> <p>22. ako primjenjuje interne modele i/ili pristupe bez odobrenja ili suprotno odobrenju Agencije iz članka 172. ovoga Zakona</p> <p>23. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za kreditni rizik iz članka 180. stavka 1. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom II. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>24. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za operativni rizik iz članka 180. stavka 2. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom III. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>25. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za tržišne rizike iz članka 180. stavka 3. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom IV. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>26. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za tržišne rizike iz članka 180. stavka 4. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom V. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>27. ako postupi suprotno člancima 193. i 194. ovoga Zakona o dopuštenoj izloženosti</p> <p>28. ako ne izračunava ili prekoračuje najveću dopuštenu izloženost iz dijela četvrtoga Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>29. ako Agenciji ne dostavi podatke o velikim izloženostima ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 394. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>30. ako je izloženo na način da izloženost prelazi</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>ograničenja iz članka 395. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>31. ako ne obavijesti Agenciju o prekoračenju najveće dopuštene izloženosti na način propisan člankom 400. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>32. ako ponovljeno ili kontinuirano ne održava dovoljno likvidne imovine, što je u suprotnosti s člankom 412. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci o likvidnoj imovini netočni ili nepotpuni</p> <p>33. ako ne obavijesti i Agenciji ne dostavi plan za pravodobnu ponovnu usklađenost, čime je postupilo protivno članku 414. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>34. ako Agenciji ne dostavi podatke o likvidnosti ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 415. stavcima 1. i 2. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>35. ako Agenciji ne dostavi podatke o omjeru financijske poluge ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 430. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>36. ako ne objavljuje podatke u skladu sa zahtijevanom učestalošću iz članka 433. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>37. ako ne poštuje odredbe o načinu objave iz članka 434. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>38. ako ne izračunava ograničenja ulaganja ili ako postupi suprotno pravilima o ograničenjima ulaganja iz članaka 89. do 91. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>39. ako ne izvještava Agenciju na način ili u rokovima propisanim provedbenim propisom donesenim temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>40. ako suprotno članku 31. stavku 4. ovoga Zakona ne objavljuje opće informacije o svom poslovanju na način i u rokovima propisanim dijelom osmim Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>41. ako ne ispuni obveze vezane uz nadzor nad transakcijama unutar grupe, čime postupa suprotno članku 253. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>42. ako ne uključi u konsolidaciju društva iz članka 18. stavka 8. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci u svezi konsolidacije netočni ili nepotpuni</p> <p>43. ako isključi iz obuhvata konsolidacije društvo na način protivan odredbi članka 19. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>44. ako suprotno zabrani iz članka 45. stavka 8. ovoga Zakona, nakon ukidanja odobrenja za rad, započne obavljati ili obavi novi posao vezan za pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti</p> <p>45. ako ne izradi ili Agenciji ne dostavi plan oporavka ili usvojeni plan oporavka, ne primjenjuje ili ne ažurira plan oporavka sukladno člancima 178. do 181. ovoga Zakona i provedbenog propisa donesenog temeljem članka 178. stavka 8. ovoga Zakona</p> <p>46. ako sklopi sporazum o potpori suprotno članku</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>182. stavku 3. ovoga Zakona ili ne obavijesti Agenciju o sklapanju sporazuma o potpori sukladno članku 186. stavcima 1., 2. i 3. ovoga Zakona</p> <p>47. ako suprotno članku 187. stavku 1. ovoga Zakona da potporu bez prethodne suglasnosti Agencije ili ako ne obavijesti o namjeri davanja potpore sukladno članku 189. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona</p> <p>48. ako ne dostavi odluku o davanju financijske potpore sukladno članku 190. stavku 1. ovoga Zakona ili ako javno ne objavi ili najmanje jednom godišnje ne ažurira informacije iz članka 190. stavka 3. ovoga Zakona protivno članku 190. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>49. ako obavlja druge djelatnosti, osim onih za koje je dobilo odobrenje za rad, suprotno zabrani iz članka 37. stavka 2. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako bi iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka bio manji od 200.000,00 kuna, investicijsko društvo će se kazniti za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna.</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, ako je investicijsko društvo prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarilo korist ili spriječilo gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka moguće je utvrditi, kaznit će se za prekršaj novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi, odnosno tako</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravne osobe novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.</p> <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona</p> <p>7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona</p> <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-------------------|---|--|
| | | | | |
| <p>Članak 68.</p> <p>Objavljivanje administrativnih kazni</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela na svojoj službenoj internetskoj stranici bez nepotrebnog odgađanja objavljuju barem sve administrativne kazne protiv kojih ne postoji pravo žalbe i koje su izrečene za kršenje nacionalnih odredbi kojima se prenosi ova Direktiva ili Uredba (EU) br. 575/2013, uključujući informacije o vrsti i karakteru kršenja i o identitetu fizičkih ili pravnih osoba kojima su izrečene kazne, nakon što je ta osoba obaviještena o tim kaznama.</p> <p>Ako države članice dopuštaju objavljivanje kazni protiv kojih postoji pravo žalbe, nadležna tijela bez nepotrebnog odgađanja također objavljuju na svojoj službenoj internetskoj stranici informacije o statusu i o ishodu žalbe.</p> <p>2. Nadležna tijela kazne objavljuju anonimno i u skladu s nacionalnim pravom u svim sljedećim okolnostima:</p> <p>(a) ako je kazna izrečena fizičkoj osobi i ako se</p> | <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona 7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona | <p>djelomično</p> | <p>za stavak 1. nije primjenjivo.</p> <p>Sadržaj odredbe djelomično reguliran Zakonom o kreditnim institucijama čl. 215</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>nakon obvezne prethodne procjene smatra da objavljivanje osobnih podataka nije razmjerno;</p> <p>(b) ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istražni kazneni postupak u tijeku;</p> <p>(c) kada bi objavljivanje za uključene institucije ili fizičke osobe prouzročilo nerazmjernu štetu, ako ju je moguće utvrditi.</p> <p>Druga je mogućnost da se, kada je vjerojatno da će okolnosti iz prvog podstavka nestati u razumnom razdoblju, objavljivanje iz stavka 1. odgodi za to razdoblje.</p> <p>3. Nadležna tijela osiguravaju da informacije koje se objavljuju prema stavku 1. ili 2. ostanu na njihovoj službenoj internetskoj stranici najmanje pet godina. Osobni podaci ostaju na službenoj internetskoj stranici samo koliko je potrebno u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti podataka.</p> <p>4. Do 18. srpnja 2015. EBA Komisiji podnosi izvješće o objavljivanju kazni koje su države članice izrekle anonimno u skladu sa stavkom 2., posebno kada je u tom smislu bilo značajnih razlika između država članica. Osim toga, EBA Komisiji podnosi izvješće o svim značajnim razlikama u trajanju objava kazni prema nacionalnom pravu.</p> | <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>Članak 699.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i:</p> <p>1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlaštenu tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>2. prekršajne naloge na koje nije uložeu priguovur u skladu sa zakonom kojim je uređeu prekršajni postupak.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređeu prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>osobnih podataka nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave</p> <p>2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili</p> <p>3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <p>1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati</p> <p>2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili</p> <p>3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.</p> <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.</p> <p>(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|----------------------|
| | <p>Zakona, Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.</p> <p>(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavicima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> <p>(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 69.</p> <p>Razmjena informacija o kaznama i vođenje središnje baze podataka u EBA-i</p> <p>1. U skladu sa zahtjevima koji se odnose na čuvanje poslovne tajne iz članka 53. stavka 1., nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svim</p> | | ne | <p>stavak 1. i 4. nije primjenjivo.</p> <p>stavak 2. i 3. bit će implementiran u <i>Pravilnik o postupku izdavanja</i></p> | <p>Do 31.10.2018</p> |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>administrativnim kaznama, uključujući sve trajne zabrane koje su izrečene prema člancima 65., 66. i 67. te žalbe u vezi s tim kaznama i ishode žalbi. EBA vodi središnju bazu podataka o administrativnim kaznama o kojima je obaviještena samo za potrebe razmjene informacija između nadležnih tijela. Ta je baza podataka dostupna samo nadležnim tijelima i ažurira se na osnovi informacija koje nadležna tijela dostavljaju.</p> <p>2. Nadležno tijelo koje za potrebe članka 13. stavka 1., članka 16. stavka 3., članka 91. stavka 1. i članka 121. procjenjuje dobar ugled provjerava bazu podataka EBA-e o administrativnim kaznama. U slučaju promjene statusa ili uspješne žalbe EBA na zahtjev nadležnih tijela briše ili ažurira relevantne unose u bazi podataka.</p> <p>3. Nadležna tijela u skladu sa svojim nacionalnim pravom provjeravaju postoji li u kaznenoj evidenciji zabilježena relevantna presuda za dotičnu osobu. Za te se potrebe informacije razmjenjuju u skladu s Odlukom 2009/316/PUP i Okvirnom odlukom 2009/315/PUP, kako su primijenjene u nacionalnom pravu.</p> <p>4. EBA održava internetsku stranicu s poveznicama na objavljene administrativne kazne prema članku 68. svakog nadležnog tijela, a na njoj se vidi razdoblje za koje svaka država članica objavljuje administrativne kazne.</p> | | | <p><i>suglasnosti i kriterijima za procjenu primjerenosti članova uprave i nositelja ključnih funkcija i imatelja kvalificiranog udjela u investicijskom društvu</i></p> | |
| <p>Članak 70. Učinkovita primjena kazni i provođenje ovlasti</p> | | <p>da</p> | <p>Regulirano je Prekršajnim zakonom</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>nadležnih tijela da izriču kazne</p> <p>Države članice osiguravaju da pri određivanju vrste administrativnih kazni ili drugih administrativnih mjera i razine administrativnih novčanih kazni, nadležna tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti, uključujući:</p> <p>(a) težinu i trajanje kršenja;</p> <p>(b) stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za kršenje;</p> <p>(c) financijsku snagu fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za kršenje, koja je na primjer vidljiva iz ukupnog prihoda pravne osobe ili godišnjeg dohotka fizičke osobe;</p> <p>(d) važnost stečene dobiti ili izbjegnutoga gubitka fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za kršenje, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(e) gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(f) razinu suradnje s nadležnim tijelom fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za kršenje;</p> <p>(g) prethodna kršenja fizičke ili pravne osobe koja je odgovorna za kršenje;</p> <p>(h) sve moguće sistemske posljedice kršenja.</p> | | | <p>(općenite odredbe o izricanju kazni) čl. 6. i 36.</p> | |
| <p>Članak 71.</p> <p>Izvjешtavanje o kršenjima</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela uspostave učinkovite i pouzdane mehanizme za poticanje izvještavanja nadležnih tijela o</p> | <p>Članak 74.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti i provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati učinkovite i primjerene politike i postupke u skladu s kojima njegovi radnici mogu preko</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>potencijalnim ili stvarnim kršenjima nacionalnih odredbi kojima se prenose ova Direktiva i Uredba (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Mehanizmi navedeni u stavku 1. uključuju najmanje sljedeće:</p> <p>(a) posebne postupke za primitak izvješća o kršenjima i njihovo daljnje praćenje;</p> <p>(b) odgovarajuću zaštitu za zaposlenike institucija koji prijave kršenje u instituciji barem od odmazde, diskriminacije ili drugih vrsta nepravdnog postupanja;</p> <p>(c) zaštitu osobnih podataka koji se odnose i na osobe koje prijave kršenje i na fizičke osobe koje su navodno odgovorne za kršenje, u skladu s Direktivom 95/46/EZ;</p> <p>(d) jasna pravila kojima se u svim slučajevima osigurava povjerljivost u odnosu na osobu koja prijavljuje kršenja počinjena u instituciji, osim ako je objavljivanje obvezno prema nacionalnom pravu radi daljnjih istraga ili naknadnih sudskih postupaka.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da institucije uspostave odgovarajuće postupke u skladu s kojima njihovi zaposlenici mogu preko posebnoga, neovisnoga i autonomnoga kanala interno prijaviti kršenje.</p> <p>Taj kanal se može također osigurati i preko dogovora sa socijalnim partnerima. Pritom se primjenjuje jednaka zaštita kao ona navedena u točkama (b), (c) i (d) stavka 2.</p> | <p>posebnog, neovisnog i samostalnog internog kanala prijaviti svaku povredu odnosno sumnju na povredu odredaba ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 u poslovanju investicijskog društva.</p> <p>(2) Politike iz stavka 1. ovoga članka moraju sadržavati najmanje način provedbe prijave iz stavka 1. ovoga članka, postupanje po njoj i osobu odnosno funkciju kojoj se takve nepravilnosti prijavljuju.</p> <p>(3) Osoba definirana politikom iz stavka 2. ovoga članka dužna je primljene informacije čuvati kao povjerljive, a investicijsko društvo dužno je osigurati da se prijave iz stavka 1. ovoga članka provode poštujući načela poštenja, objektivnosti i nepristranosti, te zaštite osobnih podataka, kao i da radnik koji je prijavio eventualnu povredu propisa neće snositi nikakve negativne posljedice zbog takvog prijavljivanja.</p> <p>(4) Investicijsko društvo ne smije radnika koji je podnio prijavu iz stavka 1. ovoga članka ni na koji način diskriminirati, dovoditi u nepovoljniji položaj u odnosu na druge radnike niti se takvo njegovo postupanje može smatrati kršenjem bilo kakvih ograničenja otkrivanja informacija koja su određena ugovorom, zakonom ili drugim propisom, te to ne može biti razlog za otkaz ugovora o radu ili drugog ugovora na temelju kojeg radnik radi.</p> <p>(5) Na zahtjev Agencije investicijsko društvo dužno je dostaviti Agenciji obavijest o povredama ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014, odnosno o</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>prijavama iz stavka 1. ovoga članka, ako je takvih prijava bilo, za razdoblje i u roku koji odredi Agencija.</p> <p>(6) Agencija zaprima obavijesti o povredama odnosno sumnji na povredu odredaba ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 u poslovanju investicijskog društva.</p> <p>(7) Prilikom dostavljanja obavijesti iz stavka 5. ovoga članka Agencija će osigurati odgovarajuću zaštitu radnika koji je dostavio obavijest, u svrhu njegove zaštite od moguće diskriminacije ili drugih oblika dovođenja u nepovoljniji položaj, odnosno pozivanja na odgovornost zbog otkrivanja navedenih podataka.</p> <p>(8) Obraćanje radnika Agenciji zbog prijave mogućeg ili stvarnog kršenja odredbi ovoga Zakona ili odredbi Uredbe (EU) br. 600/2014 ili podnošenja Agenciji prijave o toj sumnji u dobroj vjeri, ne predstavlja opravdani razlog za otkaz ugovora o radu.</p> <p>(9) U slučaju spora oko stavljanja radnika u nepovoljniji položaj od drugih radnika radi obraćanja radnika zbog prijave mogućeg ili stvarnog kršenja odredbi ovog Zakona ili odredbi Uredbe (EU) br. 600/2014 unutar institucije ili u dobroj vjeri podnošenja Agenciji prijave o toj sumnji, a što je dovelo do povrede nekog od prava radnika iz radnog odnosa, ako radnik učini vjerojatnim da je stavljen u nepovoljniji položaj i da mu je povrijeđeno neko od njegovih prava iz radnog</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>odnosa, teret dokazivanja prelazi na poslodavca, koji mora dokazati da radnika nije stavio u nepovoljniji položaj od drugih radnika odnosno da mu nije povrijedio pravo iz radnog odnosa.</p> <p>(10) Agencija će s osobnim podacima iz obavijesti iz stavka 5. odnosno 7. ovoga članka postupati u skladu s propisima kojima se regulira zaštita osobnih podataka.</p> <p>(11) Iznimno od stavka 10. ovoga članka, Agencija može podatke o osobi koja je Agenciji dostavila obavijest iz stavka 5. ovoga članka odnosno podatke o radniku koji je prijavio eventualnu povredu propisa iz stavka 8. ovoga članka proslijediti drugom tijelu ako je to nužno u svrhu provođenja istrage u kaznenom postupku ili za pokretanje drugih sudskih postupaka.</p> <p>(12) Agencija će podatke iz stavka 4. ovoga članka odnosno iz stavka 5. ovoga članka dostaviti ESMA-i na njezin zahtjev.</p> <p>(13) Agencija će provedbenim propisom propisati prihvati obavijesti iz stavka 7. ovoga članka i postupanje u vezi s dostavljenom obavijesti, s jasnim pravilima o povjerljivosti podataka o osobi koja je obavijest dostavila i osobi koja je navodno, u skladu s obavijesti, odgovorna za nezakonitost.</p> | | | |
| <p>Članak 72. Pravo žalbe Države članice osiguravaju da za odluke i mjere</p> | | Ne | <p>Članak 19. Zakona o HANFA-i (1) Na postupke</p> | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>poduzete u provođenju zakona i drugih propisa donesenih u skladu s ovom Direktivom ili Uredbom (EU) br. 575/2013 vrijedi pravo žalbe. Države članice također osiguravaju da se pravo žalbe primjenjuje ako odluka nije donesena u roku od šest mjeseci od podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad koji sadržava sve informacije koje se zahtijevaju prema nacionalnim odredbama kojima se prenosi ova Direktiva.</p> | | | <p>koje u okviru svoje nadležnosti provodi Agencija, primjenjuju se odredbe Zakona o općem upravnom postupku, ako zakonom nije drugačije propisano. (2) Akti Agencije su konačni i protiv njih se može pokrenuti upravni spor.</p> <p>Zakon o općem upravnom postupku čl. 12 i glava V. i Zakon o upravnim sporovima čl. 11. i 12,</p> | |
| <p>Poglavlje 2. Procesi preispitivanja ODJELJAK I. PROCES PROCJENE ADEKVATNOSTI INTERNOGA KAPITALA Članak 73.</p> | <p>Članak 170. (1) Investicijsko društvo dužno je osigurati da u</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>Interni kapital</p> <p>Institucije moraju imati uspostavljene dobre, učinkovite i cjelovite strategije i procese za kontinuiranu procjenu i održavanje iznosa, vrsta i raspodjele internoga kapitala koje smatraju adekvatnima za pokrivanje vrste i razine rizika kojima su izložene ili kojima bi mogle biti izložene.</p> <p>Te strategije i procesi podliježu redovitom internom preispitivanju kako bi se osiguralo da su oni i dalje cjeloviti i razmjerni vrsti, opsegu i složenosti poslova određene institucije.</p> | <p>svakom trenutku ima iznos internog kapitala adekvatan vrstama, opsegu i složenosti poslova koje obavlja i rizicima kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u pružanju tih usluga.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je utvrditi i provoditi primjerenu, djelotvornu i sveobuhvatnu strategiju i postupke za kontinuiranu ocjenu i održavanje iznosa, vrste i raspodjele internog kapitala.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je redovito preispitivati strategije i postupke iz stavka 2. ovoga članka kako bi se osiguralo da su i dalje sveobuhvatni i razmjerni vrsti, opsegu i složenosti investicijskih usluga i aktivnosti koje investicijsko društvo obavlja.</p> | | | |
| <p>ODJELJAK II.</p> <p>SUSTAVI, PROCESI I MEHANIZMI INSTITUCIJA</p> <p>PODODJELJAK 1.</p> <p>OPĆA NAČELA</p> <p>Članak 74.</p> <p>Interno upravljanje i planovi oporavka i sanacije</p> <p>1. Institucije imaju robusne sustave upravljanja, koji uključuju jasnu organizacijsku strukturu s dobro definiranim, transparentnim i dosljednim linijama odgovornosti, učinkovitim procesima za utvrđivanje, upravljanje, praćenje rizika i izvješćivanje o rizicima kojima jesu ili bi mogle biti izložene, odgovarajuće</p> | <p>Članak 50.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je u svakom trenutku ispunjavati organizacijske uvjete kako je propisano člancima 21. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565, uzimajući u obzir prirodu, opseg i</p> | <p>DA</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>mehanizme unutarnje kontrole, uključujući dobre administrativne i računovodstvene postupke te politiku i praksu primitaka, koje su dosljedne i promiču dobro i učinkovito upravljanje rizicima.</p> <p>2. Sustavi, procesi i mehanizmi iz stavka 1. cjeloviti su i razmjerni vrsti, opsegu i složenosti rizika svojstvenih poslovnom modelu i djelatnostima institucije. Tehnički kriteriji utvrđeni u člancima od 76. do 95. uzimaju se u obzir.</p> <p>3. EBA izdaje smjernice o sustavima, procesima i mehanizmima iz stavka 1. u skladu sa stavkom 2.</p> <p>4. Nadležna tijela osiguravaju da su za poboljšanje financijskog položaja institucije, a nakon njegova značajnog pogoršanja, uspostavljeni planovi oporavka i planovi sanacije. U skladu s načelom razmjernosti, zahtjevi da institucija sastavi, održava i ažurira planove oporavka i zahtjevi da sanacijsko tijelo, nakon savjetovanja s nadležnim tijelima, pripremi sanacijske planove, mogu se smanjiti ako, nakon savjetovanja s nacionalnim makrobonitetnim tijelom, nadležna tijela smatraju da propast određene institucije, imajući na umu, inter alia, njezinu veličinu, njezin poslovni model, njezinu povezanost s drugim institucijama ili financijski sustav u cjelini, neće imati negativan učinak na financijska tržišta, druge institucije ili uvjete financiranja.</p> <p>Institucije blisko surađuju sa sanacijskim tijelima i osiguravaju im sve informacije potrebne za pripremu i izradu nacerta održivih sanacijskih planova u kojima su navedene mogućnosti za urednu sanaciju institucija u slučaju propasti, u skladu s načelom</p> | <p>složenost poslovanja kao i prirodu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje obavlja.</p> <p>(2) U svrhu ispunjavanja uvjeta iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uspostaviti, provoditi, održavati te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu u kojima se jasno i na dokumentirani način utvrđuju linije izvještavanja i dodjeljuju funkcije i nadležnosti 2. uspostaviti, provoditi, održavati te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati postupke koji osiguravaju da su relevantne osobe upoznate s postupcima koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti 3. uspostaviti, provoditi i održavati primjerene mehanizme unutarnje kontrole, čija je namjena osiguravanje usklađenosti s odlukama i postupcima na svim razinama investicijskog društva 4. zapošljavati osobe s vještinama, znanjem i stručnošću koji su potrebni za izvršavanje dodijeljenih zaduženja i zadataka 5. uspostaviti, provoditi i održavati učinkovit sustav internog izvještavanja i priopćavanja informacija na svim relevantnim razinama investicijskog društva 6. održavati primjerenu i urednu evidenciju svojeg poslovanja i unutarnje organizacije i 7. osigurati da obavljanje višestrukih funkcija povjerenih relevantnim osobama ne sprječava te osobe da izvršavaju bilo koju od tih funkcija na ispravan, pošten i profesionalan način. | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|----------|
| <p>razmjernosti.</p> <p>U skladu s člankom 25. Uredbe (EU) br. 1093/2010, EBA ima pravo sudjelovati u sastavljanju i usklađivanju učinkovitih i dosljednih planova oporavka i sanacije te im doprinosi.</p> <p>U skladu s tim, EBA u se obavješćuje i ona ima pravo sudjelovati na sastancima koji se odnose na sastavljanje i usklađivanje planova oporavka i sanacije. EBA u se unaprijed u potpunosti obavješćuje o organizaciji tih sastanaka ili djelatnosti, o glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i o aktivnostima koje se razmatraju.</p> | <p>(3) O svakoj promjeni okolnosti o kojima ovisi primjena odredbi iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je bez odgađanja izvijestiti Agenciju.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je pratiti i na redovnoj osnovi procjenjivati primjerenost i učinkovitost ustrojenih sustava i postupaka iz stavka 2. ovoga članka, te poduzimati odgovarajuće mjere za uklanjanje nedostataka.</p> | | | |
| <p>Članak 75.</p> <p>Nadzor nad politikom primitaka</p> <p>1. Nadležna tijela prikupljaju informacije priopćene u skladu s kriterijima za objavljivanje utvrđenima u točkama (g), (h) i (i) članka 450. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 i upotrebljava ih za određivanje referentnih trendova i praksi primitaka. Nadležna tijela dostavljaju EBA-i te informacije.</p> <p>2. EBA izdaje smjernice o dobroj praksi primitaka koje su u skladu s načelima navedenima u člancima od 92. do 95. Smjernice uzimaju u obzir načela o dobroj politici primitaka, navedena u Preporuci Komisije 2009/384/EZ od 30. travnja 2009. o politici primitaka u sektoru financijskih usluga .</p> <p>ESMA blisko surađuje s EBA-om u sastavljanju smjernica o politici primitaka za kategorije</p> | <p>Članak 211</p> <p>(1) Agencija u svrhu utvrđivanja trendova i prakse primitaka prikuplja podatke objavljene u skladu s kriterijima za objavljivanje iz članka 450. stavka 1. točaka (g), (h) i (i) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(2) Agencija prikuplja podatke o broju fizičkih osoba u svakom investicijskom društvu čija primanja u poslovnoj godini iznose 1 milijun eura u kunskoj protuvrijednosti ili više, koji su u platnim razredima koji iznose 1 milijun eura u kunskoj protuvrijednosti, podatke o odgovornostima navedenih osoba, relevantnom poslovnom području i glavnim elementima primanja, bonusa, dugoročnih nagrada i mirovinskih doprinosa.</p> <p>(3) Podatke iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija dostavlja EBA-i.</p> | <p>da</p> | | <p>.</p> |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>zaposlenika uključene u pružanje investicijskih usluga i aktivnosti u smislu točke 2. članka 4. stavka 1. Direktive 2004/39/EZ.</p> <p>EBA upotrebljava informacije primljene od nadležnih tijela u skladu sa stavkom 1. za određivanje referentnih trendova i praksi primitaka na razini Unije.</p> <p>3. Nadležna tijela prikupljaju informacije o broju fizičkih osoba u pojedinoj instituciji čija primanja u financijskoj godini iznose 1 milijun eura ili više, koji su u platnim razredima koji iznose 1 milijun eura, uključujući njihove poslovne odgovornosti, relevantno poslovno područje i glavne elemente plaće, bonusa, dugoročnih nagrada i mirovinskih doprinosa. Te se informacije prosljeđuju EBA-i, a ona ih objavljuje na agregiranoj osnovi za matičnu državu članicu, u zajedničkom izvještajnom formatu. EBA može razraditi smjernice kako bi olakšala provedbu ovog stavka i osigurala dosljednost prikupljenih informacija.</p> | | | | |
| <p>PODODJELJAK 2.</p> <p>TEHNIČKI KRITERIJI KOJI SE ODOSE NA ORGANIZACIJU I TRETMAN RIZIKA</p> <p>Članak 76.</p> <p>Tretman rizika</p> <p>1. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo odobrava i redovito preispituje strategije i politike za preuzimanje, upravljanje, praćenje i smanjenje rizika kojima je institucija izložena ili bi mogla biti izložena, uključujući i rizike povezane s makroekonomskim okruženjem u kojem institucija</p> | <p>Članak 167.</p> <p>(1) Upravljanje rizicima u smislu ovoga dijela Zakona označava skup strategija i politika odnosno postupaka i metoda za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju, uključujući i rizike povezane s makroekonomskim okruženjem u kojemu posluje s obzirom na stanje poslovnog</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>posluje s obzirom na stanje poslovnog ciklusa.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo posveti dovoljno vremena razmatranju pitanja rizika. Upravljačko tijelo aktivno je uključeno u upravljanje svim značajnim rizicima koji se uređuju ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013 kao i u vrednovanje imovine, upotrebu vanjskih kreditnih rejtinga i internih modela koji se odnose na te rizike i za te potrebe osigurava odgovarajuće resurse. Institucija uspostavlja linije izvještavanja upravljačkom tijelu kako bi se obuhvatili svi značajni rizici i politike upravljanja rizicima te njihove promjene.</p> | <p>ciklusa.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je na način određen u propisu iz stavka 7. ovoga članka sustavom upravljanja rizicima obuhvatiti kreditni rizik, tržišne rizike, kamatni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik i ostale rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je osigurati odgovarajuće resurse za upravljanje svim značajnim rizicima, te uspostaviti odgovarajuće linije izvještavanja prema upravi i, ako je to primjenjivo, nadzornom odboru, koje pokrivaju sve značajne rizike i politike upravljanja rizicima te njihove promjene, uključujući vrednovanje imovine, upotrebu vanjskih kreditnih rejtinga i internih modela koji se odnose na te rizike i za te potrebe osiguravati odgovarajuća sredstva.</p> <p>(4) Uprava i, ako je to primjenjivo, nadzorni odbor dužni su donijeti i redovito preispitivati postupke i metode iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(5) Investicijsko društvo je dužno osim ispunjavanja organizacijskih zahtjeva iz ovoga Zakona, u svrhu dosljedne primjene postupaka i metoda iz stavka 1. ovoga članka ustrojiti i dosljedno primjenjivati odgovarajuće administrativne i računovodstvene politike i postupke za djelotvoran sustav unutarnjih kontrola, a osobito:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. za izračunavanje i provjeravanje kapitalnih zahtjeva za te rizike te 2. za utvrđivanje i praćenje velikih izloženosti, | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>3. Države članice osiguravaju da institucije koje su značajne u smislu svoje veličine, interne organizacije i vrste, opsega i složenosti svojih poslova osnuju odbor za rizike koji se sastoji od članova upravljačkog tijela koji nemaju nikakve izvršne funkcije u toj instituciji. Članovi odbora za rizike moraju imati odgovarajuće znanje, vještine i stručnost kako bi u potpunosti razumjeli i pratili strategiju rizika i sklonost preuzimanju rizika institucije.</p> <p>Odbor za rizike savjetuje upravljačko tijelo o cjelokupnoj trenutačnoj i budućoj sklonosti preuzimanja rizika i o strategiji te pomaže upravljačkom tijelu u nadziranju provedbe te strategije od strane višeg rukovodstva. Upravljačko tijelo zadržava sveukupnu odgovornost za rizike.</p> <p>Odbor za rizike preispituje uzimaju li se, cijenama obveza i imovine koje se nude klijentima, u potpunosti u obzir poslovni model i strategija rizika institucije. Kada cijene ne odražavaju rizike na odgovarajući način u skladu s poslovnim modelom i strategijom rizika, odbor za rizike predstavlja upravljačkom tijelu plan za poboljšanje.</p> <p>Nadležna tijela mogu dopustiti instituciji koja se ne smatra značajnom u smislu prvog podstavka da odbor za rizike udruži s odborom za reviziju iz članka 41. Direktive 2006/43/EZ. Članovi udruženog odbora moraju imati znanje, vještine i stručnost koji su potrebni za odbor za rizike i odbor za reviziju.</p> | <p>promjena u velikim izloženostima i za provjeravanje usklađenosti velikih izloženosti s politikama investicijskog društva u odnosu na tu vrstu izloženosti.</p> <p>Članak 34.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje je značajno s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju i prirodu, opseg i složenost poslovanja, što svojim rješenjem utvrđuje Agencija, dužno je ustrojiti nadzorni odbor iz članka 26. stavka 3. ovoga Zakona, a unutar njega:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odbor za imenovanja 2. odbor za primitke i 3. odbor za rizike. <p>(2) Članovi nadzornog odbora značajnog investicijskog društva moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno nadziranje poslova investicijskog društva, a posebice razumijevanje poslova i ključnih rizika investicijskog društva.</p> <p>(3) Svaki član nadzornog odbora dužan je djelovati otvoreno, pošteno i neovisno kako bi mogao učinkovito procjenjivati, nadzirati i pratiti odluke uprave.</p> <p>(4) Član nadzornog odbora značajnog investicijskog društva može biti osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. koja ima dobar ugled 2. koja ima odgovarajuća stručna znanja, sposobnost | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>4. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo u svojoj nadzornoj funkciji i odbor za rizike, ako je osnovan, imaju odgovarajući pristup informacijama o profilu rizičnosti institucije te, ako je to potrebno i primjereno, funkciji upravljanja rizicima i savjetima vanjskih stručnjaka.</p> <p>Upravljačko tijelo u svojoj nadzornoj funkciji i odbor za rizike, ako je osnovan, određuju vrstu, količinu, format i učestalost informacija o rizicima koje primaju. Kako bi pomogao uspostavi dobrih politika i praksi primitaka, ali ne dovodeći u pitanje zadaće odbora za primitke, odbor za rizike ispituje uzimaju li poticaji predviđeni sustavom primitaka u obzir rizik, kapital, likvidnost i vjerojatnost te vremenski raspored zarada.</p> <p>5. U skladu sa zahtjevom koji se odnosi na razmjernost utvrđenom u članku 7. stavku 2. Direktive Komisije 2006/73/EZ , države članice osiguravaju da institucije imaju funkciju upravljanja rizicima neovisnu o operativnim funkcijama, koja ima dostatnu nadležnost, uporište, resurse i pristup upravljačkom tijelu.</p> <p>Države članice osiguravaju da funkcija upravljanja rizikom osigurava da su svi značajni rizici utvrđeni, izmjereni i da se o njima izvješćuje na odgovarajući način. One osiguravaju da je funkcija upravljanja rizicima aktivno uključena u izradu strategije rizika institucije i u sve značajne odluke o upravljanju rizicima te da je u mogućnosti dati potpuni pregled cijelog opsega rizika institucije.</p> <p>Kada je to potrebno, države članice osiguravaju da funkcija upravljanja rizicima može izravno</p> | <p>i iskustvo potrebno za ispunjavanje obveza iz svoje nadležnosti</p> <p>3. koja nije u sukobu interesa u odnosu na investicijsko društvo, dioničare, članove nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo investicijskog društva</p> <p>4. koja može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju obveza iz svoje nadležnosti i</p> <p>5. koja može biti član nadzornog odbora prema zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.</p> <p>(5) Nadležnosti nadzornog odbora značajnog investicijskog društva, osim onih propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava su i sljedeće:</p> <p>1. daje suglasnost upravi na poslovnu politiku investicijskog društva</p> <p>2. daje suglasnost upravi na strateške ciljeve investicijskog društva</p> <p>3. daje suglasnost upravi na financijski plan investicijskog društva</p> <p>4. daje suglasnost upravi na strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanje njima, uključujući rizike koji proizlaze iz makroekonomskog okruženja u kojima investicijsko društvo posluje</p> <p>5. daje suglasnost upravi na strategije i postupke procjenjivanja adekvatnosti internog kapitala investicijskog društva</p> <p>6. daje suglasnost upravi na akt o unutarnjoj reviziji i na godišnji plan rada unutarnje revizije i</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|---|-----------------|
| <p>izvještavati upravljačko tijelo u njegovoj nadzornoj funkciji, neovisno o višem rukovodstvu, i da može postavljati pitanja i upozoriti to tijelo, kada je to primjereno, u slučaju specifičnih kretanja u području rizika koja utječu ili bi mogla utjecati na instituciju, ne dovodeći u pitanje odgovornosti upravljačkog tijela u njegovoj nadzornoj i/ili upravljačkoj funkciji u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013.</p> <p>Voditelj funkcije upravljanja rizicima mora biti neovisan viši rukovoditelj koji je jasno odgovoran za funkciju upravljanja rizicima. Ako vrsta, opseg i složenost poslova institucije ne opravdavaju posebno imenovanje osobe, tu funkciju može preuzeti druga osoba na višem položaju u instituciji, pod uvjetom da ne postoji sukob interesa.</p> <p>Voditelj funkcije upravljanja rizicima ne smije biti smijenjen bez prethodne suglasnosti upravljačkog tijela u njegovoj nadzornoj funkciji te, prema potrebi, ima izravan pristup upravljačkom tijelu u njegovoj nadzornoj funkciji.</p> <p>Primjena ove Direktive ne dovodi u pitanje primjenu Direktive 2006/73/EZ na investicijska društva.</p> | <p>7. donosi odluke o drugim pitanjima određenim ovim Zakonom.</p> <p>(6) Članovi odbora iz stavka 1. točaka 1. do 3. ovoga članka imenuju se iz redova članova nadzornog odbora. Svaki od odbora mora imati najmanje tri člana, od kojih je jedan predsjednik.</p> <p>(7) Odbor za primitke mora se uspostaviti na način koji investicijskom društvu omogućuje donošenje stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanim za primitke te o utjecaju primitaka na upravljanje rizicima, kapitalom i likvidnošću.</p> <p>(8) Članovi odbora za rizike moraju imati primjereno znanje, vještine i stručnost kako bi u potpunosti razumjeli i pratili strategiju rizika i sklonost preuzimanju rizika investicijskog društva.</p> <p>(9) Agencija provedbenim propisom detaljnije propisuje ovlasti i dužnosti iz stavaka 2. i 5. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 77.</p> <p>Interni pristupi za izračun kapitalnih zahtjeva</p> <p>1. Nadležna tijela potiču institucije koje su značajne u smislu njihove veličine, interne organizacije i vrste, opsega i složenosti njihovih poslova da razviju unutarnju sposobnost za procjenu</p> | | ne | odredba će biti prenesena u <i>Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava</i> | Do 31.10.2018 . |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kreditnog rizika i povećaju upotrebu pristupa zasnovanog na internim rejting-sustavima za izračun kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik, ako su njihove izloženosti značajne u apsolutnom smislu te ako istodobno imaju velik broj značajnih drugih ugovornih strana. Ovaj članak ne dovodi u pitanje ispunjavanje kriterija utvrđenih u dijelu trećem, glavi I., poglavlju 3., odjeljku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslova institucija, nadležna tijela prate da se institucije pri procjeni kreditne sposobnosti subjekta ili financijskog instrumenta ne oslanjaju isključivo ili mehanički na vanjske kreditne rejtinge.</p> <p>3. Uzimajući u obzir njihovu veličinu, internu organizaciju i vrstu, opseg i složenost njihovih poslova, nadležna tijela potiču institucije da razviju unutarnju sposobnost za procjenu specifičnog rizika i povećaju upotrebu internih modela za izračun kapitalnih zahtjeva za specifični rizik dužničkih instrumenata u knjizi trgovanja, zajedno s internim modelima za izračun kapitalnih zahtjeva za rizik nastanka statusa neispunjavanja obveza i migracijski rizik, ako su njihove izloženosti specifičnom riziku značajne u apsolutnom smislu te ako imaju velik broj značajnih pozicija u dužničkim instrumentima različitih izdavatelja.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-------------------|---|------------------------|
| <p>Ovaj članak ne dovodi u pitanje ispunjavanje kriterija utvrđenih u dijelu trećem, glavi IV., poglavlju 5., odjeljcima od 1. do 5. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>4. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za daljnje definiranje pojma „izloženosti specifičnom riziku koje su značajne u apsolutnom smislu” kao što je navedeno u prvom podstavku stavka 3. i pragova za velik broj značajnih drugih ugovornih strana i pozicija u dužničkim instrumentima različitih izdavatelja.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt regulatornih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Članak 78.</p> <p>Supervizorska ocjena internih pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva u odnosu na referentne vrijednosti</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da institucije kojima je odobrena upotreba internih pristupa za izračun iznosa izloženosti ponderiranih rizikom ili kapitalnih zahtjeva, osim za operativni rizik,</p> | <p>Članak 172.</p> <p>(6) Investicijsko društvo kojem je odobrena upotreba internih pristupa iz stavka 1. ovoga članka, osim za operativni rizik dužno je Agenciji dostavljati izvještaje o rezultatima izračuna internih pristupa za svoje izloženosti ili pozicije koje su</p> | <p>djelomično</p> | <p>ostatak odredbe previden za <i>Pravilniku o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava</i></p> | <p>Do 31.10.2018 .</p> |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>izvješćuju o rezultatima izračuna svojih internih pristupa za svoje izloženosti ili pozicije koje su uključene u referentne portfelje. Institucije dostavljaju rezultate svojih izračuna zajedno s obrazloženjem metodologija upotrijebljenih pri izračunu nadležnim tijelima u odgovarajućim vremenskim razmacima, a najmanje jednom godišnje.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da institucije EBA-i i nadležnim tijelima dostavljaju rezultate izračuna iz stavka 1. u skladu s predloškom koji je EBA sastavila u skladu sa stavkom 8. Kada nadležna tijela odluče oblikovati posebne portfelje, savjetuju se s EBA-om i osiguravaju da institucije izvješćuju o rezultatima izračuna odvojeno od rezultata izračuna za portfelje EBA-e.</p> <p>3. Na osnovi informacija koje su im institucije dostavile u skladu sa stavkom 1., nadležna tijela prate raspon iznosa izloženosti ponderiranih rizikom ili kapitalnih zahtjeva, prema potrebi, osim za operativni rizik, za izloženosti ili transakcije u referentnom portfelju, a koji proizlaze iz internih pristupa tih institucija. Najmanje jednom godišnje, nadležna tijela procjenjuju kvalitetu tih pristupa, pri čemu posebnu pozornost posvećuju:</p> <p>(a) onim pristupima koji pokazuju značajne razlike u kapitalnim zahtjevima za istu izloženost;</p> <p>(b) pristupima kod kojih postoji posebno velika ili mala različitost te onima kod kojih postoji značajno i sistemsko podcjenjivanje kapitalnih zahtjeva.</p> <p>EBA izrađuje izvješće kako bi nadležnim tijelima pomogla u procjeni kvalitete internih pristupa na</p> | <p>uključene u referentne portfelje, uključujući obrazloženje upotrijebljenih metodologija.</p> <p>(7) Obveza iz stavka 6. ovoga članka ne odnosi se na korištenje internog pristupa iz stavka 1. točke 1. ovoga članka.</p> <p>(8) Agencija donosi provedbeni propis kojim detaljnije uređuje način i rokove izvještavanja o rezultatima izračuna internih pristupa za izloženosti ili pozicije koje su uključene u referentne portfelje.</p> <p>(9) Ako Agencija u suradnji s EBA-om propiše posebne portfelje, investicijsko društvo dužno je izvještavati Agenciju i EBA-u o rezultatima izračuna odvojeno od rezultata izračuna iz stavka 8. ovoga članka.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>temelju informacija iz stavka 2.</p> <p>4. Ako se neke institucije značajno razlikuju od većine usporedivih institucija ili ako je pristup vrlo neujednačen te zbog toga postoje velike razlike u rezultatima, nadležna tijela ispituju razloge za to te, ako se može jasno utvrditi da pristup institucije dovodi do podcjenjivanja kapitalnih zahtjeva, a to se ne može pripisati razlikama u odnosnim rizicima izloženosti ili pozicija, poduzimaju korektivne mjere.</p> <p>5. Nadležna tijela osiguravaju da su njihove odluke o primjerenosti korektivnih mjera iz stavka 4. usklađene s načelom da takve mjere moraju podupirati ciljeve internog pristupa i:</p> <p>(a) da ne dovode do standardizacije ili upotrebe preferiranih metoda;</p> <p>(b) da ne stvaraju pogrešne poticaje; ili</p> <p>(c) da ne prouzročuju masovne reakcije.</p> <p>6. EBA može izdati smjernice i preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 ako to smatra potrebnim na temelju informacija i procjena iz stavaka 2. i 3. ovog članka kako bi poboljšala supervizorske prakse ili prakse institucija u vezi s internim pristupima.</p> <p>7. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju:</p> <p>(a) postupci za razmjenu procjena napravljenih u skladu sa stavkom 3. između nadležnih tijela i EBA-e;</p> <p>(b) standardi za procjenu koju obavljaju nadležna tijela iz stavka 3.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|-----------------|
| <p>EBA dostavlja Komisiji nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>8. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju:</p> <p>(a) predložak, definicije i rješenja u području informacijske tehnologije koja se primjenjuju u Uniji za izvješćivanje iz stavka 2.;</p> <p>(b) referentni portfelj ili portfelje iz stavka 1.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>9. Nakon savjetovanja s EBA-om, Komisija će do 1. travnja 2015. Europskom parlamentu i Vijeću dostaviti izvješće o funkcioniranju određivanja referentnih vrijednosti internih modela, koje uključuje područje primjene modela. Nakon izvješća, prema potrebi, uslijedit će prijedlog zakonodavnog akta.</p> | | | | |
| <p>Članak 79.</p> <p>Kreditni rizik i rizik druge ugovorne strane</p> <p>Nadležna tijela osiguravaju sljedeće:</p> | | ne | Prenijet će se u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti | Do 31.10.2018 . |

| | | | | |
|---|--|----|---|-----------------|
| <p>(a) da se krediti odobravaju na temelju dobrih i jasno definiranih kriterija i da je proces za odobravanje, izmjene, obnavljanje i refinanciranje kredita jasno određen;</p> <p>(b) da institucije imaju interne metodologije koje im omogućuju procjenu kreditnog rizika izloženosti prema pojedinim dužnicima, vrijednosnim papirima ili sekuritizacijskim pozicijama, kao i kreditnog rizika na razini portfelja. Posebno, interne metodologije ne smiju se oslanjati isključivo ili mehanički na vanjske kreditne rejtinge. Kada se kapitalni zahtjevi temelje na rejtingu vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (VIPKR) ili na činjenici da izloženost nema rejting, institucije i dalje moraju uzeti u obzir druge relevantne informacije pri svojoj raspodjeli internoga kapitala;</p> <p>(c) da se kontinuirano upravljanje i praćenje različitih portfelja osjetljivih na kreditni rizik i izloženosti institucija, uključujući i prepoznavanje i upravljanje problematičnim kreditima te određivanje odgovarajućih ispravaka vrijednosti i rezerviranja, provodi putem učinkovitih sustava;</p> <p>(d) da je diversifikacija kreditnih portfelja usklađena s ciljnim tržištima i s općom kreditnom strategijom institucije.</p> | | | kapitala investicijskih društava | |
| <p>Članak 80. Rezidualni rizik Nadležna tijela osiguravaju, uključujući i putem</p> | | ne | Bit će preneseno u Pravilnik o upravljanju rizicima i | Do 31.10.2018 . |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|------------------------|
| <p>pisanih politika i postupaka, razmatranje i kontrolu rizika koji nastaje ako se priznate tehnike smanjenja kreditnog rizika koje primjenjuju institucije pokazuju manje učinkovitima od očekivanja.</p> | | | <p>adekvatnosti kapitala investicijskih društava</p> | |
| <p>Članak 81. Koncentracijski rizik</p> <p>Nadležna tijela osiguravaju, uključujući i putem pisanih politika i postupaka, razmatranje i kontrolu koncentracijskog rizika koji proizlazi iz izloženosti prema svakoj drugoj ugovornoj strani, uključujući središnje druge ugovorne strane, grupe povezanih drugih ugovornih strana i druge ugovorne strane iz istoga gospodarskog sektora, iste geografske regije, iste djelatnosti ili povezane s istom robom, primjene tehnika smanjenja kreditnog rizika, uključujući posebno rizike povezane s velikim neizravnim kreditnim izloženostima kao što je jedan izdavatelj kolateralu.</p> | | <p>ne</p> | <p>Bit će preneseno u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava</p> | <p>Do 31.10.2018 .</p> |
| <p>Članak 82. Sekuritizacijski rizik</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da se rizici koji proizlaze iz sekuritizacijskih transakcija u kojima su kreditne institucije ulagači, inicijatori ili sponzori, uključujući reputacijske rizike, koji nastaju u vezi sa složenim strukturama ili proizvodima, procjenjuju i razmatraju u skladu s odgovarajućim politikama i postupcima kako bi se osiguralo da se ekonomska bit transakcije u cijelosti odražava u procjeni rizika i odlukama uprave.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da institucije koje</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 3. i 9. Odluke o upravljanju rizicima (Narodne novine br. 1/2015. i 94/2016.).</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>su inicijatori obnovljivih sekuritizacijskih transakcija koje uključuju odredbe o prijevremenoj isplati imaju planove likvidnosti za rješavanje posljedica planirane i prijevremene isplate.</p> | | | | |
| <p>Članak 83. Tržišni rizik</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju provedbu politika i procesa za utvrđivanje i mjerenje svih značajnih izvora i učinaka tržišnih rizika i upravljanje njima.</p> <p>2. Kada kratka pozicija dopijeva prije duge pozicije, nadležna tijela osiguravaju da institucije također poduzimaju mjere za zaštitu od rizika manjka likvidnosti.</p> <p>3. Interni kapital mora biti primjeren za značajne tržišne rizike na koje se ne primjenjuju kapitalni zahtjevi.</p> <p>Institucije koje su pri izračunu kapitalnih zahtjeva za pozicijski rizik, u skladu s dijelom trećim, glavom IV., poglavljem 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 netirale svoje pozicije u jednom ili više vlasničkih instrumenata koji čine dionički indeks s jednom ili više pozicija u budućnosnici na dionički indeks ili u nekom drugom proizvodu koji se temelji na dioničkom indeksu, moraju imati odgovarajući interni kapital za pokriće gubitka na temelju rizika osnove zbog toga što se vrijednost budućnosnice ili drugog proizvoda ne kreće u potpunosti u skladu s vrijednošću sastavnih vlasničkih instrumenata. Institucije također moraju imati odgovarajući interni kapital kada imaju suprotne pozicije u budućnosnicama na dionički indeks koje nisu</p> | | <p>ne</p> | <p>Preneseno čl. i 12 Odluke o upravljanju rizicima (NN 1/2015. i 94/2016</p> <p>Čl. 9. Odluke o postupku procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala kreditne institucije (NN 20/2014)</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|---|-----------------|
| <p>identične s obzirom na njihovo dospijeće ili njihov sastav ili oboje.</p> <p>Kada primjenjuju postupak iz članka 345. Uredbe (EU) br. 575/2013, institucije osiguravaju da imaju dovoljno internoga kapitala za rizik gubitka koji postoji u razdoblju od preuzimanja obveze do sljedećeg radnog dana.</p> | | | | |
| <p>Članak 84.</p> <p>Kamatni rizik koji proizlazi iz poslova koji se vode u knjizi pozicija kojima se ne trguje</p> <p>Nadležna tijela osiguravaju da institucije provode sustave za utvrđivanje i vrednovanje rizika koji proizlazi iz mogućih promjena u kamatnim stopama koje utječu na poslove institucija koji se vode u knjizi pozicija kojima se ne trguje i za upravljanje tim rizikom.</p> | | ne | Bit će preneseno u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava | Do 31.10.2018 . |
| <p>Članak 85.</p> <p>Operativni rizik</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da institucije provode politike i procese za vrednovanje izloženosti operativnom riziku i upravljanje njome, uključujući rizik modela, i za pokriće događaja male učestalosti s velikim gubicima. Institucije određuju što predstavlja operativni rizik u smislu tih politika i postupaka.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da su izrađeni planovi postupanja u kriznim situacijama i planovi kontinuiteta poslovanja koji instituciji osiguravaju mogućnost neprekinutog poslovanja i ograničavanje gubitaka u slučaju ozbiljnog poremećaja poslovanja.</p> | | ne | Bit će preneseno u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava | Do 31.10.2018 . |
| <p>Članak 86.</p> | | ne | Bit će preneseno | Do |

| | | | | |
|---|--|--|---|-------------------|
| <p>Likvidnosni rizik</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da institucije imaju robusne strategije, politike, procese i sustave za utvrđivanje, mjerenje i praćenje rizika likvidnosti te upravljanje tim rizikom tijekom odgovarajućeg razdoblja, uključujući unutardnevno, kako bi se osiguralo da institucije održavaju odgovarajuće razine zaštitnih slojeva likvidnosti. Te strategije, politike, procesi i sustavi prilagođeni su poslovnim linijama, valutama, podružnicama i pravnim osobama te uključuju odgovarajuće mehanizme raspodjele troškova likvidnosti, koristi i rizika.</p> <p>2. Strategije, politike, procesi i sustavi iz stavka 1. razmjerni su složenosti, profilu rizičnosti, opsegu poslovanja institucije i toleranciji rizika koju određuje upravljačko tijelo te odražavaju važnost institucije u svakoj državi članici u kojoj ona posluje. Institucije obavješćuju sve relevantne poslovne linije o toleranciji rizika.</p> <p>3. Nadležna tijela osiguravaju da institucije, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svojih poslova, imaju profile likvidnosnog rizika koji su usklađeni odnosno ne premašuju one koji se zahtijevaju za robustan sustav koji dobro funkcionira.</p> <p>Nadležna tijela prate kretanja u vezi s profilima likvidnosnog rizika, primjerice dizajn i opseg proizvoda, upravljanje rizicima, politike izvora financiranja te koncentracije izvora financiranja.</p> <p>Nadležna tijela poduzimaju učinkovite mjere kada kretanja iz drugog podstavka mogu dovesti do nestabilnosti pojedine institucije ili sustava.</p> | | | <p>u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava</p> | <p>31.10.2018</p> |
|---|--|--|---|-------------------|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svim mjerama koje su poduzete u skladu s trećim podstavkom.</p> <p>EBA, prema potrebi, daje smjernice u skladu s Uredbom (EU) br. 1093/2010.</p> <p>4. Nadležna tijela osiguravaju da institucije razviju metodologije za utvrđivanje, mjerenje i praćenje pozicija izvora financiranja i upravljanje njima. Te metodologije uključuju tekuće i planirane značajne novčane tokove koji proizlaze iz imovine, obveza, izvanbilančnih stavki, uključujući potencijalne obveze i mogući utjecaj reputacijskog rizika.</p> <p>5. Nadležna tijela osiguravaju da institucije razlikuju založenu i neopterećenu imovinu koja je na raspolaganju u svakom trenutku, posebno tijekom izvanrednih situacija. Ona također osiguravaju da institucije uzimaju u obzir pravnu osobu u kojoj se imovina nalazi, državu u kojoj je imovina zakonski upisana u registar ili je na računu, kao i prihvatljivost te imovine te prate način na koji imovina može biti pravodobno aktivirana.</p> <p>6. Nadležna tijela osiguravaju da institucije također uzimaju u obzir postojeća pravna, regulatorna i operativna ograničenja za potencijalne prijenose likvidnosti i neopterećene imovine između subjekata, i unutar europskoga gospodarskog prostora i izvan njega.</p> <p>7. Nadležna tijela osiguravaju da institucije razmotre različite alate za smanjenje likvidnosnog rizika, uključujući sustav ograničenja i zaštitnih slojeva likvidnosti, kako bi bile u mogućnosti izdržati</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>velik broj različitih stresnih događaja te dovoljno diversificiranu strukturu izvora financiranja i pristup sredstvima izvora financiranja. Ti se sustavi redovito preispituju.</p> <p>8. Nadležna tijela osiguravaju da institucije razmotre alternativne scenarije za pozicije likvidnosti i instrumente za smanjenje rizika te da najmanje jednom godišnje preispitaju pretpostavke na kojima se temelje odluke o poziciji financiranja. U tu svrhu alternativni scenariji posebno se odnose na izvanbilančne stavke i ostale potencijalne obveze, uključujući obveze sekuritizacijskih subjekata posebne namjene (SSPN) ili drugih subjekata posebne namjene, kao što se navodi u Uredbi, (EU) br. 575/2013 u odnosu na koje institucija djeluje kao sponzor ili pruža značajnu likvidnosnu potporu.</p> <p>9. Nadležna tijela osiguravaju da institucije razmotre potencijalni učinak alternativnih scenarija za pojedinu instituciju, za cijelo tržište i učinak kombiniranih alternativnih scenarija. Uzimaju se u obzir različita razdoblja i različiti stupnjevi stresnih uvjeta.</p> <p>10. Nadležna tijela osiguravaju da institucije prilagode svoje strategije, interne politike i ograničenja likvidnosnog rizika te sastave učinkovite planove postupanja u kriznim situacijama, uzimajući u obzir ishod alternativnih scenarija iz stavka 8.</p> <p>11. Nadležna tijela osiguravaju da institucije imaju uspostavljene planove oporavka likvidnosti u kojima su navedene odgovarajuće strategije i primjerene provedbene mjere kako bi se riješio mogući manjak likvidnosti, uključujući i u odnosu na</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|-----------------|
| <p>podružnice s poslovnim nastanom u drugoj državi članici. Nadležna tijela osiguravaju da institucije najmanje jednom godišnje testiraju te planove, da ih ažuriraju na temelju ishoda alternativnih scenarija iz stavka 8., da se o njima podnosi izvješće višem rukovodstvu na odobrenje, kako bi u skladu s tim mogle prilagoditi interne politike i postupke. Institucije unaprijed poduzimaju potrebne operativne mjere kako bi se osiguralo da se planovi za oporavak likvidnosti odmah provedu. Za kreditne institucije, takve operativne mjere obuhvaćaju držanje kolaterala koji je odmah raspoloživ za financiranje kod središnje banke. Kada je to potrebno, to uključuje držanje kolaterala u valuti druge države članice ili u valuti treće zemlje prema kojoj kreditna institucija ima izloženosti te, kada je to potrebno iz operativnih razloga, na području države članice domaćina ili treće zemlje prema čijoj je valuti izložena.</p> | | | | |
| <p>Članak 87. Rizik prekomjerne financijske poluge</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da institucije imaju uspostavljene politike i procese za utvrđivanje i praćenje rizika prekomjerne financijske poluge te upravljanje tim rizikom. Pokazatelji rizika prekomjerne financijske poluge uključuju omjer financijske poluge koji se određuje u skladu s člankom 429. Uredbe (EU) br. 575/2013 i neusklađenost između imovine i obveza.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da institucije s oprezom tretiraju rizik prekomjerne financijske poluge, uzimajući u obzir potencijalna povećanja</p> | | ne | Bit će preneseno u Pravilnik o upravljanju rizicima i adekvatnosti kapitala investicijskih društava | Do 31.10.2018 . |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>rizika prekomjerne financijske poluge zbog smanjenja regulatornoga kapitala institucija zbog očekivanih ili realiziranih gubitaka, ovisno o važećim računovodstvenim pravilima. U tu svrhu institucije moraju moći podnijeti brojne različite stresne događaje u vezi s rizikom prekomjerne financijske poluge.</p> | | | | |
| <p>Pododjeljak 3. Upravljanje Članak 88. Sustavi upravljanja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo definira i nadzire te je odgovorno za provedbu sustava upravljanja koji osiguravaju učinkovito i razborito upravljanje institucijom, uključujući razgraničavanje dužnosti u organizaciji i sprečavanje sukoba interesa.</p> <p>Ti sustavi moraju biti u skladu sa sljedećim načelima:</p> <p>a) upravljačko tijelo mora biti u potpunosti odgovorno za instituciju i mora odobravati i nadzirati provedbu strateških ciljeva, strategije rizika i internog upravljanja institucije;</p> <p>b) upravljačko tijelo mora osigurati integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja kao i financijske i operativne kontrole i usklađenost sa zakonom i relevantnim standardima;</p> <p>c) upravljačko tijelo mora nadzirati postupak objave i priopćavanja informacija;</p> | <p>Članak 30.</p> <p>(1) Osim općih dužnosti i odgovornosti propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, uprava investicijskog društva ima dužnosti i odgovornosti propisane ovim Zakonom.</p> <p>(2) Uprava je dužna osigurati da investicijsko društvo posluje u skladu s relevantnim propisima i pravilima struke.</p> <p>(3) Uprava je dužna osigurati provođenje nadzornih mjera koje je naložila Agencija u skladu sa svojim nadležnostima i ovlastima iz ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa.</p> <p>(4) Uprava je dužna uspostaviti i primjenjivati djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, što uključuje i raspodjelu dužnosti te sprječavanje sukoba interesa, na način da se promiču integritet tržišta i interesi klijenata investicijskog društva.</p> <p>(5) Uprava je u skladu sa člankom 25. Uredbe (EU) br. 2017/565 dužna procjenjivati i periodički preispitivati učinkovitost politika i postupaka investicijskog društva usvojenih u svrhu usklađenja s relevantnim propisima.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>d) upravljačko tijelo mora biti odgovorno za pružanje učinkovitog nadzora nad višim rukovodstvom;</p> <p>e) predsjednik upravljačkog tijela u njegovoj nadzornoj funkciji u instituciji ne smije istodobno obnašati funkcije glavnog izvršnog direktora u istoj instituciji, osim ako to ne opravda institucija i ne odobre nadležna tijela.</p> <p>Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo prati i periodično procjenjuje učinkovitost sustava upravljanja institucijom te da poduzima odgovarajuće mjere za ispravljanje bilo kakvih nedostataka.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da institucije koje su značajne u smislu njihove veličine, interne organizacije i vrste, opsega i složenosti njihovih poslova, uspostave odbor za imenovanja koji se sastoji od članova upravljačkog tijela koji ne obavljaju nikakve izvršne funkcije u dotičnoj instituciji.</p> <p>Odbor za imenovanja obavlja sljedeće zadatke:</p> <p>a) određuje i preporučuje kandidate za popunjavanje slobodnih radnih mjesta u upravljačkom tijelu, koje odobrava upravljačko tijelo ili glavna skupština, ocjenjuje ravnotežu između znanja, vještina, raznolikosti i iskustva upravljačkog tijela i priprema opis uloga i kvalifikacija za određeno imenovanje te ocjenjuje očekivano potrebno vrijeme za obavljanje funkcije.</p> <p>Nadalje, odbor za imenovanja odlučuje o ciljanoj zastupljenosti spola koji je premalo zastupljen u</p> | <p>Članak 31.</p> <p>(1) Sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona mora posebice osiguravati odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. strateških ciljeva društva, strategije upravljanja rizicima i internog upravljanja 2. integriteta računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja, kao i financijske i operativne kontrole i usklađenosti sa zakonom i primjenjivim standardima 3. procesa javne objave i priopćavanja podataka u skladu s odredbama ovoga Zakona 4. ustrojstva društva za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, uključujući vještine, znanje i stručnost višeg rukovodstva i radnika, resurse, postupke i mehanizme društva za obavljanje usluga i aktivnosti, uzimajući u obzir opseg i složenost svog poslovanja 5. politika koje se odnose na usluge, aktivnosti, proizvode i poslovanje društva, u skladu s tolerancijom na rizik društva i karakteristikama i potrebama klijenata društva, uključujući provođenje primjerenog testiranja otpornosti na stres, prema potrebi 6. politiku primitaka osoba uključenih u pružanje usluga klijentima, čiji je cilj poticanje odgovornog poslovnog ponašanja, korektnog postupanja prema klijentima, kao i izbjegavanje sukoba interesa u | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>upravljačkom tijelu i priprema politiku o načinu povećavanja broja premalo zastupljenog spola u upravljačkom tijelu kako bi se postigla ciljane zastupljenost. Ciljana zastupljenost, politika i njezina provedba javno se objavljuju u skladu s člankom 435. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>b) periodično, a barem jednom godišnje, ocjenjuje strukturu, veličinu, sastav i uspješnost upravljačkog tijela te daje preporuke upravljačkom tijelu vezane uz bilo kakve promjene;</p> <p>c) periodično, a barem jednom godišnje, ocjenjuje znanje, vještine i iskustvo pojedinih članova upravljačkog tijela i upravljačkog tijela kao cjeline te o tome izvješćuje upravljačko tijelo;</p> <p>d) periodično provjerava politiku upravljačkog tijela za odabir i imenovanje višeg rukovodstva i daje preporuke upravljačkom tijelu.</p> <p>U izvršavanju svojih dužnosti odbor za imenovanja, u mjeri u kojoj je to moguće i na kontinuiranoj osnovi, vodi računa o potrebi osiguravanja izbjegavanja dominacije pojedinca ili male grupe pojedinaca pri odlučivanju upravljačkog tijela na način koji je štetan za interese institucije kao cjeline.</p> <p>Odbor za imenovanja može se koristiti bilo kojim oblicima resursa koje smatra prikladnim, uključujući vanjsko savjetovanje, te za to prima odgovarajuća financijska sredstva.</p> <p>Ako, prema nacionalnom pravu, upravljačko tijelo</p> | <p>odnosu s klijentima.</p> <p>(2) Uprava investicijskog društva dužna je pratiti i periodički, a najmanje jednom godišnje, procjenjivati učinkovitost sustava upravljanja s obzirom na odgovornosti iz stavka 1. ovoga članka te poduzimati primjerene mjere za ispravljanje uočenih nedostataka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je javno objaviti na koji se način uskladilo s odredbama o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sustavu upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona 2. sastavu, dužnostima i odgovornostima uprave i ako je to primjereno, nadzornog odbora propisanim ovim člankom i člancima 27., 28. i 33. ovoga Zakona 3. obvezi investicijskog društva da osnuje odbor za primitke, odbor za imenovanja i odbor za rizike na način propisan člankom 34. ovoga Zakona i provedbenim propisom donesenim na temelju članka 34. stavka 9. ovoga Zakona 4. politikama primitaka iz članka 56. ovoga Zakona na način propisan provedbenim propisom donesenim na temelju članka 56. stavka 5. ovoga Zakona. <p>(4) Investicijsko društvo dužno je, osim podataka iz stavka 3. ovoga članka objavljivati opće podatke o područjima iz svog poslovanja kako je propisano dijelom VIII. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(5) Smatra se da su podaci iz stavaka 3. i 4. ovoga članka javno objavljeni ako se nalaze i redovito</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|--|
| <p>nema nikakvu nadležnost u postupku odabira i imenovanja svojih članova, ovaj se stavak ne primjenjuje.</p> | <p>ažuriraju na mrežnim stranicama investicijskog društva.</p> <p>(6) Agencija donosi provedbeni propis kojim pobliže uređuje učestalost i rokove javnog objavljivanja podataka iz ovoga članka.</p> <p>Članak 32.</p> <p>(1) Agencija može odgovornoj osobi u upravi investicijskog društva rješenjem izreći pisanu opomenu ako investicijsko društvo ne izvrši naložene mjere na način i u rokovima utvrđenima rješenjem Agencije.</p> <p>(2) Pisana opomena iz stavka 1. ovoga članka izriče se osobi odgovornoj u vrijeme obveze izvršavanja naloženih mjera, neovisno o tome je li u trenutku izricanja opomene ta osoba i dalje član uprave investicijskog društva.</p> | | | |
| <p>Članak 89.</p> <p>Izvješćivanje po državama</p> <p>1. Od 1. siječnja 2015. države članice zahtijevaju od svih institucija da jednom godišnje objave sljedeće informacije na konsolidiranoj osnovi za financijsku godinu, i to po državi članici i po trećoj zemlji u kojoj one imaju poslovni nastan:</p> <p>a) naziv (nazive), vrstu djelatnosti i geografski položaj;</p> | <p>Članak 166.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je u roku iz stavka 1. ovoga članka dostaviti Agenciji podatke koji se odnose na proteklu poslovnu godinu, i to o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. svim uslugama koje pruža, prirodi njegovih aktivnosti i geografskom položaju tih usluga 2. iznosu ukupnih prihoda 3. broju radnika na osnovi ekvivalenta punom radnom vremenu 4. iznosu dobiti ili gubitka prije oporezivanja 5. iznosu poreza na dobit i | <p>djelomično</p> | <p>3. do 6. nije primjenjivo.</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>b) promet;</p> <p>c) broj zaposlenika na osnovi ekvivalenta punom radnom vremenu;</p> <p>d) dobit ili gubitak prije oporezivanja;</p> <p>e) porez na dobit ili gubitak;</p> <p>f) primljene javne subvencije.</p> <p>2. Neovisno o stavku 1., države članice zahtijevaju od institucija da prva objava informacija iz stavka 1. točaka (a), (b) i (c) bude 1. srpnja 2014.</p> <p>3. Do 1. srpnja 2014. sve globalne sistemski važne institucije koje su dobile odobrenje za rad u Uniji te koje su kao takve međunarodno utvrđene, dostavljaju Komisiji informacije iz stavka 1. točaka (d), (e) i (f) na povjerljivoj osnovi. Komisija, nakon savjetovanja s EBA-om, EIOPA-om i ESMA-om, ovisno o slučaju, provodi opću procjenu mogućih negativnih gospodarskih posljedica javne objave tih informacija kao i utjecaja na konkurentnost, ulaganja i raspoloživost kredita te stabilnost financijskog sustava. Komisija podnosi svoje izvješće Europskom parlamentu i Vijeću do 31. prosinca 2014.</p> <p>4. U slučaju da se u izvješću Komisije utvrde značajni negativni učinci, Komisija razmatra sastavljanje odgovarajućeg prijedloga zakonodavnog akta o izmjeni obveze objave iz stavka 1. i Komisija</p> | <p>6. iznosu primljenih javnih subvencija.</p> <p>(4) Podaci iz stavka 3. ovoga članka moraju biti revidirani i objavljeni kao prilog revidiranim godišnjim financijskim izvještajima i kada je primjenjivo, revidiranim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je, ako je primjenjivo, pri objavi podataka iz stavka 3. ovoga članka razgraničiti podatke po pojedinim državama članicama te trećim zemljama u kojima investicijsko društvo pruža usluge.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|------------|--|-----------------|
| <p>može, u skladu s točkom (h) članka 145., odlučiti o odgodi tih obveza. Komisija provjerava potrebu produživanja odgode jednom godišnje.</p> <p>5. Revizija informacija iz stavka 1. provodi se u skladu s Direktivom 2006/43/EZ i te se informacije objavljuju, kada je to moguće, kao prilog godišnjim financijskim izvještajima ili, kada je to primjenjivo, konsolidiranim financijskim izvještajima dotične institucije.</p> <p>6. Ako budući zakonodavni akti Unije propišu opširnije obveze objave od obveza objave propisanih ovim člankom, ovaj se članak prestaje primjenjivati i u skladu s time briše se.</p> | | | | |
| <p>Članak 90.</p> <p>Javna objava povrata na imovinu</p> <p>Institucije objavljuju u svojim godišnjim izvješćima, u okviru glavnih pokazatelja, svoj povrat na imovinu, izračunat kao neto dobit podijeljena s ukupnom bilancom.</p> | <p>Članak 166.</p> <p>(6) Investicijsko društvo dužno je u svojem godišnjem izvješću objaviti, u okviru glavnih pokazatelja, svoj povrat na imovinu, izračunat kao neto dobit podijeljenu s ukupnom imovinom.</p> | da | | |
| <p>Članak 91.</p> <p>Upravljačko tijelo</p> <p>1. Članovi upravljačkog tijela imaju u svakom trenutku dovoljno dobar ugled i posjeduju dostatno znanje, vještine i iskustvo za obavljanje svojih dužnosti. Sastav upravljačkog tijela u cjelini odražava odgovarajuće širok raspon iskustava. Članovi</p> | <p>Članak 28.</p> <p>(1) Član uprave investicijskog društva može biti osoba koja u svakom trenutku dok obnaša tu dužnost:</p> <p>1. ispunjava uvjete za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava</p> | djelomično | Ostatak članka predviđen za <i>Pravilnik o uvjetima za člana uprave.</i> | Do 31.10.2018 . |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>upravljačkog tijela posebno udovoljavaju zahtjevima iz stavaka 2. do 8.</p> <p>2. Svi članovi upravljačkog tijela posvećuju dovoljno vremena obavljanju svojih funkcija u instituciji.</p> <p>3. Broj direktorskih pozicija koje istodobno može imati član upravljačkog tijela uzima u obzir pojedinačne okolnosti i vrstu, opseg i složenost poslova institucije. Osim ako predstavljaju državu članicu, članovi upravljačkog tijela institucije koja je značajna u smislu veličine, interne organizacije i vrste, opsega i složenosti djelatnosti, od 1. srpnja 2014. ne smiju istodobno obnašati više od jedne od sljedećih kombinacija direktorskih pozicija:</p> <p>(a) jedna pozicija izvršnog direktora i dvije pozicije neizvršnog direktora;</p> <p>(b) četiri pozicije neizvršnog direktora.</p> <p>4. Sljedeće direktorske pozicije računaju se kao jedna direktorska pozicija za potrebe stavka 3.:</p> <p>(a) pozicije izvršnog ili neizvršnog direktora unutar iste grupe;</p> <p>(b) pozicije izvršnog ili neizvršnog direktora u:</p> <p>(i) institucijama koje su članovi istog institucionalnog sustava zaštite, pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013; ili</p> <p>(ii) društvima (uključujući nefinancijske subjekte) u kojima institucija ima kvalificirani udio.</p> <p>5. Direktorske pozicije u organizacijama koje</p> | <p>2. ima dobar ugled</p> <p>3. ima odgovarajuća stručna znanja, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova investicijskog društva</p> <p>4. nije u sukobu interesa u odnosu na investicijsko društvo, članove nadzornog odbora ako ih ima, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo investicijskog društva</p> <p>5. za koju je na osnovi dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave investicijskog društva i</p> <p>6. može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju dužnosti iz svoje nadležnosti u investicijskom društvu.</p> <p>(2) Uprava investicijskog društva odnosno nadzorni odbor značajnog investicijskog društva dužno je donijeti i primjenjivati primjerenu politiku za izbor i procjenu ispunjenja uvjeta za članove uprave investicijskog društva. Ta politika mora kao jedan od kriterija za odabir članova uprave postaviti širok raspon kvaliteta i kompetencija, kao i promicanje raznolikosti uprave.</p> <p>(3) Agencija podatke o pravomoćnoj osuđivanosti za kaznena djela i prekršaje u Republici Hrvatskoj za osobe za koje je podnesen zahtjev u skladu s člankom 29. ovoga Zakona pribavlja iz kaznene, odnosno prekršajne evidencije na temelju obrazloženog zahtjeva ili iz Europskog sustava kaznenih evidencija u skladu sa zakonom kojim se</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>nemaju pretežno komercijalne ciljeve ne uzimaju se u obzir za potrebe stavka 3.</p> <p>6. Nadležna tijela mogu dati odobrenje članovima upravljačkog tijela da obnašaju jednu dodatnu poziciju neizravnog direktora. Nadležna tijela o takvim odobrenjima redovito obavješćuju EBA-u.</p> <p>7. Upravljačko tijelo posjeduje adekvatno zajedničko znanje, vještine i iskustvo kako bi bilo u mogućnosti razumjeti djelatnosti i glavne rizike institucije.</p> <p>8. Svaki član upravljačkog tijela djeluje iskreno, pošteno i neovisno kako bi mogao učinkovito procjenjivati i propitivati odluke višeg rukovodstva kada je to potrebno te kako bi mogao učinkovito nadzirati i pratiti upravljačko odlučivanje.</p> <p>9. Institucije posvećuju primjerene ljudske i financijske resurse za uvođenje i osposobljavanje članova upravljačkog tijela.</p> <p>10. Države članice ili nadležna tijela zahtijevaju od institucija i njihovih odbora za imenovanja da pri odabiru članova upravljačkog tijela odrede širok raspon kvaliteta i kompetencija te da u tu svrhu uspostave politiku za promicanje raznolikosti upravljačkog tijela.</p> <p>11. Nadležna tijela prikupljaju informacije objavljene u skladu s člankom 435. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) br. 575/2013 i upotrebljavaju ih za utvrđivanje referentnih praksi vezanih uz raznolikost. Nadležna tijela pružaju te informacije EBA-i. EBA se koristi tim informacijama</p> | <p>uređuju pravne posljedice osude, kaznena evidencija i rehabilitacija.</p> <p>(4) Ako je to primjereno, Agencija će u svrhu provjere uvjeta iz ovoga članka provjeriti podatke o izrečenim sankcijama u evidencijama Europskih nadzornih tijela.</p> <p>(5) Agencija donosi provedbeni propis kojim se pobliže uređuju:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti iz stavka 1. ovoga članka 2. kriterije za procjenu ispunjavanja uvjeta za izdavanje suglasnosti 3. dokumentacija koja se prilaže zahtjevu za izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave 4. sadržaj politike iz stavka 2. ovoga članka i dinamika procjene ispunjenja uvjeta za članove uprave investicijskog društva 5. pojam dovoljnog vremena kojeg član uprave posvećuje obavljanju svojih funkcija, s obzirom na pojedinačne okolnosti i prirodu, opseg i složenost investicijskog društva i 6. pojmovi odgovarajućih stručnih znanja, sposobnosti i iskustva potrebnog za vođenje poslova investicijskog društva. | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-------------------|---|--------------------------------|
| <p>za utvrđivanje referentnih praksi vezanih uz raznolikost na razini Unije.</p> <p>12. EBA izdaje smjernice o sljedećem:</p> <p>(a) pojmu dovoljnog vremena koje član upravljačkog tijela posvećuje obavljanju svojih funkcija, s obzirom na pojedinačne okolnosti i vrstu, opseg i složenost poslova institucije;</p> <p>(b) pojmu adekvatnih zajedničkih znanja, vještina i iskustva upravljačkog tijela kako je navedeno u stavku 7.;</p> <p>(c) pojmovima iskrenosti, poštenja i neovisnosti člana upravljačkog tijela kako je navedeno u stavku 8.;</p> <p>(d) pojmu primjerenih ljudskih i financijskih resursa namijenjenih uvođenju i osposobljavanju članova upravljačkog tijela kako je navedeno u stavku 9.;</p> <p>(e) pojmu raznolikosti koju treba uzeti u obzir pri odabiru članova upravljačkog tijela kako je navedeno u stavku 10.</p> <p>EBA izdaje te smjernice do 31. prosinca 2015.</p> <p>13. Ovaj članak ne dovodi u pitanje odredbe o zastupljenosti zaposlenika u upravljačkom tijelu propisane nacionalnim pravom.</p> | | | | |
| <p>Članak 92. Politike primitaka</p> | <p>Članak 56. ZTK (1) Investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir</p> | <p>djelomično</p> | <p>Bit će preneseno u Pravilnik o organizacijskim</p> | <p>Do 31.10.2018 .</p> |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Nadležna tijela osiguravaju primjenu stavka 2. ovog članka i članaka 93., 94. i 95. za institucije na razini grupe, matičnog društva i društva kćeri, uključujući one koje su osnovane u off-shore financijskim centrima.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da, pri utvrđivanju i primjeni politika ukupnih primitaka, uključujući plaće i diskrecijske mirovinske pogodnosti, za kategorije zaposlenika koje uključuju više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, zaposlenike koji obavljaju poslove u kontrolnim funkcijama, te sve zaposlenike čiji ukupni primici ih svrstavaju u isti razred primitaka kao i više rukovodstvo i osobe koje preuzimaju rizik, čije profesionalne djelatnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti institucija, institucije poštuju sljedeća načela, na način i u opsegu koji je primjeren njihovoj veličini, internoj organizaciji te vrsti, opsegu i složenosti poslova institucija:</p> <p>(a) politika primitaka usklađena je i promiče dobro i učinkovito upravljanje rizikom, te ne potiče preuzimanje rizika koje prelazi razinu prihvatljivog rizika za instituciju;</p> <p>(b) politika primitaka usklađena je s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima institucije te uključuje mjere za sprečavanje sukoba interesa;</p> <p>(c) upravljačko tijelo institucije, u okviru svoje nadzorne funkcije, donosi i periodično provjerava opća načela politike primitaka te je odgovorno za nadzor njezine provedbe;</p> | <p>veličinu društva, unutarnju organizaciju, prirodu, opseg i složenost poslovanja, propisati, implementirati i primjenjivati jasne politike primitaka za sve kategorije radnika, upravu, nadzorni odbor i druge relevantne osobe.</p> <p>(2) Politika primitaka i primjena te politike mora biti u skladu s člankom 27. Uredbe (EU) br. 2017/565 a posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. biti u skladu s primjerenim i djelotvornim upravljanjem rizicima 2. promicati primjereno i djelotvorno upravljanje rizicima 3. ne poticati preuzimanje rizika koje prelazi razinu prihvatljivog rizika 4. biti u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima investicijskog društva 5. obuhvaćati mjere za sprečavanje sukoba interesa, uključujući sprječavanje sukoba interesa pri utvrđivanju primitaka radnika koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija. <p>(3) Način utvrđivanja primanja i procjena radne uspješnosti osoba iz stavka 1. ovoga članka ne smije ugrožavati obvezu društva da djeluje u najboljem interesu klijenta.</p> <p>(4) Agencija donosi provedbeni propis kojim detaljnije uređuje pravila, postupke i kriterije u vezi s politikama primitaka, a posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. definiciju primitaka radnika 2. zahtjeve vezane uz primitke radnika te način i | | <p>zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--------------------------|
| <p>(d) provođenje politike primitaka barem jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i postupcima vezanim uz primitke, koje donosi upravljačko tijelo u okviru svoje nadzorne funkcije;</p> <p>(e) zaposlenici koji obavljaju poslove u kontrolnim funkcijama neovisni su o poslovnim jedinicama koje nadziru, imaju odgovarajuće ovlasti te imaju primitke koji uzimaju u obzir postignute ciljeve povezane s njihovim funkcijama, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju;</p> <p>(f) primitke viših službenika u funkciji upravljanja rizicima i funkciji praćenja usklađenosti izravno nadzire odbor za primitke iz članka 95. ili, ako takav odbor nije osnovan, upravljačko tijelo u okviru svoje nadzorne funkcije;</p> <p>(g) politika primitaka, uzimajući u obzir nacionalne kriterije za određivanje plaća, jasno razlikuje kriterije za određivanje:</p> <p>(i) osnovnih fiksnih primitaka koji bi trebali prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo i organizacijsku odgovornost navedene u opisu radnog mjesta zaposlenika kao dio uvjeta zapošljavanja; i</p> <p>(ii) varijabilnih primitaka koji bi trebali odražavati održivu i riziku prilagođenu uspješnost kao i uspješnost koja prelazi okvire uspješnosti potrebne za ispunjavanje opisa radnog mjesta zaposlenika kao dijela uvjeta zapošljavanja.</p> | <p>opseg primjene tih zahtjeva i</p> <p>3. način i rokove izvješćivanja Agencije o primicima.</p> | | | |
| <p>Članak 93.</p> | | <p>ne</p> | <p>Bit će preneseno u <i>Pravilnik o</i></p> | <p>Do 31.10.2018</p> |

| | | | | |
|---|--|-----------|---|------------------------|
| <p>Institucije koje ostvaruju korist od državnih intervencija</p> <p>U slučaju institucija koje ostvaruju korist od iznimnih državnih intervencija, uz načela navedena u članku 92. stavku 2., primjenjuju se i sljedeća načela:</p> <p>(a) varijabilni primici strogo su ograničeni na postotak neto prihoda, ako nisu u skladu s održavanjem dobre kapitalne osnove i pravodobnim prestankom upotrebe državne potpore;</p> <p>(b) relevantna nadležna tijela zahtijevaju od institucija da primitke restrukturiraju na način koji je u skladu s dobrim upravljanjem rizicima i dugoročnim rastom, uključujući, ako je to primjereno, određivanje ograničenja za primitke članova upravljačkog tijela institucije;</p> <p>(c) varijabilni primici ne isplaćuju se članovima upravljačkog tijela institucije, osim ako je to opravdano.</p> | | | <p><i>organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka</i></p> | <p>.</p> |
| <p>Članak 94.</p> <p>Varijabilni dijelovi primitaka</p> <p>1. Na varijabilne dijelove primitaka, uz načela navedena u članku 92. stavku 2. i pod istim uvjetima kao i za ta načela, primjenjuju se sljedeća načela:</p> <p>(a) ako primici ovise o uspješnosti, ukupan iznos primitaka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca i dotične poslovne jedinice i ukupnih rezultata institucije, a kada se ocjenjuje uspješnost pojedinca, uzimaju se u obzir financijski i nefinancijski kriteriji;</p> | | <p>ne</p> | <p>Bit će preneseno u Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka</p> | <p>Do 31.10.2018 .</p> |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(b) ocjena uspješnosti postavljena je u višegodišnji okvir, kako bi se osiguralo da se postupak ocjenjivanja temelji na dugoročnoj uspješnosti te da se stvarno plaćanje dijelova primitaka zasnovanih na uspješnosti raspodjeljuje tijekom razdoblja koje uzima u obzir osnovni poslovni ciklus kreditne institucije i njezine poslovne rizike;</p> <p>(c) ukupni varijabilni primici ne ograničavaju sposobnost institucije da ojača svoju kapitalnu osnovu;</p> <p>(d) zajamčeni varijabilni primici nisu usklađeni s dobrim upravljanjem rizicima ili načelom plaćanja prema postignutim rezultatima i ne smiju biti dio mogućih planova primitaka;</p> <p>(e) zajamčeni varijabilni primici iznimni su, te se isplaćuju samo pri zapošljavanju novih zaposlenika i kada institucija ima dobru i čvrstu kapitalnu osnovu, i ograničeni su na prvu godinu rada;</p> <p>(f) fiksni i varijabilni dijelovi ukupnih primitaka adekvatno su uravnoteženi, a fiksni dio predstavlja dovoljno visok udio u ukupnim primicima, tako da omogućuje provođenje u potpunosti fleksibilne politike varijabilnih dijelova primitaka, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dijela primitaka;</p> <p>(g) institucije određuju odgovarajuće omjere između fiksnog i varijabilnog dijela ukupnih primitaka, pri čemu se primjenjuju sljedeća načela:</p> <p>(i) varijabilni dio ne smije prelaziti 100 % fiksnog dijela ukupnih primitaka pojedinca. Države</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>članice mogu odrediti niži maksimalni postotak;</p> <p>(ii) države članice mogu dopustiti dioničarima ili vlasnicima ili članovima institucije da odobre višu maksimalnu razinu omjera između fiksnih i varijabilnih dijelova primitaka pod uvjetom da ukupna razina varijabilnog dijela ne prelazi 200 % fiksnog dijela ukupnih primitaka pojedinca. Države članice mogu odrediti niži maksimalni postotak.</p> <p>Svako odobrenje višeg omjera u skladu s prvim podstavkom ove točke provodi se u skladu sa sljedećim postupkom:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dioničari ili vlasnici ili članovi institucije djeluju na temelju detaljne preporuke institucije u kojoj se navode razlozi i opseg traženog odobrenja, kao i broj zaposlenika na koje se to odnosi, njihove funkcije i očekivani utjecaj na zahtjev za održavanje dobre kapitalne osnove; – dioničari ili vlasnici ili članovi institucije odlučuju većinom od najmanje 66 %, pod uvjetom da je zastupljeno najmanje 50 % dionica ili istovjetnih vlasničkih prava ili, ako to nije slučaj, odlučuju većinom od 75 % zastupljenih vlasničkih prava; – institucija obavješćuje sve dioničare ili vlasnike ili članove institucije da će tražiti odobrenje u skladu s prvim podstavkom ove točke, uz pružanje prihvatljivog roka za to; – institucija bez odgode obavješćuje nadležno tijelo o preporuci svojim dioničarima ili vlasnicima ili članovima, kao i o predloženom višem maksimalnom omjeru i razlozima za to i treba biti sposobna dokazati nadležnom tijelu da se predloženi | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>viši omjer ne kosi s obvezama institucije iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013, vodeći računa posebno o obvezama institucije vezanim uz regulatorni kapital;</p> <p>– institucija bez odgode obavješćuje nadležno tijelo o odlukama koje su donijeli njezini dioničari ili vlasnici ili članovi, kao i o svakom odobrenom višem maksimalnom omjeru u skladu s prvim podstavkom ove točke, a nadležna tijela upotrebljavaju primljene informacije za utvrđivanje referentnih praksi institucija u tom smislu. Nadležna tijela pružaju EBA-i te informacije, a EBA ih objavljuje na agregiranoj osnovi za matičnu državu članicu pomoću zajedničkog izvještajnog formata. EBA može izraditi smjernice kako bi olakšala provedbu ove alineje i kako bi osigurala dosljednost prikupljenih informacija;</p> <p>– zaposlenici na koje se izravno odnose više maksimalne razine varijabilnih primitaka iz ove točke, ne smiju se, kada je to primjenjivo, koristiti bilo izravno ili neizravno, glasačkim pravima, koja imaju kao dioničari ili vlasnici ili članovi institucije;</p> <p>(iii) države članice mogu dopustiti institucijama primjenu diskontne stope iz drugog podstavka ove točke na najviše 25 % ukupnih varijabilnih primitaka pod uvjetom da se njegova isplata izvršava u instrumentima koji su odgođeni na razdoblje od najmanje pet godina. Države članice mogu odrediti niži maksimalni postotak.</p> <p>EBA do 31. ožujka 2014. priprema i objavljuje smjernice o primjenjivoj zamišljenoj diskontnoj stopi, uzimajući u obzir sve relevantne faktore</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>uključujući stopu inflacije i rizik, što uključuje trajanje odgode. U smjernicama EBA-e o diskontnoj stopi posebno se razmatra način poticanja upotrebe instrumenata koji su odgođeni na razdoblje od najmanje pet godina;</p> <p>(h) plaćanja koja se odnose na prijevremeni raskid ugovora odražavaju uspješnost postignutu u određenom razdoblju, te ne nagrađuju neuspjeh ili povredu dužnosti;</p> <p>(i) paketi primitaka povezani s kompenzacijom ili odštetom iz ugovora iz prethodnih zaposlenja moraju biti usklađeni s dugoročnim interesima institucije, uključujući mjere zadržavanja, odgode, ocjene uspješnosti i povrata primitaka;</p> <p>(j) mjerenje uspješnosti, kao osnove za izračun varijabilnih dijelova primitaka ili skupa varijabilnih dijelova primitaka, uključuje prilagodbu za sve vrste trenutačnih i budućih rizika, te uzima u obzir troškove potrebnoga kapitala i potrebne likvidnosti;</p> <p>(k) raspoređivanje varijabilnih dijelova primitaka u instituciji također uzima u obzir sve vrste trenutačnih i budućih rizika;</p> <p>(l) značajan dio, i u svakom slučaju barem 50 % svakog varijabilnog primitka, sastoji se, ravnomjerno, od:</p> <p>(i) dionica ili istovjetnih vlasničkih udjela, ovisno o pravnoj strukturi dotične institucije, ili od instrumenata povezanih s dionicama ili istovjetnih negotovinskih instrumenata, u slučaju institucije koja ne kotira na burzi;</p> <p>(ii) ako je moguće, drugih instrumenata u smislu</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>članka 52. ili članka 63. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili drugih instrumenata koji se mogu u potpunosti konvertirati u instrumente redovnoga osnovnoga kapitala ili čija se vrijednost može smanjiti, koji u svakom slučaju adekvatno odražavaju kreditnu kvalitetu institucije kao društva koje trajno posluje i primjereni su za primjenu za potrebe varijabilnih primitaka.</p> <p>Na instrumente navedene u ovoj točki primjenjuje se odgovarajuća politika zadržavanja, čija je svrha uskladiti poticaje s dugoročnim interesima institucije. Države članice ili njihova nadležna tijela mogu prema potrebi ograničiti vrste i oblike tih instrumenata ili zabraniti određene instrumente. Ova se točka primjenjuje i na dio varijabilnog dijela primitka koji je odgođen, u skladu s točkom (m), i na dio varijabilnog dijela primitka koji nije odgođen;</p> <p>(m) značajni dio, u svakom slučaju najmanje 40 % varijabilnog dijela primitaka odgađa se za razdoblje koje nije kraće od 3 do 5 godina, te se na odgovarajući način usklađuje s vrstom poslovanja, rizicima poslovanja i poslovima dotičnog zaposlenika.</p> <p>Dinamika stjecanja primitaka koji se odgađaju ne smije biti brža od stjecanja na proporcionalnoj osnovi. Ako je iznos varijabilnog dijela primitaka izrazito visok, odgađa se plaćanje barem 60 % iznosa. Trajanje odgode određuje se u skladu s poslovnim ciklusom, vrstom poslovanja, rizicima poslovanja i poslovima dotičnog zaposlenika;</p> <p>(n) varijabilni primici, uključujući odgođeni dio, isplaćuju se ili se stječu samo ako su održivi s</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>obzirom na financijsko stanje institucije u cjelini, te ako su opravdani s obzirom na uspješnost institucije, poslovne jedinice i pojedinca na kojeg se to odnosi.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje opća načela nacionalnog ugovornog i radnog prava, ukupni varijabilni primici općenito trebaju biti znatno smanjeni ako dođe do slabije ili negativne financijske uspješnosti institucije, pri čemu se uzimaju u obzir i tekući primici i smanjenje isplata iznosa koji su prethodno zarađeni, uključujući one na osnovi dogovora o malusu ili povratu primitaka.</p> <p>Do 100 % ukupnih varijabilnih primitaka podliježe dogovorima o malusu ili povratu primitaka. Institucije određuju posebne kriterije za primjenu malusa i povrata primitaka. Ti kriteriji posebno se odnose na sljedeće situacije:</p> <p>(i) zaposlenik je sudjelovao u ponašanju ili bio odgovoran za ponašanje koje je dovelo do značajnih gubitaka za instituciju;</p> <p>(ii) zaposlenik nije ispunio standarde prikladnosti i primjerenosti;</p> <p>(o) politika mirovina u skladu je s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima institucije.</p> <p>Ako zaposlenik napusti instituciju prije mirovine, institucija zadržava diskrecijske mirovinske pogodnosti u razdoblju od pet godina u obliku instrumenata iz točke (l). Ako zaposlenik ostvari uvjete za mirovinu, diskrecijske mirovinske pogodnosti isplaćuju se zaposleniku u obliku instrumenata iz točke (l), uz uvjet petogodišnjeg</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-------------------|---|------------------------|
| <p>razdoblja zadržavanja;</p> <p>(p) zaposlenici se obvezuju da neće upotrebljavati strategije osobne zaštite od rizika ili osiguranje vezano uz primitke i odgovornost, koji narušavaju učinke usklađenosti s rizikom, ugrađene u njihove primitke;</p> <p>(q) varijabilni primici ne isplaćuju se pomoću načina ili metoda koje pogoduju neusklađenosti s ovom Direktivom ili Uredbom (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda vezan uz utvrđivanje kategorija instrumenata koji ispunjavaju uvjete iz točke (l) podtočke (ii) stavka 1. i vezan uz kvalitativne i primjerene kvantitativne kriterije za utvrđivanje onih kategorija zaposlenika čije profesionalne djelatnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti institucije iz članka 92. stavka 2.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt regulatornih tehničkih standarda do 31. ožujka 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Članak 95.</p> <p>Odbor za primitke</p> <p>1. Nadležna tijela osiguravaju da institucije koje su značajne u smislu veličine, interne organizacije i vrste, opsega i složenosti poslova osnuju odbor za primitke. Odbor za primitke uspostavlja se na način koji mu omogućuje donošenje stručne i neovisne</p> | <p>Članak 34. ZTK</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje je značajno s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju i prirodu, opseg i složenost poslovanja, što svojim rješenjem utvrđuje Agencija, dužno je ustrojiti nadzorni odbor iz članka 26. stavka 3. ovoga Zakona, a unutar njega:</p> <p>1. odbor za imenovanja</p> | <p>djelomično</p> | <p>Bit će preneseno u Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim</p> | <p>Do 31.10.2018 .</p> |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>prosudbe o politikama i praksama vezanim uz primitke i poticajima za upravljanje rizicima, kapitalom i likvidnošću.</p> <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da odbor za primitke bude odgovoran za pripremanje odluka o primicima, uključujući one koje utječu na rizik i upravljanje rizicima dotične institucije i koje donosi upravljačko tijelo. Predsjednik i članovi odbora za primitke članovi su upravljačkog tijela koji nemaju nikakve izvršne funkcije u dotičnoj instituciji. Ako je prema nacionalnom pravu u upravljačkom tijelu predviđena zastupljenost zaposlenika, odbor za primitke uključuje jednog ili više predstavnika zaposlenika. Pri pripremanju takvih odluka odbor za primitke uzima u obzir dugoročne interese dioničara, ulagača i ostalih zainteresiranih strana u instituciji kao i javni interes.</p> | <p>2. odbor za primitke i 3. odbor za rizike.</p> <p>(2) Članovi nadzornog odbora značajnog investicijskog društva moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno nadziranje poslova investicijskog društva, a posebice razumijevanje poslova i ključnih rizika investicijskog društva.</p> <p>(3) Svaki član nadzornog odbora dužan je djelovati otvoreno, pošteno i neovisno kako bi mogao učinkovito procjenjivati, nadzirati i pratiti odluke uprave.</p> <p>(4) Član nadzornog odbora značajnog investicijskog društva može biti osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. koja ima dobar ugled 2. koja ima odgovarajuća stručna znanja, sposobnost i iskustvo potrebno za ispunjavanje obveza iz svoje nadležnosti 3. koja nije u sukobu interesa u odnosu na investicijsko društvo, dioničare, članove nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo investicijskog društva 4. koja može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju obveza iz svoje nadležnosti i 5. koja može biti član nadzornog odbora prema zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava. <p>(5) Nadležnosti nadzornog odbora značajnog investicijskog društva, osim onih propisanih</p> | | <p>investicijskim društvima i politikama primitaka</p> | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava su i sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. daje suglasnost upravi na poslovnu politiku investicijskog društva 2. daje suglasnost upravi na strateške ciljeve investicijskog društva 3. daje suglasnost upravi na financijski plan investicijskog društva 4. daje suglasnost upravi na strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanje njima, uključujući rizike koji proizlaze iz makroekonomskog okruženja u kojima investicijsko društvo posluje 5. daje suglasnost upravi na strategije i postupke procjenjivanja adekvatnosti internog kapitala investicijskog društva 6. daje suglasnost upravi na akt o unutarnjoj reviziji i na godišnji plan rada unutarnje revizije i 7. donosi odluke o drugim pitanjima određenim ovim Zakonom. <p>(6) Članovi odbora iz stavka 1. točaka 1. do 3. ovoga članka imenuju se iz redova članova nadzornog odbora. Svaki od odbora mora imati najmanje tri člana, od kojih je jedan predsjednik.</p> <p>(7) Odbor za primitke mora se uspostaviti na način koji investicijskom društvu omogućuje donošenje stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanim za primitke te o utjecaju primitaka na upravljanje rizicima, kapitalom i likvidnošću.</p> <p>(8) Članovi odbora za rizike moraju imati primjereno znanje, vještine i stručnost kako bi u</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | <p>potpunosti razumjeli i pratili strategiju rizika i sklonost preuzimanju rizika investicijskog društva.</p> <p>(9) Agencija provedbenim propisom detaljnije propisuje ovlasti i dužnosti iz stavaka 2. i 5. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 96.</p> <p>Održavanje internetske stranice o korporativnom upravljanju i primicima</p> <p>Institucije koje održavaju internetsku stranicu na toj stranici objašnjavaju na koji su način usklađene sa zahtjevima iz članka 88. do 95.</p> | <p>Članak 31.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je javno objaviti na koji se način uskladilo s odredbama o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sustavu upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona 2. sastavu, dužnostima i odgovornostima uprave i ako je to primjereno, nadzornog odbora propisanim ovim člankom i člancima 27., 28. i 33. ovoga Zakona 3. obvezi investicijskog društva da osnuje odbor za primitke, odbor za imenovanja i odbor za rizike na način propisan člankom 34. ovoga Zakona i provedbenim propisom donesenim na temelju članka 34. stavka 9. ovoga Zakona 4. politikama primitaka iz članka 56. ovoga Zakona na način propisan provedbenim propisom donesenim na temelju članka 56. stavka 5. ovoga Zakona. <p>(4) Investicijsko društvo dužno je, osim podataka iz stavka 3. ovoga članka objavljivati opće podatke o područjima iz svog poslovanja kako je propisano dijelom VIII. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(5) Smatra se da su podaci iz stavaka 3. i 4. ovoga članka javno objavljeni ako se nalaze i redovito</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| | <p>ažuriraju na mrežnim stranicama investicijskog društva.</p> <p>(6) Agencija donosi provedbeni propis kojim pobliže uređuje učestalost i rokove javnog objavljivanja podataka iz ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Odjeljak III.</p> <p>Postupak supervizorske provjere i ocjene</p> <p>Članak 97.</p> <p>Supervizorska provjera i ocjena</p> <p>1. Uzimajući u obzir tehničke kriterije iz članka 98., nadležna tijela provjeravaju sustave, strategije, procese i mehanizme koje provode institucije kako bi se uskladile s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013 te ocjenjuju:</p> <p>(a) rizike kojima su institucije izložene ili kojima bi mogle biti izložene;</p> <p>(b) rizike koje institucija predstavlja za financijski sustav, uzimajući u obzir utvrđivanje i mjerenje sistemskog rizika prema članku 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010 ili preporuke ESRB-a, ako je to primjereno; i</p> <p>(c) rizike koji se otkrivaju testiranjem otpornosti na stres, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslova institucije.</p> <p>2. Opseg provjere i ocjene iz stavka 1. obuhvaća sve zahtjeve iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>3. Na temelju provjere i ocjene iz stavka 1.</p> | <p>Članak 192.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad cjelokupnim poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(2) Pri obavljanju nadzora nad investicijskim društvom Agencija posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je investicijsko društvo dužno uspostaviti i kontinuirano održavati u svrhu usklađenja poslovanja s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, 2. provjerava postupa li investicijsko društvo prilikom obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke, kako je propisano poglavljem III. ove glave. 3. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj investicijskog društva te rizike kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju, rizike koje investicijsko društvo predstavlja za financijski | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>nadležna tijela određuju osiguravaju li sustavi, strategije, procesi i mehanizmi koje provode institucije te regulatorni kapital i likvidnost koje one drže, dobro upravljanje i pokrivanje njihovih rizika.</p> <p>4. Nadležna tijela određuju učestalost i intenzitet provjere i ocjene iz stavka 1., uzimajući u obzir veličinu, sistemsku važnost, vrstu, opseg i složenost poslova dotične institucije kao i načelo proporcionalnosti. Provjera i ocjena ažuriraju se barem jednom godišnje u slučaju institucija obuhvaćenih planom nadzora iz članka 99. stavka 2.</p> <p>5. Države članice osiguravaju da u slučaju kada se provjerom pokaže da institucija može predstavljati sistemski rizik u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010, nadležna tijela obavješćuju EBA-u bez odgode o rezultatima provjere.</p> | <p>sustav, uzimajući u obzir utvrđivanje i mjerenje sistemskog rizika u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i preporukama ESRB-a, ako je to primjenjivo, i rizike koji se otkrivaju testiranjem otpornosti na stres, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost djelatnosti investicijskog društva.</p> <p>(3) Na temelju provjera i ocjena iz stavka 2. ovoga članka Agencija utvrđuje posluje li investicijsko društvo u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima, odnosno ima li uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj, strategije, politike i postupke, stabilan sustav upravljanja, regulatorni kapital koji osigurava primjeren sustav upravljanja i pokriće rizika kojima je ono izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju te postupa li prilikom obavljanja usluga i aktivnosti u najboljem interesu svojih klijenata.</p> <p>(4) Kad Agencija prilikom provođenja nadzora utvrdi da investicijsko društvo može predstavljati sistemski rizik u smislu članka 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010, o tome bez odgode izvještava EBA-u.</p> <p>(5) Agencija će, u obavljanju svojih ovlasti nad investicijskim društvom propisanih ovom Glavom, s dužnom pažnjom razmotriti mogući utjecaj svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju podataka dostupnih u danom trenutku.</p> <p>(6) Odredbe ovoga članka ne sprječavaju nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno odredbama ovoga</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | Zakona i zakona koji uređuje poslovanje kreditnih institucija. | | | |
| <p>Članak 98.</p> <p>Tehnički kriteriji za supervizorsku provjeru i ocjenu</p> <p>1. Osim kreditnog, tržišnog i operativnog rizika, provjera i ocjena koje obavljaju nadležna tijela na temelju članka 97. obuhvaćaju barem:</p> <p>(a) rezultate testiranja otpornosti na stres koje provode institucije koje primjenjuju pristup zasnovan na internim rejting-sustavima u skladu s člankom 177. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) izloženost prema koncentracijskom riziku i upravljanje tim rizikom od strane institucija, uključujući njihovu usklađenost sa zahtjevima određenim u dijelu četvrtom Uredbe (EU) br. 575/2013 i članku 81. ove Direktive;</p> <p>(c) robusnost, prikladnost i način primjene politika i postupaka koje institucije provode za upravljanje rezidualnim rizikom povezanim s upotrebom priznatih tehnika smanjenja kreditnog rizika;</p> <p>(d) opseg u kojem je regulatorni kapital koji institucija drži adekvatan s aspekta imovine koju je institucija sekuritizirala, imajući na umu ekonomski sadržaj transakcije, kao i stupanj ostvarenog prijenosa rizika;</p> <p>(e) izloženost likvidnosnom riziku te mjerenje tog rizika i upravljanje tim rizikom od strane</p> | <p>Članak 193.</p> <p>(1) Provjere i procjene iz članka 192. stavka 2. točaka 1. i 3. ovoga Zakona osim kreditnog, tržišnog i operativnog rizika, obuhvaćaju, ako je to primjereno, i:</p> <p>1. rezultate testiranja otpornosti na stres koje provode investicijska društva koja primjenjuju pristup na internim rejting sustavima u skladu s člankom 177. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>2. izloženost prema riziku koncentracije i upravljanje tim rizikom od strane investicijskog društva, uključujući usklađenost sa zahtjevima određenim u dijelu četvrtom Uredbe (EU) br. 575/2013 i provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>3. snagu, primjerenost i način primjene politika i postupaka koje investicijsko društvo primjenjuje kod upravljanja rezidualnim rizikom povezanim s upotrebom priznatih tehnika smanjenja kreditnog rizika</p> <p>4. izloženost prema riziku likvidnosti, mjerenje i upravljanje tim rizikom, uključujući analize različitih scenarija, upravljanje instrumentima za smanjenje rizika (posebice razinom, sastavom i kvalitetom rezervi likvidnosti), te učinkovite planove postupanja u kriznim situacijama</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>institucija, uključujući izradu analiza različitih scenarija, upravljanje instrumentima za smanjenje rizika (posebno razinom, sastavom i kvalitetom zaštitnog sloja likvidnosti) te učinkovite planove za nepredvidive okolnosti;</p> <p>(f) utjecaj učinaka diversifikacije i način na koji su ti učinci uključeni u sustav mjerenja rizika;</p> <p>(g) rezultate testiranja otpornosti na stres koje provode institucije koje upotrebljavaju interni model za izračun kapitalnih zahtjeva za tržišni rizik u skladu s dijelom trećim glavom IV. poglavljem 5. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(h) geografski položaj izloženosti institucija;</p> <p>(i) model poslovanja institucije;</p> <p>(j) procjenu sistemskog rizika, u skladu s kriterijima iz članka 97.</p> <p>2. Za potrebe točke (e) stavka 1., nadležna tijela redovito provode sveobuhvatnu ocjenu ukupnog upravljanja likvidnosnim rizikom od strane institucija i promiču razvoj dobrih internih metodologija. Pri provođenju tih provjera nadležna tijela uzimaju u obzir ulogu institucija na financijskim tržištima. Nadležna tijela u jednoj državi članici s dužnom pozornosti razmatraju mogući učinak svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama.</p> <p>3. Nadležna tijela prate je li institucija pružila implicitnu potporu sekuritizaciji. Ako se utvrdi da je institucija pružila implicitnu potporu više od jedanput, nadležno tijelo poduzima odgovarajuće mjere, koje odražavaju povećana očekivanja da će</p> | <p>5. utjecaj diversifikacijskih učinaka i način na koji su oni uključeni u sustav mjerenja rizika</p> <p>6. rezultate testiranja otpornosti na stres koje provodi investicijsko društvo koje upotrebljava interni model za izračun regulatornog kapitala za tržišni rizik u skladu s dijelom trećim glavom IV. poglavljem 5. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>7. geografski položaj izloženosti investicijskih društava</p> <p>8. model poslovanja institucije</p> <p>9. procjenu sistemskog rizika, u skladu s kriterijima iz članka 192. ovoga Zakona.</p> <p>(2) U smislu stavka 1. točke 5. ovoga članka, Agencija provodi sveobuhvatnu procjenu ukupnog upravljanja rizikom likvidnosti svih investicijskih društava koje nadzire te promiče razvoj dobrih internih metodologija. Prilikom provođenja tih provjera, Agencija uzima u obzir ulogu investicijskih društava na tržištima kapitala te razmatra mogući učinak svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u onim državama članicama na koje se to može odnositi.</p> <p>(3) U svrhu utvrđivanja okolnosti iz članka 192. stavka 2. ovoga Zakona Agencija također razmatra omogućuju li investicijskom društvu ispravci vrijednosti za pozicije ili portfelje u knjizi trgovanja, kako je navedeno u članku 105. Uredbe (EU) br. 575/2013, da u kratkom vremenskom razdoblju proda svoje pozicije ili ih zaštiti od rizika bez stvaranja značajnih gubitaka u uobičajenim</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>institucija pružati daljnju potporu svojoj sekuritizaciji zbog čega neće uspjeti ostvariti značajan prijenos rizika.</p> <p>4. Za potrebe utvrđivanja koje se obavlja na temelju članka 97. stavka 3. ove Direktive, nadležna tijela razmatraju omogućuju li ispravci vrijednosti za pozicije ili portfelje u knjizi trgovanja, kako je navedeno u članku 105. Uredbe (EU) br. 575/2013, instituciji da u kratkom razdoblju proda svoje pozicije ili ih zaštiti od rizika bez ostvarivanja značajnih gubitaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.</p> <p>5. Provjera i ocjena koje provode nadležna tijela uključuju izloženost institucija kamatnom riziku koji proizlazi iz poslova koji ne čine trgovanje. Mjere se traže barem u slučaju institucija čija ekonomska vrijednost padne za više od 20 % njihovog regulatornog kapitala, zbog iznenadne i neočekivane promjene kamatnih stopa od 200 baznih bodova ili promjene definirane smjernicama EBA-e.</p> <p>6. Provjera i ocjena koje provode nadležna tijela uključuju izloženost institucija riziku prekomjerne financijske poluge, koji se odražava u pokazateljima prekomjerne financijske poluge, uključujući omjer financijske poluge, određen u skladu s člankom 429. Uredbe (EU) br. 575/2013. Pri utvrđivanju adekvatnosti omjera financijske poluge institucija, kao i sustava, strategija, procesa i mehanizama koje su provele institucije u svrhu upravljanja rizikom prekomjerne financijske poluge, nadležna tijela uzimaju u obzir model poslovanja tih institucija.</p> <p>7. Provjera i ocjena koje provode nadležna tijela uključuju sustave upravljanja institucija, njihovu</p> | <p>tržišnim uvjetima.</p> <p>(4) Provjere i procjene iz članka 192. stavka 2. točaka 1. i 3. ovoga Zakona uključuju i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izloženost investicijskog društva prema kamatnom riziku koji proizlazi iz netrgovinskih aktivnosti, posebno kod investicijskih društava čija ekonomska vrijednost uslijed iznenadne i neočekivane promjene kamatnih stopa od 200 baznih bodova ili promjene definirane smjernicama EBA-e padne za više od 20% njegovoga regulatornog kapitala 2. izloženost investicijskog društva riziku prekomjerne financijske poluge, koji se odražava u pokazateljima prekomjerne financijske poluge, uključujući omjer financijske poluge, određen u skladu s člankom 429. Uredbe (EU) br. 575/2013, uzimajući pritom u obzir model poslovanja investicijskog društva 3. sustave upravljanja, korporativnu kulturu i sposobnost članova uprave i, ako je to primjereno, nadzornog odbora da izvršavaju svoje obveze propisane ovim Zakonom i relevantnim propisima. <p>(5) Agencija primjenjuje proces provjere i procjene iz članaka 174. i 192. ovoga Zakona, te izriče nadzorne mjere iz članka 201. u skladu s razinom primjene zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013, navedenih u dijelu prvom, glavi II. te Uredbe.</p> <p>(6) Kada nadležna tijela odstupaju od zahtjeva u vezi s kapitalnim zahtjevima na konsolidiranoj osnovi, koji su određeni člankom 15. Uredbe (EU)</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>korporativnu kulturu i vrijednosti i sposobnost članova upravljačkog tijela da izvršavaju svoje dužnosti. Pri provođenju te provjere i ocjene nadležna tijela moraju imati pristup barem dnevnom redu i popratnoj dokumentaciji sa sastanaka upravljačkog tijela i njegovih odbora te rezultatima internih ili eksternih ocjena uspješnosti upravljačkog tijela.</p> | <p>br. 575/2013, zahtjevi iz članaka 174. i 192. ovoga Zakona primjenjuju se na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi.</p> | | | |
| <p>Članak 99.</p> <p>Plan nadzora</p> <p>1. Nadležna tijela barem jednom godišnje donose plan nadzora za institucije koje nadziru. Taj plan uzima u obzir postupak supervizorske provjere i ocjene u skladu s člankom 97. On sadrži sljedeće elemente:</p> <p>(a) naznaku načina na koji nadležna tijela namjeravaju obavljati svoje zadaće i raspodijeliti svoje resurse;</p> <p>(b) identifikaciju institucija za koje se planira da će biti podvrgnute pojačanoj superviziji i mjere poduzete za takvu superviziju, kao što je navedeno u stavku 3.;</p> <p>(c) plan inspekcija u prostorijama kojima se koristi institucija, uključujući njezine podružnice i društva kćeri koja su osnovana u drugim državama članicama, u skladu s člancima 52., 119. i 122.</p> <p>2. Planovi nadzora uključuju sljedeće institucije:</p> <p>(a) institucije za koje rezultati testiranja otpornosti na stres, iz točaka (a) i (g) članka 98.</p> | <p>Članak 200.</p> <p>(1) Vezano uz nadzor iz ovoga poglavlja, Agencija donosi godišnji plan nadzora koji sadrži najmanje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. naznaku načina na koji će Agencija obavljati nadzor i rasporediti svoje resurse 2. nazive investicijskih društava za koja se planira pojačani nadzor i mjere koje će se u skladu sa stavkom 3. ovoga članka poduzeti 3. plan izravnih nadzora u prostorijama društva, uključujući podružnice i ovisna društva koje imaju poslovni nastan u drugim državama članicama <p>(2) Plan nadzora iz stavka 1. ovoga članka obuhvaća:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijska društva za koje rezultati testiranja otpornosti na stres ili nalaz prethodnih nadzora ukazuju na značajne rizike za njihovo trajno financijsko stanje ili ukazuju na kršenje odredbi ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013 2. investicijska društva koja predstavljaju sistemski rizik za financijski sustav 3. sve druge subjekte nadzora i druge osobe za koje Agencija to smatra potrebnim. | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>stavka 1. i članka 100. ili ishod postupka supervizorske provjere i ocjene iz članka 97. upućuju na značajne rizike za njihovo postojeće financijsko stanje ili upućuju na kršenje nacionalnih odredbi kojima se prenosi ova Direktiva i Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) institucije koje predstavljaju sistemski rizik za financijski sustav;</p> <p>(c) sve druge institucije za koje nadležna tijela to smatraju potrebnim.</p> <p>3. Kada se to smatra prikladnim prema članku 97., poduzimaju se posebno sljedeće mjere:</p> <p>(a) povećanje broja ili učestalosti izravnih kontrola institucije;</p> <p>(b) stalna prisutnost nadležnog tijela u instituciji;</p> <p>(c) dodatno ili učestalije izvješćivanje od strane institucije;</p> <p>(d) dodatne ili učestalije provjere operativnih, strateških ili poslovnih planova institucije;</p> <p>(e) tematske kontrole za praćenje specifičnih rizika za koje je vjerojatno da će se ostvariti.</p> <p>4. Donošenje plana nadzora od strane nadležnog tijela matične države članice ne sprečava nadležna tijela države članice domaćina u izvršavanju pojedinačnih izravnih provjera i inspekcija djelatnosti podružnica institucija na njihovom teritoriju u skladu s člankom 52. stavkom 3.</p> | <p>(3) Plan nadzora koji je donesen u skladu sa stavkom 1. ovoga članka ne sprječava nadležno tijelo države članice domaćina u izvršavanju pojedinačnih izravnih provjera i inspekcija djelatnosti podružnica investicijskih društava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj na njihovom teritoriju.</p> <p>(5) Kada temeljem procjena i provjera iz članaka 192. i 193. Agencija to smatra potrebnim, Agencija, neovisno o donesenom planu nadzora, može:</p> <p>1. povećati broj ili učestalost neposrednih nazora u investicijskom društvu, uključujući dodane ili učestalije provjere operativnih, strateških ili poslovnih planova institucije i tematske kontrole za praćenje specifičnih rizika za koje je vjerojatno da će se ostvariti</p> <p>2. uspostaviti kontinuiranu prisutnost Agencije u investicijskom društvu.</p> <p>(6) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora za pojedini subjekt nadzora rukovodi načelom proporcionalnosti, uzimajući u obzir veličinu, utjecaj i značaj subjekta nadzora, pokazatelje njihova poslovanja, kao i prirodu, vrstu, opseg i složenost usluga i aktivnosti koje obavlja te stupanj inovacije proizvoda i usluga koje nudi klijentima.</p> | | | |
| <p>Članak 100.</p> <p>Supervizorsko testiranje otpornosti na stres</p> | <p>Članak 200.</p> <p>(4) Agencija će najmanje jednom godišnje</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>1. Nadležna tijela prema potrebi, ali najmanje jednom godišnje provode supervizorska testiranja otpornosti na stres za institucije koje nadziru, kako bi se olakšao postupak provjere i ocjene u skladu s člankom 97.</p> <p>2. EBA izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kako bi se osiguralo da nadležna tijela koriste zajedničke metodologije pri provođenju godišnjih supervizorskih testiranja otpornosti na stres.</p> | <p>provesti nadzorna testiranja otpornosti na stres za investicijska društva iz stavka 2. točkaka 1. i 2. ovoga Zakona, kako bi se olakšao postupak provjera i procjena iz članka 192. i 193. ovoga Zakona, prema metodologiji koju utvrđuje EBA svojim smjernicama.</p> | | | |
| <p>Članak 101.</p> <p>Kontinuirana provjera odobrenja za upotrebu internih pristupa</p> <p>1. Nadležna tijela redovito, a barem svake 3 godine provjeravaju usklađenost institucija sa zahtjevima vezanima uz pristupe koji zahtijevaju odobrenje nadležnih tijela prije primjene tih pristupa pri izračunu kapitalnih zahtjeva u skladu s dijelom trećim Uredbe (EU) br. 575/2013. Ona posebno uzimaju u obzir promjene u poslovanju institucije i primjenu tih pristupa na nove proizvode. U slučaju kada se utvrde značajni nedostaci u obuhvatu rizika internih pristupa institucije, nadležna tijela osiguravaju ispravljanje tih nedostataka ili poduzimaju potrebne mjere za smanjenje njihovih posljedica, što uključuje i određivanje viših multiplikacijskih faktora ili određivanje dodatnih kapitalnih zahtjeva ili poduzimanje drugih primjerenih i učinkovitih mjera.</p> <p>2. Nadležna tijela posebno provjeravaju i ocjenjuju primjenjuje li institucija dobro razvijene i</p> | <p>Članak 173.</p> <p>(1) Agencija će redovito, a najmanje svake 3 godine, provjeravati usklađenost investicijskog društva sa zahtjevima vezanima uz pristupe koji zahtijevaju odobrenje u skladu s dijelom trećim Uredbe (EU) br. 575/2013 posebno uzimajući u obzir promjene u poslovanju društva i primjenu tih pristupa na nove proizvode. Agencija posebice preispituje i ocjenjuje primjenjuje li investicijsko društvo dobro razrađene i ažurirane tehnike i prakse za te pristupe.</p> <p>(2) U slučaju utvrđenih značajnih nedostataka u obuhvatu rizika internih pristupa iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će naložiti ispravak utvrđenih nedostataka ili poduzeti mjere potrebne za smanjenje njihovih posljedica, što uključuje i propisivanje viših multiplikacijskih faktora ili propisivanje dodatnih kapitalnih zahtjeva ili poduzimanje drugih primjerenih i učinkovitih mjera.</p> <p>(3) Ako za interni model za izračun tržišnih rizika</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ažurne tehnike i prakse za te pristupe.</p> <p>3. Ako za interni model za izračun tržišnih rizika brojna prekoračenja iz članka 366. Uredbe (EU) br. 575/2013 upućuju na to da model nije ili više nije dovoljno točan, nadležna tijela oduzimaju odobrenje za upotrebu internog modela ili nalažu odgovarajuće mjere kojima se osigurava hitno poboljšanje modela.</p> <p>4. Ako je instituciji odobrena primjena pristupa koji zahtijeva odobrenje nadležnih tijela prije upotrebe tog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva u skladu s dijelom trećim Uredbe (EU) br. 575/2013, ali ona više ne ispunjava zahtjeve za primjenu tog pristupa, nadležna tijela zahtijevaju od institucije da ili dokaže nadležnim tijelima da je utjecaj neusklađenosti beznačajan, kada je to primjenjivo u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 ili da predstavi plan za pravodobnu ponovnu uspostavu usklađenosti sa zahtjevima, i odredi rok za njegovu provedbu. Nadležna tijela zahtijevaju poboljšanje tog plana, ako nije vjerojatno da će on dovesti do potpune usklađenosti ili ako je rok neodgovarajući. Ako nije vjerojatno da će institucija biti sposobna ponovno uspostaviti usklađenost u odgovarajućem roku i, kada je to primjenjivo, nije uspjela dokazati da je utjecaj neusklađenosti beznačajan, odobrenje za upotrebu tog pristupa oduzima se ili se ograničava na usklađena područja ili na ona područja u kojima je moguće postići usklađenost unutar odgovarajućeg roka.</p> <p>5. Kako bi promicala dosljednu kakvoću internih pristupa u Uniji, EBA analizira interne pristupe u institucijama, kao i dosljednu provedbu</p> | <p>brojna prekoračenja iz članka 366. Uredbe (EU) br. 575/2013 ukazuju da model nije ili više nije dovoljno točan, Agencija može ukinuti odobrenje za upotrebu internog modela ili naložiti odgovarajuće mjere za hitno poboljšanje modela.</p> <p>(4) Ako je Agencija izdala odobrenje u skladu s dijelom trećim Uredbe (EU) br. 575/2013, ali naknadno nisu ispunjeni uvjeti za primjenu pristupa, investicijsko društvo mora Agenciji ili dokazati da je utjecaj neusklađenosti beznačajan, ako je to primjenjivo u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 ili predstaviti plan za pravodobnu ponovnu uspostavu usklađenosti sa zahtjevima te rok za njegovu provedbu.</p> <p>(5) Ako investicijsko društvo ne učini vjerojatnim da će plan iz stavka 4. ovoga članka dovesti do potpune usklađenosti, ili ako je rok za provedbu neprimjeren, Agencija će naložiti izmjene odnosno dopune plana.</p> <p>(6) Ako investicijsko društvo ne učini vjerojatnim da će se uskladiti u odgovarajućem roku ili ako nije uspjelo dokazati da je utjecaj neusklađenosti beznačajan, Agencija može rješenjem:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ukinuti odobrenje za korištenje tog pristupa ili 2. ograničiti odobrenje na usklađena područja ili na ona područja u kojima je moguće postići usklađenost unutar primjerenog roka. <p>(7) Agencija će prilikom provjera iz stavka 1. ovoga članka uzeti u obzir analize i smjernice koje izrađuje i donosi EBA.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>definicije nastanka statusa neispunjavanja obveza, te način na koji te institucije postupaju sa sličnim rizicima ili izloženostima.</p> <p>6. EBA sastavlja smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010, koje sadržavaju referentna mjerila na temelju te analize.</p> <p>7. Nadležna tijela uzimaju u obzir tu analizu i ta referentna mjerila za provjeru odobrenja koja daju institucijama za upotrebu internih pristupa.</p> | | | | |
| <p>Odjeljak IV.</p> <p>Supervizorske mjere i ovlasti supervizije</p> <p>Članak 102.</p> <p>Supervizorske mjere</p> <p>1. Nadležna tijela zahtijevaju od institucije da u ranoj fazi poduzme potrebne mjere za rješavanje relevantnih problema u sljedećim okolnostima:</p> <p>(a) institucija ne ispunjava zahtjeve iz ove Direktive ili iz Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) nadležna tijela imaju dokaze da će institucija vjerojatno prekršiti zahtjeve iz ove Direktive ili</p> <p>(c) iz Uredbe (EU) br. 575/2013 u sljedećih 12 mjeseci.</p> <p>2. Za potrebe stavka 1., ovlasti nadležnog tijela uključuju i ovlasti iz članka 104.</p> | <p>Članak 205.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena investicijskom društvu izreći dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima, ako:</p> <p>1. utvrdi da investicijsko društvo regulatornim kapitalom ne osigurava pokriće svih rizika i odgovarajuće upravljanje rizicima kojima je ili bi moglo biti izloženo ili</p> <p>2. utvrdi da nije izgledno da će se temeljem opomene iz članka 202. ovoga Zakona ili preporuke iz članka 212. ovoga Zakona u odgovarajućem vremenskom razdoblju postići poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima i ocjenjivanja internog kapitala iz članka 167. i 170. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Ako nastupe okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena izreći sljedeće dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima:</p> <p>1. naložiti investicijskom društvu da osigura regulatorni kapital veći od zahtijevanog prema</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>člancima 92. do 98. Uredbe (EU) br. 575/2013 u vezi s elementima rizika i rizika koji nisu obuhvaćeni člankom 1. te Uredbe</p> <p>2. naložiti poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima i ocjenjivanja internog kapitala iz članaka 167. i 170. ovoga Zakona</p> <p>3. naložiti investicijskom društvu da primjenjuje poseban tretman imovine u smislu kapitalnih zahtjeva</p> <p>4. naložiti ograničenje predmeta poslovanja, obujam poslovanja unutar određene djelatnosti ili ograničenje poslovne mreže investicijskog društva koju čine investicijsko društvo, podružnica i vezani zastupnik, odnosno naložiti prestanak obavljanja djelatnosti koje predstavljaju pretjerani rizik za stabilnost investicijskog društva</p> <p>5. naložiti smanjenje rizika vezanih uz investicijske usluge i aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge, proizvode i sustave investicijskog društva</p> <p>6. naložiti investicijskom društvu da predstavi plan za uspostavu usklađenosti s izrečenim nadzornim mjerama i odredi rok za provedbu plana, uključujući poboljšanja tog plana u vezi s opsegom i rokom</p> <p>7. naložiti investicijskom društvu ograničavanje varijabilnih primitaka na određeni postotak neto prihoda, kada oni nisu u skladu s održavanjem dobre kapitalne osnove</p> <p>8. naložiti investicijskom društvu upotrijebiti neto dobit za jačanje regulatornog kapitala</p> <p>9. naložiti ograničenje ili zabraniti investicijskom</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>društvu raspodjelu dobiti ili kamata dioničarima, članovima ili imateljima instrumenata dodatnog osnovnog kapitala ako zabrana ne ugrožava opstanak investicijskog društva</p> <p>10. naložiti češće i/ili dodatno izvještavanje, uključujući izvještavanje o pozicijama regulatornog kapitala i likvidnosti</p> <p>11. naložiti posebne likvidnosne zahtjeve, kao i ograničiti ročne neusklađenosti između imovine i obveza</p> <p>12. naložiti dodatne objave u skladu s člankom 208. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Agencija će izreći mjeru iz stavka 2. točke 1. ovoga članka posebno ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijsko društvo ne ispunjava zahtjeve iz članka 393. Uredbe (EU) br. 575/2013 2. utvrdi da rizici ili elementi rizika nisu obuhvaćeni kapitalnim zahtjevima iz ovoga Zakona ili iz Uredbe (EU) br. 575/2013 3. nije vjerojatno da će se samo primjenom drugih nadzornih i/ili drugih mjera postići dostatno poboljšanje sustava, procesa, mehanizama i strategija u odgovarajućem vremenskom roku 4. se u nadzoru utvrdi da će neusklađenost sa zahtjevima za primjenu odgovarajućeg pristupa vjerojatno dovesti do neadekvatnosti kapitalnih zahtjeva 5. provjere iz članaka 174., 192. i 193. ovoga Zakona pokažu da je izgledno da će neusklađenost sa zahtjevima za primjenu odabranog pristupa | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| | <p>vjerojatno dovesti do neadekvatnosti kapitalnih zahtjeva</p> <p>6. postoji vjerojatnost da će rizici biti podcijenjeni unatoč usklađenosti s važećim zahtjevima u svezi s upravljanjem rizicima iz ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>7. investicijsko društvo obavijesti Agenciju u skladu s člankom 377. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 575/2013 da rezultati testiranja otpornosti na stres iz toga članka značajno premašuju njezine kapitalne zahtjeve za portfelj namijenjen trgovanju korelacijama.</p> <p>(4) Agencija može mjere iz ovoga članka naložiti i u slučaju kada je temeljem podataka prikupljenih u nadzoru izgledno da će investicijsko društvo vjerojatno prekršiti odredbe ovoga Zakona o upravljanju rizicima i/ili adekvatnosti kapitala ili Uredbe (EU) br. 575/2013 u idućih dvanaest mjeseci.</p> <p>(6) Investicijska društva iz stavka 5. ovoga članka, Agencija će posebno utvrditi u skladu s kriterijima iz članka 193. stavka 1. točke 9. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>Članak 103.</p> <p>Primjena supervizorskih mjera na institucije sličnih profila rizičnosti</p> <p>1. Kada nadležna tijela utvrde, u skladu s člankom 97., da institucije sličnih profila rizičnosti, poput sličnih modela poslovanja ili geografskog</p> | <p>Članak 205.</p> <p>(5) Kada Agencija prilikom nadzora utvrdi da investicijska društva sličnih profila rizičnosti (npr. slični modeli poslovanja ili geografski položaj izloženosti) jesu ili bi mogla biti izložena sličnim rizicima ili predstavljaju slične rizike za financijski</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>položaja izloženosti, jesu ili bi mogle biti izložene sličnim rizicima ili predstavljati slične rizike za financijski sustav, ona mogu primijeniti postupak supervizorske provjere i ocjene iz članka 97. na te institucije na sličan ili jednak način. U tu svrhu države članice osiguravaju da nadležna tijela imaju potrebne pravne ovlasti kako bi mogle tim institucijama na sličan ili jednak način odrediti zahtjeve u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013, uključujući posebno izvršavanje ovlasti supervizije u skladu s člancima 104., 105. i 106.</p> <p>Vrste institucija iz prvog podstavka moguće je posebno utvrditi u skladu s kriterijima iz članka 98. stavka 1. točke (j).</p> <p>2. Nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svakoj primjeni stavka 1. EBA prati supervizorske prakse i izdaje smjernice radi određivanja načina ocjenjivanja sličnih rizika i osiguravanja dosljedne primjene stavka 1. u cijeloj Uniji. Te se smjernice donose u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>sustav, primijenit će jednake metode nadzorne provjere i procjene, o čemu će izvijestiti EBA-u.</p> | | | |
| <p>Članak 104.</p> <p>Ovlasti supervizije</p> <p>1. Za potrebe članka 97., članka 98. stavka 4., članka 101. stavka 4. i članaka 102. i 103. i primjene Uredbe (EU) br. 575/2013, nadležna tijela imaju barem sljedeće ovlasti:</p> <p>(a) zahtijevati od institucija da imaju veći regulatorni kapital od zahtijevanog u skladu s poglavljem 4. ove glave i Uredbom (EU) br. 575/2013 u vezi s elementima rizika i rizicima koji</p> | <p>Članak 205.</p> <p>(3) Agencija je ovlaštena investicijskom društvu izreći dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima, ako:</p> <p>1. utvrdi da investicijsko društvo regulatornim kapitalom ne osigurava pokriće svih rizika i odgovarajuće upravljanje rizicima kojima je ili bi moglo biti izloženo ili</p> <p>2. utvrdi da nije izgledno da će se temeljem opomene iz članka 202. ovoga Zakona ili preporuke</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>nisu obuhvaćeni člankom 1. te Uredbe;</p> <p>(b) zahtijevati jačanje sustava, procesa, mehanizama i strategija provedenih u skladu s člancima 73. i 74.;</p> <p>(c) zahtijevati od institucija da predstave plan za ponovnu uspostavu usklađenosti sa supervizorskim zahtjevima u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013 i odrede rok za njegovu provedbu, uključujući poboljšanja tog plana vezana uz opseg i rok;</p> <p>(d) zahtijevati od institucija primjenu posebne politike rezerviranja ili tretmana imovine u pogledu kapitalnih zahtjeva;</p> <p>(e) ograničiti poslove, poslovanje ili mrežu institucija ili zahtijevati napuštanje djelatnosti koje predstavljaju pretjerane rizike za stabilnost institucije;</p> <p>(f) zahtijevati smanjenje rizika koji proizlaze iz djelatnosti, proizvoda i sustava institucija;</p> <p>(g) zahtijevati od institucija da ograniče varijabilne primitke na postotak neto prihoda kada ti primitci nisu u skladu s održavanjem dobre kapitalne osnove;</p> <p>(h) zahtijevati od institucija da upotrijebe neto dobit za jačanje regulatornog kapitala;</p> <p>(i) ograničiti ili zabraniti institucijama plaćanje</p> | <p>iz članka 212. ovoga Zakona u odgovarajućem vremenskom razdoblju postići poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima i ocjenjivanja internog kapitala iz članaka 167. i 170. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Ako nastupe okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena izreći sljedeće dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. naložiti investicijskom društvu da osigura regulatorni kapital veći od zahtijevanog prema člancima 92. do 98. Uredbe (EU) br. 575/2013 u vezi s elementima rizika i rizika koji nisu obuhvaćeni člankom 1. te Uredbe 2. naložiti poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima i ocjenjivanja internog kapitala iz članaka 167. i 170. ovoga Zakona 3. naložiti investicijskom društvu da primjenjuje poseban tretman imovine u smislu kapitalnih zahtjeva 4. naložiti ograničenje predmeta poslovanja, obujam poslovanja unutar određene djelatnosti ili ograničenje poslovne mreže investicijskog društva koju čine investicijsko društvo, podružnica i vezani zastupnik, odnosno naložiti prestanak obavljanja djelatnosti koje predstavljaju pretjerani rizik za stabilnost investicijskog društva 5. naložiti smanjenje rizika vezanih uz investicijske usluge i aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge, proizvode i sustave investicijskog društva | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>raspodjela ili kamata dioničarima, članovima ili imateljima instrumenata dodatnog osnovnog kapitala ako zabrana ne predstavlja nastanak statusa neispunjavanja obveza institucije;</p> <p>(j) odrediti dodatne ili učestalije izvještajne zahtjeve, uključujući izvješćivanje o pozicijama kapitala i likvidnosti;</p> <p>(k) odrediti posebne zahtjeve za likvidnost, kao i ograničenja ročnih neusklađenosti između imovine i obveza;</p> <p>(l) zahtijevati dodatne objave.</p> | <p>6. naložiti investicijskom društvu da predstavi plan za uspostavu usklađenosti s izrečenim nadzornim mjerama i odredi rok za provedbu plana, uključujući poboljšanja tog plana u vezi s opsegom i rokom</p> <p>7. naložiti investicijskom društvu ograničavanje varijabilnih primitaka na određeni postotak neto prihoda, kada oni nisu u skladu s održavanjem dobre kapitalne osnove</p> <p>8. naložiti investicijskom društvu upotrijebiti neto dobit za jačanje regulatornog kapitala</p> <p>9. naložiti ograničenje ili zabraniti investicijskom društvu raspodjelu dobiti ili kamata dioničarima, članovima ili imateljima instrumenata dodatnog osnovnog kapitala ako zabrana ne ugrožava opstanak investicijskog društva</p> <p>10. naložiti češće i/ili dodatno izvještavanje, uključujući izvještavanje o pozicijama regulatornog kapitala i likvidnosti</p> <p>11. naložiti posebne likvidnosne zahtjeve, kao i ograničiti ročne neusklađenosti između imovine i obveza</p> <p>12. naložiti dodatne objave u skladu s člankom 208. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Agencija će izreći mjeru iz stavka 2. točke 1. ovoga članka posebno ako:</p> <p>1. investicijsko društvo ne ispunjava zahtjeve iz članka 393. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>2. utvrdi da rizici ili elementi rizika nisu obuhvaćeni kapitalnim zahtjevima iz ovoga Zakona ili iz Uredbe (EU) br. 575/2013</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2. Nadležna tijela određuju dodatne kapitalne zahtjeve iz stavka 1. točke (a) barem kada:</p> <p>(a) institucija ne ispunjava zahtjeve iz članaka 73. i 74. ove Direktive ili članka 393. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) rizici ili elementi rizika nisu obuhvaćeni kapitalnim zahtjevima iz poglavlja 4. ove glave ili iz Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c) nije vjerojatno da će se samo primjenom drugih administrativnih mjera postići dostatno poboljšanje sustava, procesa, mehanizama i strategija u odgovarajućem roku;</p> <p>(d) provjera iz članka 98. stavka 4. ili članka</p> | <p>3. nije vjerojatno da će se samo primjenom drugih nadzornih i/ili drugih mjera postići dostatno poboljšanje sustava, procesa, mehanizama i strategija u odgovarajućem vremenskom roku</p> <p>4. se u nadzoru utvrdi da će neusklađenost sa zahtjevima za primjenu odgovarajućeg pristupa vjerojatno dovesti do neadekvatnosti kapitalnih zahtjeva</p> <p>5. provjere iz članaka 174., 192. i 193. ovoga Zakona pokažu da je izgledno da će neusklađenost sa zahtjevima za primjenu odabranog pristupa vjerojatno dovesti do neadekvatnosti kapitalnih zahtjeva</p> <p>6. postoji vjerojatnost da će rizici biti podcijenjeni unatoč usklađenosti s važećim zahtjevima u svezi s upravljanjem rizicima iz ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>7. investicijsko društvo obavijesti Agenciju u skladu s člankom 377. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 575/2013 da rezultati testiranja otpornosti na stres iz toga članka značajno premašuju njezine kapitalne zahtjeve za portfelj namijenjen trgovanju korelacijama.</p> <p>(4) Agencija može mjere iz ovoga članka naložiti i u slučaju kada je temeljem podataka prikupljenih u nadzoru izgledno da će investicijsko društvo vjerojatno prekršiti odredbe ovoga Zakona o upravljanju rizicima i/ili adekvatnosti kapitala ili Uredbe (EU) br. 575/2013 u idućih dvanaest mjeseci.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>101. stavka 4. pokaže da će neusklađenost sa zahtjevima za primjenu dotičnog pristupa vjerojatno dovesti do neadekvatnih kapitalnih zahtjeva;</p> <p>(e) vjerojatno je da će rizici biti podcijenjeni unatoč usklađenosti s primjenjivim zahtjevima iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013; ili</p> <p>(f) institucija obavijesti nadležno tijelo u skladu s člankom 377. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 575/2013 da rezultati testiranja otpornosti na stres iz tog članka značajno premašuju njezine kapitalne zahtjeve za portfelj namijenjen trgovanju korelacijama.</p> <p>3. Za potrebe određivanja primjerene razine regulatornog kapitala na temelju provjere i ocjene provedene u skladu s odjeljkom III., nadležna tijela ocjenjuju potrebu određivanja dodatnih kapitalnih zahtjeva kojima se premašuju ostali kapitalni zahtjevi radi obuhvaćanja rizika kojima institucija jest ili bi mogla biti izložena, uzimajući u obzir sljedeće:</p> <p>(a) kvantitativne i kvalitativne aspekte postupka ocjenjivanja institucije iz članka 73.;</p> <p>(b) sustave, procese i mehanizme institucije iz članka 74.;</p> <p>(c) ishod provjere i ocjene koje se provode u skladu s člankom 97. ili 101.;</p> <p>(d) ocjenu sistemskog rizika.</p> | <p>(6) Investicijska društva iz stavka 5. ovoga članka, Agencija će posebno utvrditi u skladu s kriterijima iz članka 193. stavka 1. točke 9. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 206.</p> <p>Agencija će, temeljem provedenih procjena i provjera iz članka 192. ovoga Zakona, a u svrhu utvrđivanja primjerene razine regulatornog kapitala, ocijeniti potrebu nalaganja dodatnih kapitalnih zahtjeva investicijskom društvu u smislu članka 205. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona radi obuhvaćanja rizika kojima investicijsko društvo jest ili bi moglo biti izloženo, uzimajući u obzir sljedeće:</p> <p>1. kvantitativne i kvalitativne aspekte procesa ocjenjivanja internog kapitala iz članka 170. ovoga Zakona</p> <p>2. sustave, procese i mehanizme investicijskog društva za upravljanje rizicima u skladu s provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | <p>ovoga Zakona</p> <p>3. ishod provjere i procjene koje se provode u skladu s člancima 174., 192. i 193. ovoga Zakona</p> <p>4. ocjenu sistemskog rizika.</p> | | | |
| <p>Članak 105.</p> <p>Posebni zahtjevi za likvidnost</p> <p>Za potrebe određivanja primjerene razine zahtjeva za likvidnost na temelju provjere i ocjene provedene u skladu s odjeljkom III., nadležna tijela ocjenjuju potrebu određivanja posebnog zahtjeva za likvidnost radi obuhvaćanja likvidnosnih rizika kojima institucija jest ili bi mogla biti izložena, uzimajući u obzir sljedeće:</p> <p>(a) model poslovanja institucije;</p> <p>(b) sustave, procese i mehanizme institucije iz odjeljka II. te posebno iz članka 86.;</p> <p>(c) ishod provjere i ocjene koje se provode u skladu s člankom 97.;</p> <p>(d) sistemski likvidnosni rizik koji prijete integritetu financijskih tržišta dotične države članice.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje članak 67., nadležna tijela posebno razmatraju potrebu primjene administrativnih kazni ili drugih administrativnih mjera, uključujući bonitetne naknade čija se razina u širim okvirima odnosi na razlike između stvarne likvidnosne pozicije institucije i likvidnosnih zahtjeva i zahtjeva za stabilnim izvorima financiranja uspostavljenih na nacionalnoj razini i na razini Unije.</p> | <p>Članak 207.</p> <p>Agencija će, temeljem provedenih procjena i provjera iz članka 192. ovoga Zakona, a u svrhu utvrđivanja primjerene razine zahtjeva likvidnosti, ocijeniti potrebu nalaganja posebnih zahtjeva likvidnosti u smislu članka 205. stavka 2. točke 10. ovoga Zakona radi obuhvaćanja likvidnosnih rizika kojima investicijsko društvo jest ili bi moglo biti izloženo, uzimajući u obzir sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. poslovni model investicijskog društva 2. sustave, procese i mehanizme koje je društvo usvojilo 3. ishod provjere i procjene koje se provode u skladu s člankom 192. i 193. ovoga Zakona 4. sistemski i rizik likvidnosti koji prijete integritetu financijskog tržišta Republike Hrvatske. | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>Članak 106.</p> <p>Posebni zahtjevi za objavljivanje</p> <p>1. Države članice ovlašćuju nadležna tijela da od institucija zahtijevaju:</p> <p>(a) objavljivanje informacija iz dijela osmog Uredbe (EU) br. 575/2013 više od jednom godišnje i određivanje rokova za objavljivanje;</p> <p>(b) korištenje posebnih medija i mjesta za objavljivanje, osim financijskih izvještaja.</p> <p>2. Države članice ovlašćuju nadležna tijela da od matičnih društava zahtijevaju da objavljuju jednom godišnje, bilo u cijelosti ili upućivanjem na istovjetne informacije, opis svoje pravne strukture te strukture upravljanja i organizacijske strukture grupe institucija u skladu s člankom 14. stavkom 3., člankom 74. stavkom 1. i člankom 109. stavkom 2.</p> | <p>Članak 208.</p> <p>(1) Agencija može, u skladu s odredbama ovoga Zakona, investicijskom društvu naložiti:</p> <p>1. objavljivanje podataka iz dijela VIII. Uredbe (EU) br. 575/2013 više od jednom godišnje te odrediti rokove za objavljivanje,</p> <p>2. korištenje posebnih medija i mjesta za objavljivanje, osim za financijske izvještaje.</p> <p>(2) Agencija može, ako to ocijeni potrebnim, od investicijskih društava tražiti da jednom godišnje objavljuju, u cijelosti ili upućivanjem na ekvivalentne podatke, opis svoje pravne strukture i strukture upravljanja i organizacijske strukture grupe investicijskog društva u skladu s provedbenim propisom iz članka 176. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>Članak 107.</p> <p>Dosljednost supervizorske provjere i ocjene i supervizorskih mjera</p> <p>1. Nadležna tijela obavješćuju EBA-u o:</p> <p>(a) funkcioniranju svojeg postupka supervizorske provjere i ocjene iz članka 97.;</p> <p>(b) metodologiji na kojoj se temelje odluke iz članaka 98., 100., 101., 102., 104. i 105. o postupku iz točke (a).</p> | <p>Članak 209.</p> <p>(1) Agencija EBA-u izvještava o funkcioniranju svojeg procesa nadzornih provjera i procjena iz članaka 192. i 193. ovoga Zakona te o metodologiji na kojoj se temelje odluke o poduzetim nadzornim mjerama u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(2) O postupcima i metodologijama iz stavka 1. ovoga članka smjernice donosi EBA.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|-------------------|--|--|
| <p>EBA procjenjuje informacije koje pružaju nadležna tijela u svrhu osiguranja dosljednosti u postupku supervizorske provjere i ocjene. Ona može tražiti dodatne informacije od nadležnih tijela radi izvršavanja svoje procjene, na proporcionalnoj osnovi u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>2. EBA jednom godišnje izvješćuje Europski parlament i Vijeće o stupnju konvergencije u primjeni ovog poglavlja među državama članicama.</p> <p>Kako bi se povećao stupanj te konvergencije, EBA provodi stručne preglede u skladu s člankom 30. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>3. EBA izdaje smjernice nadležnim tijelima u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 radi daljnjeg utvrđivanja, na način koji je primjeren veličini, strukturi i internoj organizaciji institucija i vrsti, opsegu i složenosti poslova institucija, zajedničkih postupaka i metodologija za postupak supervizorske provjere i ocjene iz stavka 1. ovog članka i iz članka 97. i za ocjenu organizacije i postupanja s rizicima iz članaka 76. do 87., posebno povezanih s koncentracijskim rizikom u skladu s člankom 81.</p> | | | | |
| <p>Odjeljak V. Razina primjene</p> | <p>Članak 176. (1) Primjena zahtjeva iz ovoga poglavlja na konsolidiranoj osnovi propisana je člancima 11. do</p> | <p>Djelomično</p> | <p>Članak 96. Zakona o kreditnim institucijama (NN</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>Članak 108.</p> <p>Postupak procjene adekvatnosti internog kapitala</p> <p>1. Nadležna tijela zahtijevaju od svake institucije koja nije društvo kći u državi članici u kojoj je dobila odobrenje za rad i u kojoj se nad njom provodi nadzor, niti je matično društvo, te od svake institucije koja nije uključena u konsolidaciju u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 575/2013, da ispuni obveze iz članka 73. ove Direktive na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>Nadležna tijela mogu izuzeti od primjene zahtjeve iz članka 73. ove Direktive vezane uz kreditnu instituciju u skladu s člankom 10. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Kada nadležna tijela izuzmu od primjene kapitalne zahtjeve na konsolidiranoj osnovi iz članka 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, zahtjevi iz članka 73. ove Direktive primjenjuju se na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>2. Nadležna tijela zahtijevaju od matičnih institucija u državi članici, u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, da ispunjavaju obveze propisane člankom 73. ove Direktive na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>3. Nadležna tijela zahtijevaju od institucija koje su pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u državi članici, u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, da ispunjavaju obveze utvrđene člankom 73. ove Direktive, na temelju</p> | <p>24. Uredbe (EU) 575/2013.</p> <p>(2) Ako Agencija odustane od primjene kapitalnih zahtjeva na konsolidiranoj osnovi iz članka 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, na pojedinačnoj osnovi se primjenjuju članci 192. i 193. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Matično investicijsko društvo u Republici Hrvatskoj dužno je na konsolidiranoj osnovi u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, ispunjavati obveze propisane člankom 170. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Investicijsko društvo koje je pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u Republici Hrvatskoj, dužno je u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, ispunjavati obveze propisane člankom 170. stavcima 1. do 3. ovoga Zakona, na temelju konsolidiranog položaja tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> <p>(5) Ako je više od jednog investicijskog društva pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u Republici Hrvatskoj, članak 175. stavci 2. i 3. ovoga Zakona primjenjuje se samo na investicijsko društvo na koje se primjenjuje nadzor na konsolidiranoj osnovi, u skladu s člancima 220., 221., 223. i 224. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Investicijsko društvo koje je društvo kći dužno je</p> | | <p>159/13)(NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>konsolidiranog položaja tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> <p>Ako je više od jedne institucije pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u državi članici, prvi podstavak primjenjuje se samo na instituciju na koju se primjenjuje supervizija na konsolidiranoj osnovi, u skladu s člankom 111.</p> <p>4. Nadležna tijela zahtijevaju od institucija kćeri da primjenjuju zahtjeve iz članka 73. na potkonsolidiranoj osnovi, ako te institucije, ili matično društvo, ako je ono financijski holding ili mješoviti financijski holding, imaju kao društvo kćer u trećoj zemlji instituciju ili financijsku instituciju ili društvo za upravljanje imovinom, kako je definirano u članku 2. stavku 5. Direktive 2002/87/EZ, ili ako imaju sudjelujući udio u takvom društvu.</p> | <p>primjenjivati zahtjeve iz članka 170. stavaka 1. do 3. ovoga Zakona na podkonsolidiranoj osnovi, ako to investicijsko društvo ili matično društvo, ako je ono financijski holding ili mješoviti financijski holding, ima kao društvo kći u trećoj zemlji investicijsko društvo ili kreditnu instituciju ili financijsku instituciju ili društvo za upravljanje imovinom kako je definirano zakonom koji uređuje dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu ili ako imaju udio u takvom društvu.</p> | | | |
| <p>Članak 109.</p> <p>Sustavi, procesi i mehanizmi institucija</p> <p>1. Nadležna tijela zahtijevaju od institucija da ispunjavaju obveze propisane u odjeljku II. ovog poglavlja na pojedinačnoj osnovi, osim ako se nadležna tijela koriste odstupanjem iz članka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Nadležna tijela zahtijevaju od matičnih društava i društava kćeri na koja se primjenjuje ova Direktiva da ispunjavaju obveze propisane u odjeljku II. ovog poglavlja na konsolidiranoj ili potkonsolidiranoj osnovi, kako bi se osiguralo da su njihovi sustavi, procesi i mehanizmi koji se zahtijevaju u skladu s odjeljkom II. ovog poglavlja</p> | <p>Članak 176.</p> <p>(1) Primjena zahtjeva iz ovoga poglavlja na konsolidiranoj osnovi propisana je člancima 11. do 24. Uredbe (EU) 575/2013.</p> <p>(2) Ako Agencija odustane od primjene kapitalnih zahtjeva na konsolidiranoj osnovi iz članka 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, na pojedinačnoj osnovi se primjenjuju članci 192. i 193. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Matično investicijsko društvo u Republici Hrvatskoj dužno je na konsolidiranoj osnovi u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, ispunjavati obveze propisane člankom</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>dosljedni i dobro integrirani, te da je moguće dobiti sve podatke i informacije relevantne u svrhu supervizije. Ona posebno osiguravaju da matična društva i društva kćeri na koja se primjenjuje ova Direktiva provode te sustave, procese i mehanizme u svojim društvima kćerima koja ne podliježu ovoj Direktivi. Ti sustavi, procesi i mehanizmi također su dosljedni i dobro integrirani i ta društva kćeri moraju biti sposobna pružiti podatke i informacije relevantne za superviziju.</p> <p>3. Obveze koje proizlaze iz odjeljka II. ovog poglavlja, a koje se odnose na društva kćeri na koja se ne primjenjuje ova Direktiva, ne primjenjuju se ako matična institucija iz EU-a ili institucije pod kontrolom matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a mogu dokazati nadležnim tijelima da je primjena odjeljka II. nezakonita prema zakonima treće zemlje u kojoj je dotično društvo kći osnovano.</p> | <p>170. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Investicijsko društvo koje je pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u Republici Hrvatskoj, dužno je u opsegu i na način propisan u dijelu prvom, glavi II. poglavlju 2. odjeljcima 2. i 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, ispunjavati obveze propisane člankom 170. stavcima 1. do 3. ovoga Zakona, na temelju konsolidiranog položaja tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> <p>(5) Ako je više od jednog investicijskog društva pod kontrolom matičnog financijskog holdinga ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u Republici Hrvatskoj, članak 175. stavci 2. i 3. ovoga Zakona primjenjuje se samo na investicijsko društvo na koje se primjenjuje nadzor na konsolidiranoj osnovi, u skladu s člancima 220., 221., 223. i 224. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Investicijsko društvo koje je društvo kći dužno je primjenjivati zahtjeve iz članka 170. stavaka 1. do 3. ovoga Zakona na podkonsolidiranoj osnovi, ako to investicijsko društvo ili matično društvo, ako je ono financijski holding ili mješoviti financijski holding, ima kao društvo kći u trećoj zemlji investicijsko društvo ili kreditnu instituciju ili financijsku instituciju ili društvo za upravljanje imovinom kako je definirano zakonom koji uređuje dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | ili ako imaju udio u takvom društvu. | | | |
| <p>Članak 110.</p> <p>Provjera i ocjena te supervizorske mjere</p> <p>1. Nadležna tijela primjenjuju postupak provjere i ocjene iz odjeljka III. ovog poglavlja i supervizorske mjere iz odjeljka IV. ovog poglavlja, u skladu s razinom primjene zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013, navedenih u dijelu prvom, glavi II. te Uredbe.</p> <p>2. Kada nadležna tijela izuzmu od primjene kapitalne zahtjeve na konsolidiranoj osnovi, kako je navedeno u članku 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, zahtjevi iz članka 97. ove Direktive primjenjuju se na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi.</p> | <p>Članak 192.</p> <p>(6) Odredbe ovoga članka ne sprječavaju nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno odredbama ovoga Zakona i zakona koji uređuje poslovanje kreditnih institucija.</p> <p>Članak 193</p> <p>(5) Agencija primjenjuje proces provjere i procjene iz članka 174. i 192. ovoga Zakona, te izriče nadzorne mjere iz članka 201. u skladu s razinom primjene zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013, navedenih u dijelu prvom, glavi II. te Uredbe.</p> <p>(6) Kada nadležna tijela odstupaju od zahtjeva u vezi s kapitalnim zahtjevima na konsolidiranoj osnovi, koji su određeni člankom 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, zahtjevi iz članka 174. i 192. ovoga Zakona primjenjuju se na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi.</p> | da | | |
| <p>POGLAVLJE 3.</p> <p>Supervizija na konsolidiranoj osnovi</p> <p>Odjeljak I.</p> <p>Načela za provođenje supervizije na konsolidiranoj osnovi</p> <p>Članak 111.</p> <p>Određivanje konsolidirajućeg nadzornog tijela</p> | <p>Članak 220.</p> <p>(1) Agencija je konsolidirajuće nadzorno tijelo ako je matično društvo matično investicijsko društvo u RH.</p> <p>(2) Agencija je konsolidirajuće nadzorno tijelo i ako je matični financijski holding ili matični mješoviti financijski holding matično društvo investicijskog društva.</p> <p>(3) Agencija će za potrebe nadzora na konsolidiranoj osnovi zahtijevati punu konsolidaciju</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>1. Ako je matično društvo matična institucija u državi članici ili matična institucija iz EU-a, superviziju na konsolidiranoj osnovi provode nadležna tijela koja su izdala odobrenje za rad.</p> <p>2. Ako je matično društvo institucije matični financijski holding ili matični mješoviti financijski holding u državi članici ili matični financijski holding iz EU-a ili matični mješoviti financijski holding iz EU-a, superviziju na konsolidiranoj osnovi provode nadležna tijela koja su izdala odobrenje za rad.</p> <p>3. Ako institucije, koje su dobile odobrenje za rad u dvije ili više država članica, imaju kao svoje matično društvo isti matični financijski holding, isti matični mješoviti financijski holding u državi članici, isti matični financijski holding iz EU-a ili isti matični mješoviti financijski holding iz EU-a, superviziju na konsolidiranoj osnovi provode nadležna tijela institucije koja je dobila odobrenje za rad u državi članici u kojoj je osnovan financijski holding ili mješoviti financijski holding.</p> <p>Ako nadređena društva institucija koje su dobile odobrenje za rad u dvije ili više država članica obuhvaćaju više od jednog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga s mjestom uprave u različitim državama članicama, a kreditna institucija postoji u svakoj od tih država, superviziju na konsolidiranoj osnovi provodi nadležno tijelo kreditne institucije s najvećim bilančnim iznosom.</p> <p>4. Ako više od jedne institucije koje su dobile odobrenje za rad u Uniji, ima kao svoje matično društvo isti financijski holding ili mješoviti financijski holding, a ni jedna od tih institucija nema</p> | <p>svih ovisnih investicijskih društava, drugih financijskih institucija, kreditnih institucija, društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima i društva za pomoćne usluge u grupi investicijskog društva u RH.</p> <p>Članak 221.</p> <p>(1) Iznimno od članka 220. stavka 3. ovoga Zakona Agencija može u pojedinom slučaju naložiti proporcionalnu konsolidaciju ako ocijeni da je odgovornost matičnog investicijskog društva i matičnog financijskog holdinga iz grupe investicijskog društva u RH ograničena samo na udjel kapitala koji posjeduje, uzimajući u obzir odgovornost ostalih dioničara zadovoljavajuće solventnosti. Odgovornost ostalih dioničara mora biti jasno utvrđena pisanim dokumentom o međusobnim pravima i obvezama koji je potrebno dostaviti Agenciji na uvid.</p> <p>(2) Ako je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj povezano zajedničkim vođenjem s drugim investicijskim društvom, drugom financijskom institucijom, društvom za upravljanje ili društvom za pomoćne usluge, Agencija će odlučiti o načinu konsolidacije.</p> <p>(3) Agencija će naložiti proporcionalnu konsolidaciju ako postoji odnos sudjelovanja u</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>odobrenje za rad u državi članici u kojoj je taj financijski holding ili mješoviti financijski holding osnovan, superviziju na konsolidiranoj osnovi provodi nadležno tijelo koje je izdalo odobrenje za rad instituciji s najvećim bilančnim iznosom, koja se smatra, za potrebe ove Direktive, institucijom koja je pod kontrolom matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a.</p> <p>5. U posebnim slučajevima nadležna tijela mogu, na temelju zajedničkog sporazuma, izuzeti od primjene kriterije navedene u stavcima 3. i 4., ako bi njihova primjena bila neprimjerena, uzimajući u obzir institucije i relativni značaj njihovih djelatnosti u različitim državama, te mogu imenovati drugo nadležno tijelo za provedbu supervizije na konsolidiranoj osnovi. U takvim slučajevima, prije nego što donesu odluku, nadležna tijela daju priliku matičnoj instituciji iz EU-a, matičnom financijskom holdingu iz EU-a, matičnom mješovitom financijskom holdingu iz EU-a ili instituciji s najvećim bilančnim iznosom, ovisno o slučaju, da iskaže svoje mišljenje o toj odluci.</p> <p>6. Nadležna tijela obavješćuju Komisiju i EBA-u o svakom sporazumu u okviru stavka 5.</p> | <p>drugim članicama grupe kojima upravlja investicijsko društvo ili financijski holding iz grupe investicijskog društva u RH, zajedno s jednim ili više društava koja nisu uključena u grupu investicijskog društva u RH, ako je odgovornost tih društava ograničena samo na njihove udjele u kapitalu.</p> <p>(4) U slučaju odnosa sudjelovanja ili kapitalne povezanosti koji su drugačiji nego što je navedeno u članka 220. stavku 3. ovoga Zakona i stavaka 1. do 6. ovoga članka, Agencija će odlučiti hoće li se i na koji način provesti konsolidacija.</p> <p>(5) U slučaju uključivanja u grupu investicijskog društva u RH Agencija će odrediti način konsolidacije.</p> <p>Članak 223.</p> <p>(1) Agencija je konsolidirajuće nadzorno tijelo kada je nadležnost za takav nadzor preuzela na osnovi sporazuma s nadležnim tijelom druge države članice.</p> <p>(2) Agencija je konsolidirajuće nadzorno tijelo kada investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i institucija s odobrenjem za rad iz druge države članice imaju isti matični financijski holding, matični mješoviti financijski holding, matični financijski holding iz EU-a ili matični mješoviti financijski holding iz EU-a, ako je u Republici Hrvatskoj sjedište tog financijskog</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> <p>(3) Agencija je konsolidirajuće nadzorno tijelo kada investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i institucija s odobrenjem za rad iz druge države članice imaju isti matični financijski holding ili matični mješoviti financijski holding, ako niti jedna od tih institucija nema odobrenje za rad u državi članici u kojoj je taj financijski holding ili mješoviti financijski holding osnovan, ako investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima najveći ukupni bilančni iznos te je takvo društvo, u smislu ovoga Zakona, investicijsko društvo pod kontrolom matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a.</p> <p>Članak 224.</p> <p>(1) Iznimno od odredbi članka 222. ovoga Zakona, Agencija može u pojedinačnom slučaju uzevši u obzir relativni značaj aktivnosti pojedinog člana grupe investicijskog društva u RH u drugim državama članicama u dogovoru s nadležnim tijelima tih država članica prenijeti nadležnost za nadzor na konsolidiranoj osnovi na nadležno tijelo države članice u kojoj je sjedište drugog investicijskog društva člana grupe.</p> <p>(2) Prije donošenja odluke o prijenosu nadležnosti iz članka 222. stavka 2. ovoga Zakona, Agencija će dati mogućnost matičnom u EU investicijskom</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | <p>društvu, matičnom financijskom holdingu u EU, matičnom mješovitom financijskom holdingu u EU ili investicijskom društvu s najvećim ukupnim bilančnim iznosom, ovisno o slučaju, da iskažu svoje mišljenje o toj odluci.</p> <p>(3) Agencija će izvijestiti Europsku komisiju i EBA-u o prijenosu nadležnosti iz stavka 2. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 112.</p> <p>Usklađivanje supervizorskih aktivnosti od strane konsolidirajućeg nadzornog tijela</p> <p>1. Osim obveza određenih ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013, konsolidirajuće nadzorno tijelo obavlja sljedeće zadaće:</p> <p>(a) usklađivanje prikupljanja i distribucije relevantnih ili bitnih informacija u okviru redovnog poslovanja i u izvanrednim situacijama;</p> <p>(b) planiranje i usklađivanje supervizorskih aktivnosti u redovnom poslovanju i s obzirom na aktivnosti iz glave VII., poglavlja 3., u suradnji s uključenim nadležnim tijelima;</p> <p>(c) planiranje i usklađivanje supervizorskih aktivnosti u suradnji s uključenim nadležnim tijelima, i ako je to potrebno sa središnjim bankama ESSB-a, u pripremi za ili za vrijeme izvanrednih situacija, kao i kod nepovoljnih kretanja u institucijama ili na financijskim tržištima, koristeći, ako je to moguće, postojeće komunikacijske kanale za olakšavanje</p> | <p>Članak 237.</p> <p>(1) U slučajevima kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo, Agencija će osim obveza propisanih ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013 obavljati i sljedeće zadatke:</p> <p>1. koordinirati prikupljanje i distribuciju relevantnih i bitnih informacija između nadležnih tijela koja su uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija</p> <p>2. planirati i koordinirati obavljanje nadzora, a osobito u svezi s člancima 167., 170., 219., 192. i 205. ovoga Zakona, a u suradnji s drugim nadležnim tijelima u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija</p> <p>3. surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih investicijskih društava koja su uključena u grupu investicijskog društva u RH, u cilju zajedničkog donošenja odluke o izdavanju odobrenja iz članka 174. ovoga Zakona, kada matično investicijsko društvo u EU i njemu ovisna investicijska društva ili zajedno ovisna</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>upravljanja krizom.</p> <p>2. Ako konsolidirajuće nadzorno tijelo ne obavli zadaće iz stavka 1. ili ako nadležna tijela ne surađuju s konsolidirajućim nadzornim tijelom u mjeri koja je potrebna za obavljanje zadaća iz stavka 1., svako relevantno nadležno tijelo može se obratiti EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA može također pomagati nadležnim tijelima u slučaju neslaganja povezanog s usklađivanjem supervizorskih aktivnosti u skladu s ovim člankom na vlastitu inicijativu u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe.</p> <p>3. Planiranje i usklađivanje supervizorskih aktivnosti iz stavka 1. točke (c) ovog članka uključuje iznimne mjere iz članka 117. stavka 1. točke (d) i članka 117. stavka 4. točke (b), pripremu zajedničkih procjena, provedbu planova za nepredvidive okolnosti i komuniciranje s javnošću.</p> | <p>investicijska društva matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog holdinga u EU, podnesu navedeni zahtjev i</p> <p>4. planirati i koordinirati obavljanje nadzora, a u suradnji s drugim nadležnim tijelima i ako je to potrebno sa središnjim bankama ESSB-a, u pripremi za izvanredna stanja i tijekom izvanrednih stanja, uključujući nepovoljna kretanja u investicijskim društvima ili na financijskim tržištima, primjenjujući, ako je moguće, uspostavljene kanale komuniciranja za upravljanje krizom.</p> <p>(2) Planiranje i koordiniranje nadzora uključuje važnije mjere iz članka 239. stavka 6. točke 2. ovoga Zakona, pripreme zajedničkih ocjena stanja, provođenje planova postupanja u kriznim situacijama i izvještavanje javnosti.</p> <p>Članak 238.</p> <p>(1) Agencija će potpuni zahtjev iz članka 237. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona bez odgode proslijediti drugim tijelima nadležnim za nadzor investicijskih društava koja su podnijela navedeni zahtjev.</p> <p>(2) Agencija i ostala nadležna tijela zajednički će odlučiti o zahtjevu iz članka 237. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona u roku od šest mjeseci od dana zaprimanja potpunog zahtjeva.</p> <p>(3) Ako nije donesena zajednička odluka, Agencija donosi odluku u roku iz stavka 3. ovoga članka. U</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|------------|--|--|
| | <p>obrazloženju odluke, Agencija će navesti stavove i razloge za izdvojeno mišljenje drugih nadležnih tijela.</p> <p>(4) Odluke iz stavaka 3. i 4. ovoga članka Agencija će bez odgode dostaviti i drugim nadležnim tijelima iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(5) Ako Agencija ne uspije ispuniti zadatke iz članka 237. ovoga Zakona ili ako nadležna tijela ne surađuju s Agencijom u mjeri koja je potrebna za ispunjavanje tih zadaća, Agencija se može za pomoć obratiti EBA-i.</p> | | | |
| <p>Članak 113.</p> <p>Zajedničke odluke o bonitetnim zahtjevima za određenu instituciju</p> <p>1. Konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela odgovorna za superviziju društava kćeri matične institucije iz EU-a ili matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a u državi članici, čine sve što je u njihovoj moći kako bi donijeli zajedničku odluku:</p> <p>(a) primjeni članka 73. i 97. u svrhu određivanja adekvatnosti konsolidirane razine regulatornog kapitala grupe institucija s obzirom na njezin financijski položaj i profil rizičnosti, kao i zahtijevanu razinu regulatornog kapitala za primjenu članka 104. stavka 1. točke (a), na svaki subjekt iz grupe institucija, kao i na konsolidiranoj osnovi;</p> <p>(b) mjerama za rješavanje svih značajnih pitanja</p> | <p>Članak 239.</p> <p>(1) Ako je za nadzor na konsolidiranoj osnovi matično investicijsko društvo u EU ili investicijsko društvo koje kontrolira matični financijski holding u EU ili matični mješoviti financijski holding u EU odgovorno nadležno tijelo druge države članice kojemu je podnesen zahtjev iz članka 174. ovoga Zakona, Agencija će sudjelovati u postupku odlučivanja o tom zahtjevu.</p> <p>(2) Agencija će u postupku iz stavka 1. ovoga članka, na temelju zajedničke odluke nadležnih tijela ili na temelju odluke nadležnog tijela kojemu je podnesen navedeni zahtjev, po službenoj dužnosti ovisnom investicijskom društvu sa sjedištem u Republici Hrvatskoj izdati odobrenje odnosno odbiti zahtjev.</p> <p>(3) Odluku iz stavka 2. ovoga članka Agencija će</p> | Djelomično | Članak 284. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>i značajnih nalaza vezanih uz nadzor likvidnosti, kao i uz adekvatnost organizacije i postupanja s rizicima, kao što to zahtijeva članak 86., te u vezi s potrebom za zahtjevima za likvidnost za određenu instituciju u skladu s člankom 105. ove Direktive.</p> <p>2. Zajedničke odluke iz stavka 1. donose se:</p> <p>(a) za potrebe stavka 1. točke (a), u roku od četiri mjeseca nakon što konsolidirajuće nadzorno tijelo drugim relevantnim nadležnim tijelima dostavi izvješće koje sadrži procjenu rizika grupe institucija u skladu s člancima 73. i 97. i člankom 104. stavkom 1. točkom (a);</p> <p>(b) za potrebe stavka 1. točke (b), u roku od mjesec dana nakon što konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavi izvješće koje sadrži procjenu profila likvidnosnog rizika grupe institucija, u skladu s člancima 86. i 105.</p> <p>U zajedničkim odlukama s dužnom pozornosti se također razmatra procjena rizika društava kćeri, koju provode relevantna nadležna tijela u skladu s člancima 73. i 97.</p> <p>Zajedničke odluke iznose se i u potpunosti se obrazlažu u dokumentima koje konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja matičnoj instituciji iz EU-a. U slučaju neslaganja, konsolidirajuće nadzorno tijelo se savjetuje s EBA-om, na zahtjev bilo kojeg relevantnog nadležnog tijela. Konsolidirajuće nadzorno tijelo može se savjetovati s EBA-om na vlastitu inicijativu.</p> <p>3. Ako se ne donese takva zajednička odluka</p> | <p>izdati u roku od šest mjeseci od dana primitka obavijesti od nadležnog tijela države članice o donošenju odluke, ako zajedničkom odlukom nije drugačije određeno.</p> <p>(4) Na postupke izmjena odobrenja iz ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o postupku odlučivanja o odobrenju.</p> <p>Članak 240.</p> <p>(1) Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela drugih država članica odgovorna za nadzor drugih institucija koje su uključene u grupu investicijskog društva u EU, ili ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU, ili matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU, dužna su poduzeti sve kako bi donijela zajedničku odluku o:</p> <p>1. primjeni članka 170. i 193. ovoga Zakona u svrhu određivanja primjerenosti visine konsolidirane razine regulatornog kapitala koju ima grupa investicijskog društva u odnosu na financijski položaj i profil rizičnosti, kao i zahtijevanu razinu regulatornog kapitala za primjenu članka 205. ovoga Zakona za svakog subjekta unutar grupe investicijskih društava pojedinačno, kao i na konsolidiranoj osnovi, i</p> <p>2. mjerama za rješavanje svih značajnih pitanja i značajnih nalaza u vezi s nadzorom likvidnosti, adekvatnosti organizacije i tretman rizika, kako je propisano provedbenim propisom iz članka 167.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>među nadležnim tijelima u rokovima iz stavka 2., odluku o primjeni članaka 73., 86. i 97., članka 104. stavka 1. točke (a) i članka 105. donosi na konsolidiranoj osnovi konsolidirajuće nadzorno tijelo, nakon pomnog razmatranja procjene rizika društava kćeri koju su provela relevantna nadležna tijela. Ako se na kraju razdoblja iz stavka 2. bilo koje od relevantnih nadležnih tijela obratilo EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, konsolidirajuće nadzorno tijelo odgađa svoju odluku i čeka odluku koju donosi EBA u skladu s člankom 19. stavkom 3. te Uredbe, te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Razdoblja iz stavka 2. smatraju se razdobljem usuglašavanja u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010. EBA donosi svoju odluku u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka razdoblja od četiri mjeseca ili mjesec dana, ovisno o slučaju, ili nakon što je donesena zajednička odluka.</p> <p>Odluku o primjeni članaka 73., 86., i 97., članka 104. stavka 1. točke (a) i članka 105. donose relevantna nadležna tijela odgovorna za superviziju društava kćeri matične kreditne institucije iz EU-a ili matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a na pojedinačnoj ili na potkonsolidiranoj osnovi nakon pomnog razmatranja mišljenja i ograda koje je iskazalo konsolidirajuće nadzorno tijelo. Ako se na kraju razdoblja iz stavka 2. bilo koje od relevantnih nadležnih tijela obratilo EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, nadležna tijela odgađaju svoju odluku i čekaju odluku koju EBA donosi u skladu s člankom 19. stavkom 3. te Uredbe, te donose svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e.</p> | <p>stavka 7. ovoga Zakona, te u vezi sa zahtjevima likvidnosti za pojedino investicijsko društvo u skladu s člankom 207. ovoga Zakona nalaganju većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva u skladu s člankom 205. ovoga Zakona svakoj pojedinoj članici grupe.</p> <p>(2) Agencija će na temelju provedenog nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala grupe investicijskog društva u EU nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih institucija koje su uključene u grupu investicijskog društva u EU, podnijeti izvješće o procjeni rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva u EU.</p> <p>(3) Zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka donose se:</p> <p>1. za potrebe stavka 1. točke 1. ovoga članka u roku od četiri mjeseca nakon što Agencija dostavi izvješće koje sadrži ocjenu rizika grupe investicijskih društava u skladu s člancima 170., 192., 205. ovoga Zakona drugim nadležnim tijelima</p> <p>2. za potrebe stavka 1. točke 2. ovoga članka, u roku od mjesec dana nakon što Agencija dostavi izvješće koje sadrži ocjenu profila rizika likvidnosti te grupe investicijskih društava, u skladu s provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7. i člankom 207. ovoga Zakona.</p> <p>U zajedničkim odlukama s dužnom pozornosti se također razmatra procjena rizika društava kćeri, koju provode relevantna nadležna tijela u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Razdoblja iz stavka 2. smatraju se razdobljem usuglašavanja u smislu te Uredbe. EBA donosi svoju odluku u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka razdoblja od četiri mjeseca ili mjesec dana, ovisno o slučaju ili nakon što je donesena zajednička odluka.</p> <p>Odluke se iznose i u potpunosti obrazlažu u dokumentu, te uzimaju u obzir procjenu rizika, mišljenja i ograde ostalih nadležnih tijela, iskazane tijekom razdoblja iz stavka 2. Konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja dokument svim relevantnim nadležnim tijelima i matičnoj instituciji iz EU-a.</p> <p>Ako je od EBA-e zatražen savjet, sva nadležna tijela uzimaju u obzir njezin savjet i obrazlažu sva značajna odstupanja od njega.</p> <p>4. Nadležna tijela u relevantnim državama članicama priznaju kao konačne i primjenjuju zajedničke odluke iz stavka 1. i odluke koje donose nadležna tijela ako nije donesena zajednička odluka iz stavka 3.</p> <p>Zajedničke odluke iz stavka 1. i sve odluke donesene ako nije donesena zajednička odluka u skladu sa stavkom 3., ažuriraju se jednom godišnje ili, u iznimnim slučajevima, ako nadležno tijelo odgovorno za superviziju društava kćeri matične institucije iz EU-a ili matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a, podnese pisani i u potpunosti obrazložen zahtjev konsolidirajućem nadzornom tijelu da ažurira odluku o primjeni članka 104. stavka 1. točke (a) i članka 105. U tom drugom slučaju, ažuriranje se može</p> | <p>člancima 170. i 192. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka moraju biti obrazložene u dokumentima koje Agencija dostavlja matičnom investicijskom društvu u EU. Ako postoji neslaganje, Agencija će se obratiti EBA-i, na vlastitu inicijativu te na svaki zahtjev bilo kojeg drugog relevantnog nadležnog tijela.</p> <p>(5) Ako se među nadležnim tijelima ne donese zajednička odluka u rokovima iz stavka 3. ovoga članka, odluku o primjeni provedbenog propisa iz članka 167. stavka 7. članaka 170., i 192. ovoga Zakona članka 205. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona i članka 207. ovoga Zakona na konsolidiranoj osnovi donosi Agencija nakon pažljivog razmatranja procjena rizičnosti poslovanja pojedinih članica grupe investicijskog društva u EU odnosno ovisnih društava koje su provela nadležna tijela. Ako se na kraju razdoblja iz stavka 3. ovoga članka bilo koje od mjerodavnih nadležnih tijela obratilo EBA-i, Agencija odgađa svoju odluku i čeka odluku koju donosi EBA te svoju odluku donosi u skladu s odlukom EBA-e. Agencija će donijeti odluku za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo.</p> <p>(6) U slučaju iz stavka 5. ovoga članka odluke svih nadležnih tijela za pojedine članice grupe bit će spojene u jedinstveni dokument, koji će sadržavati obrazloženje svake pojedine odluke, a vezano za procjenu rizičnosti poslovanja svake pojedine</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>provoditi na bilateralnoj osnovi između konsolidirajućeg nadzornog tijela i nadležnog tijela koje je podnijelo zahtjev.</p> <p>5. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se osiguravaju jedinstveni uvjeti za primjenu postupka za donošenje zajedničke odluke iz ovog članka, s obzirom na primjenu članaka 73., 86. i 97., članka 104. stavka 1. točke (a) i članka 105. radi olakšavanja donošenja zajedničkih odluka.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 1. srpnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka, u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>članice grupe investicijskog društva u EU, te stavove i izdvojena mišljenja iznesene tijekom roka iz stavka 3. ovoga članka. Ovaj dokument Agencija će dostaviti svim nadležnim tijelima iz stavka 1. ovoga članka i matičnom investicijskom društvu u EU. Ako je od EBA-e zatražen savjet, sva nadležna tijela uzimaju u obzir njezin savjet, te obrazlažu sva značajna odstupanja od njega.</p> <p>(7) Zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka i bilo koja odluka iz stavka 3. ovoga članka donesena u nedostatku zajedničke odluke ažuriraju se na godišnjoj osnovi.</p> <p>Članak 241.</p> <p>Iznimno od članka 240. stavka 7. ovoga Zakona, kad nadležno tijelo odgovorno za nadzor ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU, ili matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU, uloži pisani i u potpunosti obrazloženi zahtjev konsolidirajućem nadzornom tijelu, radi ažuriranja odluke o primjeni članka 205. ovoga Zakona. U potonjem slučaju, ažuriranje se može rješavati na bilateralnoj osnovi, između Agencije kao konsolidirajućeg nadzornog tijela i nadležnog tijela koje podnosi zahtjev.</p> | | | |
| <p>Članak 114.</p> <p>Zahtjevi za informacije u izvanrednim situacijama</p> | <p>Članak 236.</p> <p>(1) Ako se pojavi izvanredna situacija, uključujući situaciju opisanu u članku 18. Uredbe (EU) br.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Ako nastupi izvanredna situacija, uključujući situaciju opisanu u članku 18. Uredbe (EU) br. 1093/2010 ili situaciju nepovoljnih kretanja na tržištima, koja potencijalno ugrožava likvidnost tržišta i stabilnost financijskog sustava u nekoj od država članica u kojoj su subjekti iz grupe dobili odobrenje za rad ili u kojoj su osnovane značajne podružnice iz članka 51., konsolidirajuće nadzorno tijelo, u skladu s poglavljem 1. odjeljkom 2., te ovisno o slučaju, u skladu s člancima 54. i 58. Direktive 2004/39/EZ, upozorava što je prije moguće EBA-u i tijela iz članka 58. stavka 4. i članka 59., te priopćava sve informacije koje su im potrebne u obavljanju njihovih zadaća. Te se obveze primjenjuju na sva nadležna tijela.</p> <p>Ako središnja banka ESSB-a postane svjesna situacije opisane u prvom podstavku, ona upozorava što je prije moguće nadležna tijela iz članka 112. i EBA-u.</p> <p>Ako je to moguće, nadležno tijelo i tijelo iz članka 58. stavka 4. upotrebljavaju postojeće komunikacijske kanale.</p> <p>2. Kada konsolidirajuće nadzorno tijelo treba informaciju koja je već dostavljena drugom nadležnom tijelu, ono stupa u kontakt s tim tijelom kada je to moguće, kako bi se spriječilo dvostruko izvješćivanje različitih tijela uključenih u superviziju.</p> | <p>1093/2010 ili situacija nepovoljnih kretanja na tržištima, koja potencijalno ugrožava likvidnost tržišta i stabilnost financijskog sustava u bilo kojoj državi članici u kojoj su članovi te grupe investicijskog društva dobili odobrenje za rad ili u kojoj značajne podružnice imaju poslovni nastan, Agencija će o tome u skladu s člancima 228., 229., 397. i 400. ovoga Zakona upozoriti što je prije moguće EBA-u i sljedeća tijela:</p> <p>1. središnju banku članicu Europskog sustava središnjih banaka i drugih tijela s ovlastima i odgovornostima za provođenje monetarne politike, kada je ta povjerljiva informacija važna za ostvarenje njihovih ciljeva vezanih za provođenje monetarne politike i održavanje likvidnosti, nadzor nad platnim sustavima, sustavima za kliring i namiru financijskih instrumenata te očuvanje stabilnosti financijskog sustava</p> <p>2. ministarstvo nadležno za financije, odnosno državno tijelo druge države članice ovlašteno za predlaganje zakona iz područja nadzora kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje, samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti</p> <p>3. ESRB.</p> <p>(2) Kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo, a u okviru ovim Zakonom danih ovlasti procijeni da bi moglo nastupiti izvanredno stanje iz stavka 1. ovoga članka, obavijestit će o tome konsolidirajuće nadzorno tijelo u drugoj državi</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | <p>članici koristeći se pritom uspostavljenim kanalima komuniciranja. Ako konsolidirajuće nadzorno tijelo treba informaciju koja je već dostavljena drugom nadležnom tijelu, stupit će u kontakt s tim tijelom kada je to moguće, kako bi se spriječila dvostruko izvještavanje različitih tijela uključenih u nadzor.</p> | | | |
| <p>Članak 115.</p> <p>Sporazumi o usklađivanju i suradnji</p> <p>1. Kako bi se olakšala i uspostavila učinkovita supervizija, konsolidirajuće nadzorno tijelo i ostala nadležna tijela moraju imati pisane sporazume o usklađivanju i suradnji.</p> <p>Prema tim sporazumima moguće je povjeriti dodatne zadaće konsolidirajućem nadzornom tijelu, te se njima mogu odrediti postupci za postupak odlučivanja i za suradnju s drugim nadležnim tijelima.</p> <p>2. Nadležna tijela odgovorna za izdavanje odobrenja za rad društvu kćeri matičnog društva koje je institucija mogu, na temelju bilateralnog sporazuma, u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) br. 1093/2010, prenijeti svoju odgovornost za superviziju na nadležna tijela koja su izdala odobrenje za rad i obavljaju superviziju matičnog društva, tako da ona preuzimaju odgovornost za superviziju društva kćeri u skladu s ovom Direktivom. EBA-u se obavješćuje o postojanju i</p> | <p>Članak 222.</p> <p>(1) Radi omogućavanja i uspostave djelotvornog nadzora na konsolidiranoj osnovi, Agencija će s drugim nadležnim tijelima uključenim u taj nadzor sklapati pisane sporazume o koordinaciji i suradnji.</p> <p>(2) Sporazumom iz stavka 1. ovoga članka mogu se tijelu nadležnom za nadzor na konsolidiranoj osnovi povjeriti dodatni poslovi te detaljnije propisati postupak donošenja odluka i suradnje između nadležnih tijela.</p> <p>(3) Agencija može bilateralnim sporazumom prenijeti nadležnost za nadzor nad ovisnim investicijskim društvom sa sjedištem u Republici Hrvatskoj nadležnom tijelu koje je izdalo odobrenje za rad i koje nadzire njemu matično investicijsko društvo.</p> <p>(4) Agencija može bilateralnim sporazumom preuzeti nadležnost za nadzor nad investicijskim društvom koje je ovisno investicijskom društvu sa sjedištem u Republici Hrvatskoj od nadležnog tijela koje je izdalo odobrenje za rad i koje nadzire to investicijsko društvo.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| sadržaju takvih sporazuma. Ona te informacije prosljeđuje nadležnim tijelima drugih država članica i Europskom odboru za bankarstvo. | (5) Agencija će izvijestiti Europsku komisiju i Vijeće Europske unije o postojanju i sadržaju bilateralnih sporazuma iz ovoga članka Zakona. | | | |
| <p>Članak 116.</p> <p>Kolegiji supervizora</p> <p>1. Konsolidirajuće nadzorno tijelo osniva kolegije supervizora radi lakšeg izvršavanja zadaća iz članka 112. i 113. i članka 114. stavka 1. i, u skladu sa zahtjevima koji se odnose na povjerljivost iz stavka 2. ovog članka i pravom Unije, osigurava primjereno usklađivanje i suradnju, gdje je to potrebno, s relevantnim nadzornim tijelima treće zemlje.</p> <p>EBA doprinosi promicanju i praćenju učinkovitog, uspješnog i dosljednog funkcioniranja kolegija supervizora iz ovog članka, u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) br. 1093/2010. U tom smislu, EBA prema potrebi sudjeluje u kolegijima i u tu se svrhu smatra nadležnim tijelom.</p> <p>Kolegiji supervizora osiguravaju okvir za konsolidirajuće nadzorno tijelo, EBA-u i ostala relevantna nadležna tijela za izvršavanje sljedećih zadaća:</p> <p>(a) međusobnu razmjenu informacija i razmjenu informacija s EBA-om u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) br. 1093/2010;</p> <p>(b) dogovor o dobrovoljnom povjeravanju</p> | <p>Članak 231.</p> <p>(1) Kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo, osnovat će kolegij nadzornih tijela za provođenje obveza iz članka 236., 237. i 240. ovoga Zakona, te u skladu sa zahtjevima koji se odnose na povjerljivost iz stavka 4. ovoga članka i pravu Europske unije, ako je to primjereno, osigurati primjereno usklađivanje i suradnju s mjerodavnim nadležnim tijelima treće zemlje.</p> <p>(2) Ako EBA sudjeluje u navedenim aktivnostima, smatra se nadležnim tijelom.</p> <p>(3) Agencija, EBA i druga nadležna tijela preko kolegija nadzornih tijela:</p> <p>1. međusobno razmjenjuju informacije, dogovaraju podjelu radnih zadataka i dobrovoljni prijenos odgovornosti gdje je to prikladno</p> <p>2. izrađuju programe nadzornih aktivnosti na osnovi ocjene rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva</p> <p>3. povećavaju djelotvornost nadzora otklanjanjem višestrukih istovjetnih nadzornih zahtjeva, a osobito u svezi s dobivanjem informacija iz članka 227. stavka 4. i članka 228. stavka 1. ovoga Zakona</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>zadaca i dobrovoljnom prenošenju odgovornosti, gdje je to potrebno;</p> <p>(c) utvrđivanje planova nadzora iz članka 99., na temelju procjene rizika grupe u skladu s člankom 97.;</p> <p>(d) jačanje učinkovitosti supervizije uklanjanjem nepotrebnog udvostručivanja supervizorskih zahtjeva, što se odnosi i na zahtjeve za informacije iz članka 114. i članka 117. stavka 3.;</p> <p>(e) dosljednu primjenu bonitetnih zahtjeva iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013 u svim subjektima unutar grupe institucija, ne dovodeći u pitanje mogućnosti i diskrecijska prava predviđena pravom Unije;</p> <p>(f) primjenu članka 112. stavka 1. točke (c) uzimajući u obzir rad ostalih foruma koji se mogu osnovati u tom području.</p> <p>2. Nadležna tijela koja sudjeluju u kolegijima supervizora i EBA blisko surađuju. Zahtjevi koji se odnose na povjerljivost iz poglavlja 1. odjeljka 2. ove Direktive i članaka 54. i 58. Direktive 2004/39/EZ, ne sprečavaju nadležna tijela u razmjeni povjerljivih informacija unutar kolegija supervizora. Osnivanje i funkcioniranje kolegija supervizora ne smije utjecati na prava i odgovornosti nadležnih tijela koje proizlaze iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>3. Osnivanje i funkcioniranje kolegija temelji se na pisanim sporazumima iz članka 115., koje, nakon savjetovanja s relevantnim nadležnim tijelima, određuje konsolidirajuće nadzorno tijelo.</p> <p>4. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih</p> | <p>4. primjenjuju odredbe članka 237. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona vodeći računa o aktivnostima radnih tijela osnovanih za to područje</p> <p>5. dosljednu primjenu zahtjeva za upravljanjem rizicima iz ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013 u svim članicama grupe investicijskog društva, ne dovodeći u pitanje diskrecijska prava država članica.</p> <p>(4) Agencija će usko surađivati s ostalim nadležnim tijelima iz kolegija nadzornih tijela i EBA-om. Zahtjevi koji se odnose na povjerljivost iz članaka 397. i 400. ovoga Zakona, ne sprječavaju nadležna tijela u razmjeni povjerljivih informacija unutar kolegija nadzornih tijela. Osnivanje i djelovanje kolegija nadzornih tijela ne smije utjecati na prava i odgovornosti nadležnih tijela propisanih ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013.</p> <p>Članak 232.</p> <p>(1) Agencija će kao konsolidirajuće nadzorno tijelo u suradnji s drugim nadležnim tijelima pisanim sporazumom urediti osnivanje i rad kolegija.</p> <p>(2) Agencija može u rad kolegija uključiti:</p> <p>1. nadležna tijela iz drugih država članica u kojima je sjedište neke od članica grupe investicijskog društva iz RH</p> <p>2. nadležna tijela iz drugih država članica u kojima investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajne podružnice</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>standarda kojima se pobliže određuju opći uvjeti za funkcioniranje kolegija supervizora.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt regulatornih tehničkih standarda do 31. prosinca 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka, u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>5. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuje operativno funkcioniranje kolegija supervizora.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 31. prosinca 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka, u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>6. U kolegijima supervizora mogu sudjelovati nadležna tijela odgovorna za superviziju društava kćeri matične institucije iz EU-a ili matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a i nadležna tijela države članice domaćina u kojoj su osnovane značajne podružnice iz članka 51., središnje banke ESSB-a, prema potrebi, i nadzorna tijela trećih zemalja, ovisno o slučaju te uz primjenu zahtjeva koji se odnose na povjerljivost, a koji su prema mišljenju svih nadležnih tijela istovjetni zahtjevima iz poglavlja 1., odjeljka II. ove Direktive i, ako je to primjenjivo, iz članka 54. i 58. Direktive 2004/39/EZ.</p> <p>7. Konsolidirajuće nadzorno tijelo predsjedava</p> | <p>3. nadležna tijela odgovorna za nadzor ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU ili matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU</p> <p>4. nadležna tijela trećih zemalja, kada je to primjenjivo i ovisno o zahtjevima koji se odnose na povjerljivost koji su po mišljenju svih nadležnih tijela istovjetni zahtjevima iz članaka 563. i 564. ovoga Zakona i</p> <p>5. središnje banke ESSB-a, prema potrebi.</p> <p>(3) Agencija predsjedava sastancima kolegija i odlučuje koja nadležna tijela sudjeluju na sastancima ili u određenoj aktivnosti kolegija. Agencija unaprijed izvještava sve članove kolegija o organizaciji sastanaka, glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i potrebnim aktivnostima.</p> <p>(4) Prilikom donošenja odluke iz stavka 3. ovoga članka Agencija uzima u obzir relevantnost nadzorne aktivnosti planirane za ta tijela, a posebice mogući utjecaj na stabilnost financijskog sustava u dotičnim državama članicama i obveze iz članka 231. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Agencija, primjenjujući odredbe o povjerljivosti iz članka 563. i 564. ovoga Zakona, izvještava EBA-u o aktivnostima kolegija nadzornih tijela, uključujući i izvanredne situacije, te EBA-i dostavlja sve informacije od osobitog značaja za potrebe nadzornog usklađivanja.</p> <p>(6) U slučaju neslaganja između nadzornih tijela o funkcioniranju kolegija nadzornih tijela, svako</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>sastancima kolegija i odlučuje koja nadležna tijela sudjeluju na sastanku ili u određenoj aktivnosti kolegija. Konsolidirajuće nadzorno tijelo u potpunosti obavješćuje sve članove kolegija, unaprijed, o organizaciji takvih sastanaka, o glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i o aktivnostima koje treba razmotriti. Konsolidirajuće nadzorno tijelo također u potpunosti i pravodobno obavješćuje sve članove kolegija o radnjama poduzetima na tim sastancima ili o provedenim mjerama.</p> <p>8. Odluka konsolidirajućeg nadzornog tijela uzima u obzir relevantnost supervizorske aktivnosti koju planiraju ili usklađuju za ta tijela, a posebno mogući utjecaj na stabilnost financijskog sustava u dotičnim državama članicama iz članka 7. i obveze iz članka 51. stavka 2.</p> <p>9. Konsolidirajuće nadzorno tijelo, primjenjujući zahtjeve koji se odnose na povjerljivost iz poglavlja 1. odjeljka II. ove Direktive, te ovisno o slučaju, iz članaka 54. i 58. Direktive 2004/39/EZ obavješćuje EBA-u o aktivnostima kolegija supervizora, uključujući i u izvanrednim situacijama, te priopćava EBA-i sve informacije koje su posebno važne za potrebe supervizorske konvergencije.</p> <p>U slučaju neslaganja između nadležnih tijela o funkcioniranju kolegija supervizora, svako relevantno nadležno tijelo može se obratiti EBA-i i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA može također pomoći nadležnim tijelima u slučaju neslaganja o funkcioniranju kolegija supervizora prema ovom članku na vlastitu inicijativu</p> | <p>nadležno tijelo može uputiti predmet EBA-i i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe. | | | | |
| <p>Članak 117.</p> <p>Obveze vezane uz suradnju</p> <p>1. Nadležna tijela međusobno blisko surađuju. Ona dostavljaju jedna drugima sve informacije koje su bitne ili relevantne za izvršavanje supervizorskih zadaća drugih tijela, prema ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 575/2013. U tom smislu, nadležna tijela na zahtjev priopćavaju sve relevantne informacije, a na vlastitu inicijativu priopćavaju sve bitne informacije.</p> <p>Nadležna tijela surađuju s EBA-om za potrebe ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013, u skladu s Uredbom (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Nadležna tijela dostavljaju EBA-i sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njezinih dužnosti u okviru ove Direktive, Uredbe (EU) br. 575/2013 i Uredbe (EU) br. 1093/2010, u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Informacije iz prvog podstavka smatraju se bitnima ako bi mogle značajno utjecati na procjenu financijskog stanja institucije ili financijske institucije u drugoj državi članici.</p> <p>Posebno, konsolidirajuća nadzorna tijela matičnih institucija iz EU-a i institucija koje su pod kontrolom matičnih financijskih holdinga iz EU-a ili matičnih mješovitih financijskih holdinga iz EU-a dostavljaju nadležnim tijelima u drugim državama članicama koja nadziru društva kćeri tih matičnih društava sve relevantne informacije. Pri utvrđivanju opsega relevantnih informacija uzima se u obzir važnost tih</p> | <p>Članak 226.</p> <p>Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica te im dostavljati podatke koje su bitne ili koje su relevantne za obavljanje nadzora u skladu s ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013. U tom smislu Agencija će drugom nadležnom tijelu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. na njegov zahtjev dostaviti sve podatke koje su relevantne ili se odnose na obavljanje nadzora od strane tog nadležnog tijela ili 2. na vlastitu inicijativu dostaviti sve podatke koje su bitne za obavljanje nadzora od strane tog nadležnog tijela, pri čemu se bitnim podacima smatraju sve one podatke koji bi mogli značajno utjecati na procjenu financijskog stanja investicijskog društva ili financijske institucije u drugoj državi članici. <p>Članak 227.</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Agencija surađuje s EBA-om u skladu s ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013. Agencija dostavlja EBA-i sve podatke u okviru ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013. (2) Ako Agencija provodi nadzor na konsolidiranoj osnovi matičnog investicijskog društva u EU i investicijskog društva kojeg kontrolira matični financijski holding u EU ili matični mješoviti | da | Zakon o kreditnim institucijama (NN <u>159/13</u> , <u>19/15</u> , <u>102/15</u> .) čl. 288. i 289. | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>društava kćeri unutar financijskog sustava u tim državama članicama.</p> <p>Bitne informacije iz prvog podstavka posebno uključuju sljedeće stavke:</p> <p>(a) utvrđivanje pravne strukture grupe, te upravljačke i organizacijske strukture grupe, uključujući sve regulirane subjekte, neregulirane subjekte, neregulirana društva kćeri i značajne podružnice koje pripadaju grupi, matična društava, u skladu s člankom 14. stavkom 3., člankom 74. stavkom 1. i člankom 109. stavkom 2., kao i nadležnih tijela reguliranih subjekata iz grupe;</p> <p>(b) postupke za prikupljanje informacija od institucija u grupi te provjeru tih informacija;</p> <p>(c) nepovoljna kretanja u institucijama ili u ostalim subjektima iz grupe, koja bi mogla ozbiljno utjecati na institucije; te</p> <p>(d) značajne kazne i iznimne mjere koje poduzimaju nadležna tijela u skladu s ovom Direktivom, uključujući određivanje posebnoga kapitalnog zahtjeva prema članku 104., te određivanje eventualnih ograničenja za primjenu naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva prema članku 312. stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu se obratiti EBA-i u slučaju bilo koje od sljedećih situacija:</p> <p>(a) ako nadležna tijela nisu priopćila bitne informacije;</p> <p>(b) ako je zahtjev za suradnju, posebno za</p> | <p>financijski holding u EU, tada treba nadležnim tijelima iz drugih država članica koja nadziru ovisna društva tim matičnim društvima dostaviti sve relevantne podatke. Kod određivanja opsega relevantnih podataka treba uzeti u obzir značaj tih ovisnih društava za financijski sustav države članice čije nadležno tijelo nadzire to ovisno društvo.</p> <p>(3) Bitni podaci za procjenu financijske stabilnosti pojedinog člana grupe investicijskog društva u drugoj državi članici su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. značajni podaci o strukturi grupe, o svim značajnim investicijskim društvima u grupi i tijelima koja su nadležna za nadzor nad investicijskim društvima u grupi 2. procedure prikupljanja podataka od investicijskih društava u grupi i kontrole tih podataka 3. značajnija nepovoljna kretanja u investicijskim društvima ili u drugom članu grupe koja bi mogla ozbiljno utjecati na druge članove grupe 4. teži prekršaji i nadzorne mjere koje su izrečene investicijskom društvu u skladu s ovim Zakonom, uključujući dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona i ograničenja za korištenje naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik iz članka 312. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 5. identifikacija pravne strukture i upravljanja i organizacijske strukture grupe, uključujući sve regulirane subjekte, neregulirana ovisna društva i značajne podružnice koje pripadaju grupi, matična | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>razmjenu relevantnih informacija, bio odbijen ili nije bio obrađen u razumnom roku.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje članak 258. UFEU-a, EBA može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene prema članku 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>EBA može također na vlastitu inicijativu pomoći nadležnim tijelima u razvoju dosljednih praksi suradnje u skladu s drugim podstavkom članka 19. stavka 1. te Uredbe.</p> <p>3. Nadležna tijela odgovorna za superviziju institucija koje su pod kontrolom matične institucije iz EU stupaju u kontakt, kada je to moguće, s konsolidirajućim nadzornim tijelom, kada im je potrebna informacija koja se odnosi na provedbu pristupa i metodologija navedenih u ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 575/2013, koja je možda već dostupna konsolidirajućem nadzornom tijelu.</p> <p>4. Relevantna nadležna tijela prije donošenja odluke međusobno se savjetuju s obzirom na sljedeća pitanja, ako je ta odluka značajna za supervizorske zadaće drugih nadležnih tijela:</p> <p>(a) promjene u dioničarskoj, organizacijskoj ili upravljačkoj strukturi kreditnih institucija u grupi, koje zahtijevaju odobrenje ili dopuštenje nadležnih tijela; i</p> <p>(b) značajne kazne ili iznimne mjere koje poduzimaju nadležna tijela, uključujući određivanje posebnih kapitalnih zahtjeva prema članku 104., te određivanje bilo kakvih ograničenja za primjenu naprednih pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva</p> | <p>društva, kao i identifikaciju nadležnih tijela reguliranih subjekata u grupi.</p> <p>(4) Agencija se može obratiti EBA-i ako nadležna tijela nisu priopćila nužne informacije ili ako je zahtjev za suradnjom, posebice za razmjenu relevantnih informacija bio odbijen ili nije bio obrađen u prihvatljivom roku.</p> <p>Članak 228.</p> <p>(1) Ako Agencija provodi nadzor investicijskog društva koje kontrolira matično investicijsko društvo u EU i ako su joj potrebni podaci o korištenju pristupa i metodologije za izračun kapitalnih zahtjeva i ograničenja u skladu s ovim Zakonom i Uredbom (EU) 575/2013, tada će od nadležnog tijela za nadzor matičnog investicijskog društva u EU zatražiti podatke dostupne tom tijelu.</p> <p>(2) Ako su Agenciji u svezi nadzora na konsolidiranoj osnovi za koji je nadležna potrebne podatke o grupi investicijskih društava, a ti podaci su već dostavljene drugom nadležnom tijelu, tada će Agencija, ako je moguće, te podatke zatražiti od tog nadležnog tijela kako bi se izbjeglo duplicirano izvještavanje prema različitim nadležnim tijelima koja su uključena u nadzor.</p> <p>(3) Agencija će se konzultirati prije donošenja odluke koja je važna za obavljanje nadzora drugih nadležnih tijela država članica s tim nadležnim tijelima o sljedećem:</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>prema članku 312. stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Za potrebe točke (b), uvijek se treba savjetovati s konsolidirajućim nadzornim tijelom.</p> <p>Međutim, nadležno tijelo može odlučiti da se neće savjetovati s drugim nadležnim tijelima u hitnim slučajevima, ili ako bi takvo savjetovanje moglo ugroziti učinkovitost njegovih odluka. U takvim slučajevima, nadležno tijelo bez odgode obavješćuje druga nadležna tijela nakon donošenja odluke.</p> | <p>1. promjenama u dioničkoj, organizacijskoj ili upravljačkoj strukturi investicijskog društva u grupi za koje je potrebno odobrenje nadležnog tijela i</p> <p>2. težim prekršajima i nadzornim mjerama koje su iz rečene investicijskom društvu u skladu s ovim Zakonom, uključujući dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona i ograničenja za korištenje naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik iz članka 172. ovoga Zakona te članka 312. stavka 2. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(4) U slučaju iz točke 2. stavka 7. ovoga članka, Agencija će se konzultirati s tijelom nadležnim za nadzor na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>(5) Iznimno od stavaka 3. i 4. ovoga članka, Agencija nije u obvezi konzultirati se s drugim nadležnim tijelima u hitnim slučajevima ili onda kad takva konzultacija može ugroziti djelotvornost odluke. U takvim slučajevima Agencija će bez odgode izvijestiti druga nadležna tijela o donesenoj odluci.</p> | | | |
| <p>Članak 118.</p> <p>Provjera informacija koje se odnose na subjekte u drugim državama članicama</p> <p>Ako, pri primjeni ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013, nadležna tijela jedne države članice žele u posebnim slučajevima provjeriti informacije koje se</p> | <p>Članak 248.</p> <p>(1) Ako nadležno tijelo druge države članice predloži u posebnim slučajevima obaviti izravni nadzor poslovanja s ciljem provjere informacija koje se odnose na investicijsko društvo, financijski holding, drugu financijsku instituciju, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>odnose na instituciju, financijski holding, mješoviti financijski holding, financijsku instituciju, društvo za pomoćne usluge, mješoviti holding, društvo kćer iz članka 125. ili društvo kćer iz članka 119. stavka 3., a koji se nalaze u drugoj državi članici, ona traže od nadležnih tijela te druge države članice da provedu tu provjeru. Tijela koja prime takav zahtjev djeluju, u okviru svoje nadležnosti, ili tako da sama provedu provjeru ili da dozvole tijelima koja su podnijela zahtjev da provedu provjeru, ili da dozvole revizoru ili stručnjaku da provede provjeru. Nadležno tijelo koje je podnijelo zahtjev može, ako to želi, sudjelovati u provjeri ako samo ne obavlja tu provjeru.</p> | <p>javnom ponudom, društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, društvo za pomoćne usluge, mješoviti holding, mješoviti financijski holding, ovisna društva iz članka 234. ovoga Zakona ili ovisna društva iz članka 233. stavka 2. ovoga Zakona, a koja imaju sjedište u Republici Hrvatskoj, Agenciji će poslati zahtjev za obavljanje izravnog nadzora poslovanja.</p> <p>(2) Agencija može postupiti po zahtjevu nadležnog tijela druge države članice na sljedeći način:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. samostalno obaviti izravni nadzor poslovanja 2. omogućiti nadležnom tijelu druge države članice obavljanje izravnog nadzora poslovanja ili 3. na temelju ovlaštenja Agencije odrediti ovlaštenog revizora ili drugu stručno osposobljenu osobu za obavljanje izravnog nadzora poslovanja. <p>Članak 249.</p> <p>(1) U slučaju kada nadležno tijelo druge države članice ne obavlja izravni nadzor poslovanja iz stavka 1. ovoga članka, ima mogućnost sudjelovanja u izravnom nadzoru kojeg obavlja Agencija ili ovlašteni revizor, odnosno druga stručno osposobljena osoba na temelju ovlaštenja Agencije.</p> <p>(2) Agencija može u posebnim slučajevima obaviti izravni nadzor poslovanja s ciljem provjere informacija koje se odnose na investicijsko društvo, financijski holding, drugu financijsku instituciju, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| | <p>fondovima s javnom ponudom, društvo za pomoćne usluge, mješoviti holding, mješoviti financijski holding, ovisna društva iz članka 234. ovoga Zakona ili ovisna društva iz članka 233. stavka 2. ovoga Zakona, a koja imaju sjedište u drugoj državi članici, te može zatražiti od nadležnog tijela druge države članice da obavi izravni nadzor poslovanja ili to može u činiti samostalno.</p> | | | |
| <p>Odjeljak II.</p> <p>Financijski holdinzi, mješoviti financijski holdinzi i mješoviti holdinzi</p> <p>Članak 119.</p> <p>Uključivanje holdinga u superviziju na konsolidiranoj osnovi</p> <p>1. Države članice donose sve potrebne mjere, kada je to potrebno, za uključivanje financijskih holdinga i mješovitih financijskih holdinga u superviziju na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>2. Kada društvo kći koje je institucija nije uključeno u superviziju na konsolidiranoj osnovi prema jednom od slučajeva iz članka 19. Uredbe (EU) br. 575/2013, nadležna tijela države članice u kojoj se nalazi to društvo kći mogu tražiti od matičnog društva informacije koje mogu olakšati njihov nadzor nad tim društvom kćeri.</p> <p>3. Države članice omogućavaju da njihova nadležna tijela koja su odgovorna za provođenje supervizije na konsolidiranoj osnovi mogu zatražiti od društava kćeri institucije, financijskog holdinga ili</p> | <p>Članak 233.</p> <p>(1) U slučaju kada Agencija isključi ovisno društvo matičnog investicijskog društva u RH iz grupe investicijskog društva u RH na način propisan člankom 19. Uredbe (EU) br. 575/2013, matično investicijsko društvo u RH je dužno dostaviti informacije nadležnom nadzornom tijelu države u kojoj ovisno društvo ima sjedište na njegov zahtjev, a za potrebe nadzora tog ovisnog društva.</p> <p>(2) Ovisna društva investicijskog društva ili financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga iz grupe investicijskog društva u RH koja nisu uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi, dužna su na zahtjev Agencije dostaviti informacije iz članka 234. stavka 1. ovoga Zakona potrebne za nadzor pojedinačnih investicijskih društava u grupi investicijskog društva u RH, pri čemu se primjenjuju postupci za prosljeđivanje i provjeru informacija propisani u članku 234. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Upravljačko tijelo financijskog holdinga ili</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>mješovitog financijskog holdinga, koja nisu uključena u superviziju na konsolidiranoj osnovi, informacije iz članka 122. U tom slučaju, primjenjuju se postupci za prosljeđivanje i provjeru informacija propisani u tom članku.</p> | <p>mješovitog financijskog holdinga mora imati dovoljno dobar ugled, primjerene sposobnosti, znanje i iskustvo u vođenju poslova, kako je propisano člankom 28. ovoga Zakona, vodeći računa o specifičnoj ulozi financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> | | | |
| <p>Članak 120.</p> <p>Nadzor mješovitih financijskih holdinga</p> <p>1. Ako se na mješoviti financijski holding primjenjuju istovjetne odredbe prema ovoj Direktivi i prema Direktivi 2002/87/EZ, posebno u smislu nadzora zasnovanog na procjeni rizika, konsolidirajuće nadzorno tijelo može, nakon savjetovanja s drugim nadležnim tijelima odgovornima za superviziju društava kćeri, na taj mješoviti financijski holding primjenjivati samo Direktivu 2002/87/EZ.</p> <p>2. Ako se na mješoviti financijski holding primjenjuju istovjetne odredbe prema ovoj Direktivi i prema Direktivi 2009/138/EZ, posebno u smislu nadzora zasnovanog na procjeni rizika, konsolidirajuće nadzorno tijelo može, uz suglasnost supervizora grupe u sektoru osiguranja, na taj mješoviti financijski holding primjenjivati samo odredbe ove Direktive koje se odnose na najznačajniji financijski sektor, kao što je definirano u članku 3. stavku 2. Direktive 2002/87/EZ.</p> | <p>Članak 235.</p> <p>(1) Ako se na mješoviti financijski holding primjenjuju jednake odredbe prema ovome Zakonu i prema propisu koji uređuje nadzor financijskih konglomerata, posebice u smislu nadzora na temelju rizika, Agencija može, nakon savjetovanja s drugim nadležnim tijelima odgovornim za nadzor društava kćeri, na te mješovite financijske holdinge primjenjivati samo navedeni propis.</p> <p>(2) Ako se na mješoviti financijski holding primjenjuju jednake odredbe prema ovome Zakonu i kako je definirano propisima kojima se uređuju uvjeti za osnivanje i poslovanje društava za osiguranje posebice u smislu nadzora na temelju rizika, Agencija može, uz suglasnost nadzornog tijela grupe u sektoru osiguranja, na taj mješoviti financijski holding primjenjivati samo odredbe ovoga Zakona koje se odnose na najznačajniji financijski sektor, kao što je definirano propisima koji uređuju nadzor financijskih konglomerata.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>3. Konsolidirajuće nadzorno tijelo izvješćuje EBA-u i EIOPA-u o odlukama donesenima u skladu sa stavcima 1. i 2.</p> <p>4. EBA, EIOPA i ESMA sastavljaju preko Zajedničkog odbora iz članka 54. Uredbi (EU) br. 1093/2010, (EU) br. 1094/2010 i (EU) br. 1095/2010, smjernice koje imaju za cilj konvergenciju supervizorskih praksi, te, u roku od tri godine od donošenja tih smjernica, sastavljaju nacrt regulatornih tehničkih standarda s istim ciljem.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka, u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbi (EU) br. 1093/2010, (EU) br. 1094/2010 i (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>(3) Agencija izvješćuje EBA-u i EIOPA-u o odlukama donesenima u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 121.</p> <p>Kvalifikacije direktora</p> <p>Države članice zahtijevaju od članova upravljačkog tijela financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga da imaju dovoljno dobar ugled i posjeduju dostatno znanje, vještine i iskustvo kako je navedeno u članku 91. stavku 1. za obavljanje svojih dužnosti, vodeći računa o specifičnoj ulozi financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> | <p>Članak 233.</p> <p>(3) Upravljačko tijelo financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga mora imati dovoljno dobar ugled, primjerene sposobnosti, znanje i iskustvo u vođenju poslova, kako je propisano člankom 28. ovoga Zakona, vodeći računa o specifičnoj ulozi financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> | da | | |
| <p>Članak 122.</p> <p>Zahtjevi za informacije i inspekcije</p> <p>1. Do daljnjeg usklađivanja metoda</p> | <p>Članak 234.</p> <p>(1) U slučaju kada je mješoviti holding matično društvo jednom ili više investicijskih društava od kojih je barem jedno investicijsko društvo sa</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|----------|
| <p>konsolidacije, države članice propisuju da, ako je mješoviti holding matično društvo jedne ili više institucija, nadležna tijela odgovorna za izdavanje odobrenja za rad i nadzor tih institucija zahtijevaju, pristupanjem mješovitom holdingu i njegovim društvima kćerima izravno ili preko društava kćeri koja su institucije, od njih da podnose sve informacije koje bi mogle biti relevantne za potrebe supervizije tih društava kćeri.</p> <p>2. Države članice propisuju da njihova nadležna tijela mogu provoditi, sama ili pomoću vanjskih inspektora, izravnu provjeru, kako bi se provjerile informacije primljene od mješovitih holdinga i njihovih društava kćeri. Ako je mješoviti holding ili jedno od njegovih društava kćeri društvo za osiguranje, također je moguće provoditi postupak propisan člankom 125. Ako se mješoviti holding ili jedno od njegovih društava kćeri nalazi u državi članici, osim u onoj u kojoj se nalazi društvo kći koje je institucija, izravna provjera informacija provodi se u skladu s postupkom iz članka 118.</p> | <p>sjedištem u Republici Hrvatskoj, mješoviti holding i njemu ovisna društva će, na zahtjev Agencije, izravno ili putem ovisnih društava investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dostaviti sve informacije potrebne za nadzor ovisnih investicijskih društava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(2) Agencija ili druga osoba, na temelju ovlaštenja Agencije, može obaviti izravni nadzor s ciljem provjere informacija dobivenih od mješovitog holdinga i njemu ovisnih društava.</p> <p>(3) U slučaju kada je mješoviti holding ili neko od njemu ovisnih društava društvo za osiguranje, Agencija će surađivati s nadležnim tijelom odgovornima za nadzor tog društva i razmjenjivati podatke koji bi mogli omogućiti i olakšati nadzor nad aktivnostima i općim financijskim položajem nadziranih društava.</p> <p>(4) U slučaju kada mješoviti holding ili jedno od njemu ovisnih društava ima sjedište u državi članici različitoj od sjedišta ovisnog investicijskog društva, izravni nadzor s ciljem provjere informacija obaviti će se u skladu s postupcima iz članaka 248. i 249. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>Članak 123. Nadzor</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje dio četvrti Uredbe</p> | <p>Članak 247.</p> <p>(1) Kada je mješoviti holding matično društvo jednog ili više investicijskih društava od kojih je barem jedno investicijsko društvo sa sjedištem u</p> | <p>da</p> | | <p>.</p> |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>(EU) br. 575/2013, države članice propisuju da, ako je matično društvo jedne ili više institucija mješoviti holding, nadležna tijela odgovorna za nadzor tih institucija provode opći nadzor nad transakcijama između institucije i mješovitog holdinga i njegovih društava kćeri.</p> <p>2. Nadležna tijela zahtijevaju od institucija da imaju adekvatne postupke upravljanja rizicima i mehanizme unutarnje kontrole, uključujući dobre postupke vezane uz izvještavanje i računovodstvo radi odgovarajućeg utvrđivanja, mjerenja, praćenja i kontrole transakcija s njihovim matičnim mješovitim holdingom i njegovim društvima kćerima. Nadležna tijela zahtijevaju da institucija izvješćuje o svim značajnim transakcijama s tim subjektima, osim one iz članka 394. Uredbe (EU) br. 575/2013. Ti postupci i značajne transakcije podliježu ispitivanju nadležnih tijela.</p> | <p>Republici Hrvatskoj, Agencija provodi nadzor nad svim transakcijama između investicijskih društava i mješovitog holdinga i njemu ovisnih društava.</p> <p>(2) Investicijska društva iz stavka 1. ovoga članka dužna su:</p> <p>1. uspostaviti odgovarajuće postupke upravljanja rizicima i sustave unutarnjih kontrola, uključujući sustav izvještavanja i računovodstvene postupke, s ciljem adekvatnog identificiranja, mjerenja, praćenja i kontrole transakcija unutar grupe s matičnim mješovitim holdingom i njemu ovisnim društvima i</p> <p>2. neovisno o zahtjevima za izvještavanje o velikim izloženostima kako je propisano za investicijska društva, izvijestiti Agenciju o svakoj značajnoj transakciji unutar grupe s matičnim mješovitim holdingom i njemu ovisnim društvima.</p> <p>(3) Agencija provodi nadzor nad postupcima i značajnijim transakcijama iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Agencija će poduzeti odgovarajuće mjere u slučaju kada transakcije unutar grupe ugrožavaju financijski položaj investicijskog društva.</p> <p>(5) Agencija će o mjerama i stavka 4. ovoga članka izvijestiti ostala nadležna tijela uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi i Europsku komisiju.</p> | | | |
| <p>Članak 124.</p> <p>Razmjena informacija</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere</p> | <p>Članak 229.</p> <p>(1) U slučaju kada matično društvo i bilo koje njemu ovisno investicijsko društvo imaju sjedište u</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kako bi osigurale da ne postoje zakonske prepreke koje bi društvima uključenima u opseg supervizije na konsolidiranoj osnovi, mješovitim holdinzima i njihovim društvima kćerima, ili društvima kćerima iz članka 119. stavka 3., sprečavala razmjenu informacija koje bi bile relevantne za potrebe supervizije, u skladu s člankom 110. i poglavljem 3.</p> <p>2. Ako se matično društvo i neko od njegovih društava kćeri koje je institucija, nalaze u različitim državama članicama, nadležna tijela svih država članica priopćuju jedna drugima sve relevantne informacije koje mogu omogućavati ili olakšavati provedbu supervizije na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>3. Ako nadležna tijela država članica u kojima se nalazi matično društvo sama ne provode superviziju na konsolidiranoj osnovi, u skladu s člankom 111., nadležna tijela odgovorna za provođenje takve supervizije mogu ih pozvati da zatraže od matičnog društva sve informacije koje bi bile relevantne za potrebe supervizije na konsolidiranoj osnovi, te da ih proslijede tim tijelima.</p> <p>4. Države članice odobravaju razmjenu informacija iz stavka 2. među svojim nadležnim tijelima, uz pretpostavku da, u slučaju financijskih holdinga, mješovitih financijskih holdinga, financijskih institucija ili društava za pomoćne usluge, prikupljanje ili posjedovanje informacija ne podrazumijeva da se od nadležnih tijela zahtijeva da imaju nadzornu ulogu u odnosu na te institucije ili na društva koja posluju samostalno.</p> <p>Isto tako, države članice odobravaju svojim nadležnim tijelima razmjenu informacija, navedenih</p> | <p>različitim državama članicama, Agencija će s nadležnim tijelima drugih država članica razmjenjivati sve potrebne informacije za provođenje ili olakšavanje provođenja nadzora na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>(2) U slučaju kada Agencija ne provodi nadzor na konsolidiranoj osnovi, može na zahtjev nadležnog tijela druge države članice odgovornog za provođenje nadzora zatražiti od matičnog društva bilo koju informaciju potrebnu za provođenje nadzora na konsolidiranoj osnovi i proslijediti te podatke nadležnim tijelima drugih država članica. Prikupljanje ili posjedovanje podataka iz stavka 2. ovoga članka, a koji se odnose na financijski holding, druge financijske institucije, društva za pomoćne usluge, mješoviti holding, matični mješoviti financijski holding u EU i njemu ovisna društva koja nisu investicijska društva te društva koja nisu uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi, ne podrazumijeva nadležnost Agencije na nadzor tih društava na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>(4) Agencija će sastavljati popis matičnih financijskih holdinga i matičnih mješovitih holdinga sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i proslijediti ih nadležnim tijelima drugih država članica, EBA-i i Europskoj komisiji.</p> <p>Članak 230.</p> <p>Ako je Agencija nadležna za konsolidirani nadzor</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>u članku 122., pod pretpostavkom da prikupljanje ili posjedovanje informacija ne podrazumijeva da nadležna tijela imaju nadzornu ulogu u odnosu na mješoviti holding i ona njegova društva kćeri koja nisu kreditne institucije, ili na društva kćeri iz članka 119. stavka 3.</p> | <p>matičnih investicijskih društava u EU i investicijskih društava koja su pod kontrolom matičnih financijskih holdinga u EU ili matičnih mješovitih financijskih holdinga u EU dostavljaju sve relevantne informacije nadležnim tijelima u drugim državama članicama koja nadziru ovisna društva tih matičnih društava. Pri utvrđivanju opsega relevantnih informacija uzima se u obzir značaj tih ovisnih društava unutar financijskog sustava u tim državama članicama kao i primjena članka 192. i 193. ovoga Zakona na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi, ukoliko nadležna tijela odstupaju od zahtjeva u vezi s kapitalnim zahtjevima na konsolidiranoj osnovi, koji su propisani člankom 15. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> | | | |
| <p>Članak 125. Suradnja</p> <p>1. Ako institucija, financijski holding, mješoviti financijski holding ili mješoviti holding kontrolira jedno ili više društava kćeri koja su društva za osiguranje ili druga društva koja pružaju investicijske usluge, te koja podliježu izdavanju odobrenja za rad, nadležna tijela i tijela kojima je povjerena javna zadaća nadzora društava za osiguranje ili tih drugih društava koja pružaju investicijske usluge, blisko surađuju. Ne dovodeći u pitanje njihove odnosne odgovornosti, ta tijela dostavljaju jedna drugima informacije za koje je vjerojatno da će pojednostaviti</p> | <p>Članak 253.</p> <p>(1) Ako investicijsko društvo, financijski holding, mješoviti financijski holding ili mješoviti holding kontroliraju jedno ili više ovisnih društava koja su društva za osiguranje ili druga društva koja pružaju investicijske usluge te koja podliježu izdavanju odobrenja za rad, Agencija i tijela koja nadziru društva za osiguranje ili druga društva koja pružaju investicijske usluge moraju surađivati. Ne dovodeći u pitanje njihove pojedine odgovornosti, ta tijela moraju jedna drugima dostavljati informacije koje bi</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>njihovu zadaću i omogućiti superviziju djelatnosti i cjelokupnog financijskog položaja društava nad kojima obavljaju superviziju.</p> <p>2. Za informacije koje su primljene u okviru supervizije na konsolidiranoj osnovi, a posebno za svaku razmjenu informacija među nadležnim tijelima koja je predviđena ovom Direktivom, vrijedi obveza čuvanja poslovne tajne koja je barem istovjetna onoj iz članka 53. stavka 1. ove Direktive za kreditne institucije ili iz Direktive 2004/39/EZ za investicijska društva.</p> <p>3. Nadležna tijela odgovorna za superviziju na konsolidiranoj osnovi sastavljaju popise financijskih holdinga ili mješovitih financijskih holdinga iz članka 11. Uredbe (EU) br. 575/2013. Ti se popisi priopćavaju nadležnim tijelima drugih država članica, EBA-i i Komisiji.</p> | <p>vjerojatno mogle pojednostaviti njihov posao i omogućiti nadzor poslovanja i cjelokupnog financijskog položaja društava koja nadziru.</p> <p>(2) Za informacije koje su primljene u okviru nadzora na konsolidiranoj osnovi, a posebno za svaku razmjenu informacija među nadležnim tijelima koja je predviđena ovim Zakonom, vrijedi obveza čuvanja povjerljivosti podataka koja je barem jednaka onoj iz članka 400. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 229.</p> <p>(4) Agencija će sastavljati popis matičnih financijskih holdinga i matičnih mješovitih holdinga sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i proslijediti ih nadležnim tijelima drugih država članica, EBA-i i Europskoj komisiji.</p> | | | |
| <p>Članak 126.</p> <p>Kazne</p> <p>U skladu s poglavljem 1. odjeljkom IV. ove glave, države članice osiguravaju mogućnost da se financijskim holdinzima, mješovitim financijskim holdinzima i mješovitim holdinzima, ili njihovim stvarnim rukovoditeljima, koji krše zakone i druge propise za prijenos ovog poglavlja, odrede administrativne kazne ili druge administrativne mjere za uklanjanje utvrđenih povreda ili uzroka takvih</p> | <p>Članak 250.</p> <p>(1) Ako financijski holding, mješoviti holding, mješoviti financijski holding ili odgovorne osobe u tim društvima krše propise ili akte donesene s ciljem provedbe nadzora na konsolidiranoj osnovi, Agencija će naložiti nadzorne mjere privremenog oduzimanja ili trajnog oduzimanja glasačkih prava za udjele u njima ovisnim investicijskim društvima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(2) Agencija će kod nalaganja nadzornih mjera iz stavka 1. ovoga članka, surađivati s nadležnim</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| povreda. | tijelima drugih država članica, posebno kada središnja uprava ili glavne jedinice financijskog holdinga, mješovitog financijskog holdinga ili mješovitog holdinga nisu smještene u istoj državi članici kao njegovo registrirano sjedište. | | | |
| <p>Članak 127.</p> <p>Procjena istovjetnosti supervizije na konsolidiranoj osnovi trećih zemalja</p> <p>1. Ako institucija čije je matično društvo institucija, financijski holding ili mješoviti financijski holding čije je mjesto uprave u trećoj zemlji ne podliježe superviziji na konsolidiranoj osnovi prema članku 111., nadležna tijela procjenjuju podliježe li institucija superviziji na konsolidiranoj osnovi nadzornog tijela iz treće zemlje, koji je istovjetan onome koji je uređen načelima iz ove Direktive i zahtjevima iz dijela prvog, glave II. poglavlja 2. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Procjenu obavlja nadležno tijelo koje bi bilo odgovorno za superviziju na konsolidiranoj osnovi kada bi se primjenjivao stavak 3., na zahtjev matičnog društva ili bilo kojeg reguliranog subjekta koji je dobio odobrenje za rad u Uniji, ili na vlastitu inicijativu. To nadležno tijelo savjetuje se s drugim uključenim nadležnim tijelima.</p> <p>2. Komisija može zatražiti od Europskog odbora za bankarstvo da donese opću smjernicu o tome je li vjerojatno da će se sustavom supervizije na konsolidiranoj osnovi nadzornih tijela u trećim zemljama ostvariti ciljevi supervizije na</p> | <p>Članak 251.</p> <p>(1) U slučaju kada je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ovisno investicijskom društvu ili financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu sa sjedištem u trećoj zemlji i ne podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi od strane Agencije ili nadležnog tijela druge države članice, Agencija će provjeriti podliježe li dotično ovisno investicijsko društvo nadzoru na konsolidiranoj osnovi od strane nadležnog tijela treće zemlje, a koji je istovjetan načelima utvrđenima ovim Zakonom i zahtjevima iz dijela prvog glave II. poglavlja 2. Uredbe (EU) br. 575/2013. Agencija će izvršiti tu provjeru na zahtjev matičnog društva, druge nadzirane osobe kojoj je odobren rad u Europskoj uniji ili na vlastitu inicijativu, pri čemu će se savjetovati s ostalim nadležnim tijelima uključenima u nadzor.</p> <p>(2) Agencija je dužna kod provjere načela konsolidiranog nadzora iz stavka 1. ovoga članka uzeti u obzir moguće opće smjernice EBA-e, Europske komisije i Europskog odbora za bankarstvo o usklađenosti pravila nadzora na</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>konsolidiranoj osnovi, kao što je definirano u ovom poglavlju, s obzirom na institucije čije matično društvo ima mjesto uprave u trećoj zemlji. Europski odbor za bankarstvo provodi provjeru takve eventualne smjernice i uzima u obzir sve promjene u sustavu supervizije na konsolidiranoj osnovi koji primjenjuju takva nadležna tijela. EBA pomaže Komisiji i Europskom odboru za bankarstvo u obavljanju tih zadaća, kao i u procjeni potrebe ažuriranja te smjernice.</p> <p>Nadležno tijelo koje obavlja procjenu iz prvog podstavka stavka 1. uzima u obzir svaku takvu smjernicu. U tu svrhu, nadležno se tijelo savjetuje s EBA-om prije donošenja odluke.</p> <p>3. Ako takva istovjetna supervizija ne postoji, države članice primjenjuju na instituciju ovu Direktivu i Uredbu (EU) br. 575/2013 mutatis mutandis ili dozvoljavaju svojim nadležnim tijelima da primjenjuju druge odgovarajuće supervizorske tehnike kojima se postižu ciljevi supervizije institucija na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>Nakon savjetovanja s drugim uključenim nadležnim tijelima, s tim supervizorskim tehnikama mora se složiti nadležno tijelo koje bi bilo odgovorno za superviziju na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>Nadležna tijela mogu posebno zahtijevati osnivanje financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji ima mjesto uprave u Uniji te primjenjivati odredbe o superviziji na konsolidiranoj osnovi na konsolidirani položaj tog financijskog holdinga ili na konsolidirani položaj institucija tog mješovitog financijskog holdinga.</p> | <p>konsolidiranoj osnovi kojeg provode nadležna tijela trećih zemalja nad investicijskim društvima čija matična društva imaju sjedište u trećim zemljama s načelima utvrđenima ovim Zakonom. U tom smislu, Agencija je dužna savjetovati se s EBA-om prije donošenja konačne odluke.</p> <p>Članak 252.</p> <p>(1) U slučaju kada se utvrdi da u trećoj zemlji ne postoji nadzor na konsolidiranoj osnovi istovjetan načelima utvrđenima ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013, Agencija će na dotično ovisno investicijsko društvo na odgovarajući način primijeniti odredbe ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013 ili druge odgovarajuće nadzorne postupke koji postižu ciljeve nadzora investicijskih društava na konsolidiranoj osnovi. Ovi nadzorni postupci, nakon usuglašavanja s ostalim nadležnim tijelima uključenima u nadzor, bit će odobreni od strane nadležnog tijela koje bi bilo odgovorno za nadzor investicijskih društava na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>(2) Nadzorni postupci priopćuju se drugim uključenim nadležnim tijelima, EBA-i i Europskoj komisiji.</p> <p>(3) Agencija može u posebnim slučajevima zahtijevati osnivanje financijskog ili mješovitog financijskog holdinga sa sjedištem u jednoj od država članica te može primijeniti odredbe o konsolidiranom nadzoru na konsolidirani položaj</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>Supervizorske tehnike utvrđuju se na način kojim se postižu ciljevi supervizije na konsolidiranoj osnovi, kao što je definirano u ovom poglavlju, te se one priopćuju drugim uključenim nadležnim tijelima, EBA-i i Komisiji.</p> | <p>tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE 4. Zaštitni slojevi kapitala Odjeljak I. Zaštitni slojevi Članak 128. Definicije pojmova Za potrebe ovog poglavlja, primjenjuju se sljedeće definicije pojmova: (1) „zaštitni sloj za očuvanje kapitala” znači regulatorni kapital koji institucija mora održavati u skladu s člankom 129.; (2) „protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju” znači regulatorni kapital koji institucija mora održavati u skladu s člankom 130.; (3) „zaštitni sloj za GSV instituciju” znači regulatorni kapital koji se treba održavati u skladu s člankom 131. stavkom 4.; (4) „zaštitni sloj za OSV instituciju” znači regulatorni kapital čije se održavanje može zahtijevati u skladu s člankom 131. stavkom 5.; (5) „zaštitni sloj za sistemski rizik” znači regulatorni kapital koji se zahtijeva ili se može zahtijevati da institucije drže u skladu s člankom 133.;</p> | <p>Članak 177. (1) Investicijsko društvo dužno je, u skladu s odredbama o zaštitnom kapitalu kako je propisano zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija i propisa donesenih na temelju tog zakona, osim redovnog osnovnog kapitala koji se održava u skladu s člankom 171. ovoga Zakona, održavati zaštitni kapital u obliku redovnog osnovnog kapitala u smislu članka 50. Uredbe (EU) br. 575/2013. u iznosu od 2,5% njihovog ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatom u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, kao što se primjenjuje u skladu s dijelom prvim glave II te Uredbe. (2) Investicijsko društvo dužno je održavati protuciklički kapital koji je jednak njihovom ukupnom iznosu izloženosti izračunatom u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 i pomnoženom s ponderiranim prosjekom stope protucikličkog kapitala izračunatim u skladu s odredbama o protucikličkom kapitalu kako je propisano zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija i propisa donesenih</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>(6) „zahtjev za kombinirani zaštitni sloj” znači redovni osnovni kapital koji je potreban za ispunjavanje zahtjeva za zaštitni sloj za očuvanje kapitala, uvećan za zaštitne slojeve ovisno o tome što je primjenjivo:</p> <p>(a) protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju;</p> <p>(b) zaštitni sloj za GSV instituciju;</p> <p>(c) zaštitni sloj za OSV instituciju;</p> <p>(d) zaštitni sloj za sistemski rizik;</p> <p>(7) „stopa protucikličkog zaštitnog sloja” znači stopa koju institucije moraju primjenjivati da bi izračunale protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za svoju instituciju, a određuje se u skladu s člankom 136., člankom 137. ili ju određuje relevantno tijelo iz treće zemlje, ovisno o slučaju;</p> <p>(8) „domaća institucija” znači institucija koja je u državi članici za koju je određeno imenovano tijelo odgovorno za određivanje stope protucikličkog zaštitnog sloja dobila odobrenje za rad;</p> <p>(9) „smjernica za zaštitni sloj” znači referentnu stopu zaštitnog sloja kapitala izračunatu u skladu s člankom 135. stavkom 1.</p> <p>Ovo se poglavlje ne primjenjuje na investicijska društva koja nemaju odobrenje za pružanje investicijskih usluga navedena u točkama 3. i 6. odjeljka A Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ.</p> | <p>na temelju toga zakona na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, kao što se primjenjuje u skladu s dijelom prvom glave II Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(3) Zahtjeve iz stavaka 1. i 2. ovoga članka ne moraju ispunjavati mala i srednja investicijska društva, osim u slučaju da to ugrožava stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske, o čemu odluku donosi Agencija.</p> <p>(4) Mala i srednja investicijska društva iz stavka 3. ovoga članka definira Agencija provedbenim propisom.</p> <p>(5) O primjeni izuzeća iz stavka 3. ovoga članka Agencija izvještava Komisiju, ESRB, EBA-u i Hrvatsku narodnu banku.</p> | | | |
| <p>Članak 129.</p> <p>Zahtjev za održavanje zaštitnog sloja za očuvanje</p> | | Ne | Nije predmet implementacije u Zakon o tržištu | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>kapitala</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od institucija da, osim redovnoga osnovnoga kapitala koji se održava radi ispunjavanja kapitalnog zahtjeva određenog člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013, održavaju zaštitni sloj za očuvanje kapitala u obliku redovnoga osnovnoga kapitala u iznosu od 2,5 % njihovog ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatom u skladu s člankom 92. stavkom 3. te Uredbe na pojedinačnoj i na konsolidiranoj osnovi, kao što se primjenjuje u skladu s dijelom prvim, glave II. te Uredbe.</p> <p>2. Odstupajući od stavka 1., država članica može izuzeti mala i srednja investicijska društva iz zahtjeva iz tog stavka ako to izuzeće ne ugrožava stabilnost financijskog sustava te države članice.</p> <p>Odluka o primjeni takvog izuzeća treba biti u potpunosti obrazložena i sadržavati objašnjenje o tome zašto to izuzeće ne ugrožava stabilnost financijskog sustava države članice i točnu definiciju malih i srednjih investicijskih društava koja se izuzimaju.</p> <p>Države članice koje odluče primijeniti takvo izuzeće o tome obavješćuju Komisiju, ESRB, EBA-u i nadležna tijela država članica kojih se to tiče.</p> <p>3. Za potrebe stavka 2., država članica imenuje tijelo odgovorno za primjenu ovog članka. To tijelo je nadležno tijelo ili imenovano tijelo.</p> <p>4. Za potrebe stavka 2., investicijska društva svrstavaju se u kategoriju malih ili srednjih društava</p> | | | <p>kapitala, već odredba članka 177. ZTK upućuje na primjenu Čl. 117. do 128. Zakona o kreditnim institucijama (NN <u>159/13</u>, <u>19/15</u>, <u>102/15</u> 15/18,)</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>u skladu s Preporukom Komisije 2003/361/EZ od 6. svibnja 2003. o definiciji mikropoduzetnika, malih i srednjih poduzetnika .</p> <p>5. Institucije se ne smiju koristiti redovnim osnovnim kapitalom koji se održava radi ispunjavanja zahtjeva iz stavka 1. ovog članka za ispunjavanje bilo kojih od zahtjeva određenih člankom 104.</p> <p>6. Ako institucija ne uspije u potpunosti ispuniti zahtjev iz stavka 1. ovog članka, na nju se primjenjuju ograničenja raspodjele iz članka 141. stavaka 2. i 3.</p> | | | | |
| <p>Članak 130.</p> <p>Zahtjev za održavanje protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od institucija da održavaju protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju koji je istovjetan njihovom ukupnom iznosu izloženosti, izračunatom u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, pomnoženom s ponderiranim prosjekom stopa protucikličkog zaštitnog sloja izračunatim u skladu s člankom 140. ove Direktive na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, kako se primjenjuje u skladu s dijelom prvim, glavom II. te Uredbe.</p> <p>2. Odstupajući od stavka 1., država članica može izuzeti mala i srednja investicijska društva iz zahtjeva iz tog stavka ako se tim izuzećem ne ugrožava stabilnost financijskog sustava te države članice.</p> <p>Odluka o primjeni takvog izuzeća treba biti u</p> | | ne | Preneseno čl. 118. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>potpunosti obrazložena i sadržavati objašnjenje o tome zašto to izuzeće ne ugrožava stabilnost financijskog sustava države članice i točnu definiciju malih i srednjih investicijskih društava koje se izuzimaju.</p> <p>Države članice koje odluče primijeniti takvo izuzeće o tome obavješćuju Komisiju, ESRB, EBA-u i nadležna tijela država članica kojih se to tiče.</p> <p>3. Za potrebe stavka 2., država članica imenuje tijelo odgovorno za primjenu ovog članka. To tijelo je nadležno tijelo ili imenovano tijelo.</p> <p>4. Za potrebe stavka 2., investicijska društva svrstavaju se u kategoriju malih i srednjih društava u skladu s Preporukom 2003/361/EZ.</p> <p>5. Institucije ispunjavaju zahtjev određen stavkom 1. redovnim osnovnim kapitalom, koji se nastavlja na redovni osnovni kapital koji se drži radi ispunjavanja kapitalnog zahtjeva određenog člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013, na zahtjev za održavanje zaštitnog sloja za očuvanje kapitala prema članku 129. ove Direktive i bilo koji zahtjev određen člankom 104. ove Direktive.</p> <p>6. Ako institucija ne uspije u potpunosti ispuniti zahtjev iz stavka 1. ovog članka, na nju se primjenjuju ograničenja raspodjele iz članka 141. stavaka 2. i 3.</p> | | | | |
| <p>Članak 131.</p> <p>Globalne i ostale sistemski važne institucije</p> | | ne | preneseno čl. 135., 136., 137., 138., 139. Zakona o kreditnim | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>1. Države članice imenuju tijelo odgovorno za utvrđivanje, na konsolidiranoj osnovi, globalnih sistemski važnih institucija (GSV institucije) i na pojedinačnoj, potkonsolidiranoj ili konsolidiranoj osnovi, ovisno o slučaju, ostalih sistemski važnih institucija (OSV institucije) kojima je izdano odobrenje za rad u njihovim državama. To tijelo je nadležno tijelo ili imenovano tijelo. Države članice mogu imenovati više od jednog tijela. GSV institucije su matična institucija iz EU-a, matični financijski holding iz EU-a, matični mješoviti financijski holding iz EU-a ili institucija. GSV institucije nisu institucije koje su društva kćeri matične institucije iz EU-a, matičnog financijskog holdinga iz EU-a ili matičnog mješovitog financijskog holdinga iz EU-a. OSV institucije mogu biti ili matična institucija iz EU-a, matični financijski holding iz EU-a, matični mješoviti financijski holding iz EU-a ili institucija.</p> <p>2. Metodologija za utvrđivanje GSV institucija temelji se na sljedećim kategorijama:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) veličina grupe; (b) povezanost grupe s financijskim sustavom; (c) zamjenjivost usluga ili financijske infrastrukture koju osigurava grupa; (d) složenost grupe; (e) prekogranična aktivnost grupe, uključujući prekograničnu aktivnost između država članica i između određene države članice i treće zemlje. <p>Svakoj kategoriji dodjeljuje se jednak ponder i svaka od njih sastoji se od mjerljivih pokazatelja.</p> | | | <p>institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Tom se metodologijom osigurava ukupna ocjena za svaki ocijenjeni subjekt iz stavka 1., čime se omogućava utvrđivanje GSV institucija i njihovo svrstavanje u potkategorije kako je opisano u stavku 9.</p> <p>3. OSV institucije utvrđuju se u skladu sa stavkom 1. Sistemska važnost ocjenjuje se na temelju barem jednog od sljedećih kriterija:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) veličina; (b) značaj za gospodarstvo Unije ili relevantne države članice; (c) značaj prekogranične aktivnosti; (d) povezanost institucije ili grupe s financijskim sustavom. <p>EBA, nakon savjetovanja s ESRB-om, do 1. siječnja 2015. objavljuje smjernice o kriterijima za određivanje uvjeta za primjenu ovog stavka vezano uz ocjenu OSV institucija. Te smjernice uzimaju u obzir međunarodne okvire za domaće sistemski važne institucije te posebnosti Unije i država.</p> <p>4. Svaka GSV institucija održava, na konsolidiranoj osnovi, zaštitni sloj za GSV instituciju koji odgovara potkategoriji u koju je GSV institucija svrstana. Taj zaštitni sloj sastoji se od redovnoga osnovnoga kapitala i nastavlja se na njega.</p> <p>5. Nadležno tijelo ili imenovano tijelo može zahtijevati od svih OSV institucija, na konsolidiranoj ili potkonsolidiranoj osnovi ili pojedinačnoj osnovi, ovisno o slučaju, da održavaju zaštitni sloj za OSV instituciju u visini od 2 % ukupnog iznosa izloženosti</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>riziku izračunatom u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, vodeći računa o kriterijima za utvrđivanje OSV institucija. Taj zaštitni sloj sastoji se i nastavlja se na redovni osnovni kapital.</p> <p>6. Kada zahtijeva održavanje zaštitnog sloja za OSV instituciju, nadležno tijelo ili imenovano tijelo poštuje sljedeće:</p> <p>(a) zaštitni sloj za OSV instituciju ne smije dovesti do nerazmjernih nepovoljnih utjecaja na cijeli financijski sustav drugih država članica ili na dijelove tog sustava ili na financijski sustav Unije kao cjeline stvaranjem zapreka funkcioniranju unutarnjeg tržišta;</p> <p>(b) nadležno tijelo ili imenovano tijelo najmanje jednom godišnje provjerava zaštitni sloj za OSV instituciju.</p> <p>7. Prije prvog ili prije ponovnog određivanja zaštitnog sloja za OSV instituciju, nadležno tijelo ili imenovano tijelo obavješćuje Komisiju, ESRB, EBA-u i nadležna i imenovana tijela država članica kojih se to tiče mjesec dana prije objave odluke iz stavka 5. U toj se obavijesti detaljno navodi:</p> <p>(a) obrazloženje razloga zbog kojih se smatra da će zaštitni sloj za OSV instituciju vjerojatno biti učinkovit i razmjeran za ublažavanje rizika;</p> <p>(b) ocjenu vjerojatnog pozitivnog ili negativnog utjecaja zaštitnog sloja za OSV instituciju na unutarnje tržište, na temelju informacija koje su dostupne državi članici;</p> <p>(c) stopu zaštitnog sloja za OSV instituciju koju država članica želi odrediti.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>8. Ne dovodeći u pitanje članak 133. i stavak 5. ovog članka, kada je OSV institucija društvo kći GSV institucije ili OSV institucije koja ja matična institucija iz EU-a i na koju se odnosi primjena kapitalnih zahtjeva za zaštitni sloj za OSV instituciju na konsolidiranoj osnovi, zaštitni sloj koji se primjenjuje na pojedinačnoj ili potkonsolidiranoj razini za OSV instituciju ne smije biti veći od sljedećih vrijednosti:</p> <p>(a) 1 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013; i</p> <p>(b) stope zaštitnog sloja za GSV instituciju ili stope zaštitnog sloja za OSV instituciju koja se primjenjuje na grupu na konsolidiranoj razini.</p> <p>9. Treba postojati barem pet potkategorija GSV institucija. Najniža granica i granice između svake pojedine potkategorije utvrđuju se na temelju ocjena dobivenih metodologijom za utvrđivanje GSV institucija. Granične ocjene između susjednih potkategorija trebaju biti jasno definirane i poštovati načelo stalnog linearnog povećanja sistemskog značaja, između svake potkategorije, što dovodi do linearnog povećanja zahtjeva za dodatnim redovnim osnovnim kapitalom, uz iznimku najviše potkategorije. Za potrebe ovog stavka, sistemski značaj jest očekivani učinak poteškoća u poslovanju GSV institucije na globalno financijsko tržište. Najnižoj potkategoriji dodjeljuje se zaštitni sloj za GSV instituciju u visini od 1 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, a zaštitni sloj</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>koji se dodjeljuje svakoj potkategoriji uvećava se za 0,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 do četvrte potkategorije i uključujući tu potkategoriju. Na najvišu potkategoriju zaštitnog sloja za GSV instituciju primjenjuje se zaštitni sloj od 3,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>10. Ne dovodeći u pitanje stavke 1. i 9., nadležno tijelo ili imenovano tijelo može, u provođenju dobrog supervizorskog prosuđivanja:</p> <p>(a) prerasporediti GSV instituciju iz niže potkategorije u višu potkategoriju;</p> <p>(b) rasporediti subjekt iz stavka 1. čija je ukupna ocjena niža od granične ocjene najniže potkategorije u tu potkategoriju ili u višu potkategoriju, te ga na taj način odrediti kao GSV instituciju.</p> <p>11. Kada nadležno tijelo ili imenovano tijelo donese odluku u skladu sa stavkom 10. točkom (b), ono o tome obavješćuje EBA-u te navodi razloge na kojoj se ona temelji.</p> <p>12. Nadležno tijelo ili imenovano tijelo dostavlja Komisiji, ESRB-u i EBA-i nazive GSV institucija i OSV institucija i navodi potkategorije u koje su svrstane GSV institucije te javno objavljuju njihove nazive. Nadležna tijela ili imenovana tijela javno objavljuju potkategorije u koje su svrstane GSV institucije.</p> <p>Nadležno tijelo ili imenovano tijelo jednom godišnje provjerava utvrđivanje GSV i OSV institucija i</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>svrstavanje GSV institucija u potkategorije i o rezultatu obavješćuje dotičnu sistemski važnu instituciju, Komisiju, ESRB, i EBA-u te objavljuje ažurirani popis utvrđenih sistemski važnih institucija i potkategorija u koje su svrstane sve utvrđene GSV institucije.</p> <p>13. Sistemski važne institucije ne smiju upotrebljavati redovni osnovni kapital koji se drži za ispunjavanje zahtjeva iz stavaka 4. i 5. za ispunjavanje bilo kojih od zahtjeva određenih člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 i člancima 129. i 130. ove Direktive i bilo kojih od zahtjeva određenih člancima 102. i 104. ove Direktive.</p> <p>14. Kada grupa, na konsolidiranoj osnovi, podliježe sljedećem, u svakom se slučaju primjenjuje viši zaštitni sloj:</p> <p>(a) zaštitni sloj za GSV instituciju i zaštitni sloj za OSV instituciju;</p> <p>(b) zaštitni sloj za GSV instituciju, zaštitni sloj za OSV instituciju i zaštitni sloj za sistemski rizik u skladu s člankom 133.</p> <p>Kada institucija podliježe, na pojedinačnoj ili potkonsolidiranoj osnovi, zahtjevu za zaštitni sloj za OSV instituciju i zahtjevu za zaštitni sloj za sistemski rizik u skladu s člankom 133., primjenjuje se onaj koji je viši.</p> <p>15. Neovisno o stavku 14., kada se zaštitni sloj za sistemski rizik primjenjuje na sve izloženosti u državi članici koja određuje taj zaštitni sloj radi rješavanja pitanja makrobonitetnog rizika te države članice, ali se ne primjenjuje na izloženosti izvan te</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>države članice, taj zaštitni sloj za sistemski rizik dodaje se zaštitnom sloju za OSV instituciju ili zaštitnom sloju za GSV instituciju koji se primjenjuje u skladu s ovim člankom.</p> <p>16. Kada se primjenjuje stavak 14. i kada je institucija dio grupe ili podgrupe kojoj pripada GSV institucija ili OSV institucija, to se nikada ne smije tumačiti kao da ta institucija, na pojedinačnoj osnovi, podliježe zahtjevu za kombinirani zaštitni sloj koji je niži od zbroja sljedećih iznosa: zaštitnog sloja za očuvanje kapitala, protucikličkog zaštitnog sloja kapitala i većeg od iznosa zaštitnog sloja za OSV instituciju i zaštitnog sloja za sistemski rizik koji se na pojedinačnoj osnovi primjenjuje na nju.</p> <p>17. Kada se primjenjuje stavak 15. i kada je institucija dio grupe ili podgrupe kojoj pripada GSV institucija ili OSV institucija, to se nikada ne smije tumačiti kao da ta institucija, na pojedinačnoj osnovi, podliježe zahtjevu za kombinirani zaštitni sloj koji je niži od zbroja zaštitnog sloja za očuvanje kapitala, protucikličkog zaštitnog sloja kapitala i zbroja zaštitnog sloja za OSV instituciju i zaštitnog sloja za sistemski rizik koji se na pojedinačnoj osnovi primjenjuje na nju.</p> <p>18. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju, za potrebe ovog članka, metodologije u skladu s kojima nadležno tijelo ili imenovano tijelo utvrđuje matičnu instituciju iz EU-a ili matični financijski holding iz EU-a ili matični mješoviti financijski holding iz EU-a kao GSV instituciju i utvrđivanja metodologije za definiranje potkategorija i svrstavanja GSV institucija u potkategorije na temelju njihovog sistemskog</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>značaja, uzimajući u obzir sve međunarodno dogovorene standarde.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt regulatornih tehničkih standarda do 30. lipnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog i drugog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Članak 132.</p> <p>Izvješćivanje</p> <p>1. Komisija dostavlja Europskom parlamentu i Vijeću do 31. prosinca 2015. izvješće na temelju međunarodnih kretanja i mišljenja EBA-e o mogućnosti proširenja okvira za GSV institucije na dodatne vrste sistemski važnih institucija u Uniji, prema potrebi uz prijedlog zakonodavnog akta.</p> <p>2. Komisija dostavlja Europskom parlamentu i Vijeću, nakon savjetovanja s ESRB-om i EBA-om, izvješće o potrebi izmjene odredbi koje se odnose na GSV institucije iz članka 131., prema potrebi uz prijedlog zakonodavnog akta. Svaki takav prijedlog uzima u obzir međunarodne regulatorne promjene i u njemu se provjerava, prema potrebi, postupak raspoređivanja za instituciju specifičnih zaštitnih slojeva za OSV instituciju unutar grupe, uzimajući u obzir sve moguće neprimjerene utjecaje na provedbu strukturne podjele u državama članicama.</p> | | ne | Nije primjenjivo. | |
| <p>Članak 133.</p> <p>Zahtjev za održavanje zaštitnog sloja za sistemski rizik</p> | | ne | preneseno čl. 97., 129., 130., 131., 132., 133., 139., 382. Zakona o | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Svaka država članica može uvesti zaštitni sloj za sistemski rizik u obliku redovnoga osnovnoga kapitala za financijski sektor ili jednu ili više podskupina tog sektora, s ciljem sprečavanja i ublažavanja dugoročnih necikličkih sistemskih ili makrobonitetnih rizika koji nisu obuhvaćeni Uredbom (EU) br. 575/2013, i to u smislu rizika poremećaja u financijskom sustavu koji bi mogao imati ozbiljne negativne posljedice za financijski sustav i gospodarstvo u određenoj državi članici.</p> <p>2. Za potrebe stavka 1., država članica imenuje tijelo odgovorno za određivanje zaštitnog sloja za sistemski rizik i utvrđivanje skupina institucija na koje se on primjenjuje. To tijelo je nadležno tijelo ili imenovano tijelo.</p> <p>3. Za potrebe stavka 1. ovog članka, od institucija se može zahtijevati da održavaju, uz redovni osnovni kapital koji održavaju za ispunjavanje kapitalnih zahtjeva određenih člankom 92. Uredbe (EU) 575/2013, zaštitni sloj za sistemski rizik u obliku redovnoga osnovnoga kapitala od najmanje 1 % na temelju izloženosti na koje se zaštitni sloj za sistemski rizik primjenjuje u skladu sa stavkom 8. ovog članka, na pojedinačnoj, konsolidiranoj ili potkonsolidiranoj osnovi, ovisno o slučaju u skladu s dijelom prvim, glavom II. te Uredbe. Relevantno nadležno ili imenovano tijelo može zahtijevati od institucija da održavaju zaštitni sloj za sistemski rizik na pojedinačnoj i na konsolidiranoj razini. Corigendum 2</p> <p>4. Institucije se ne smiju koristiti redovnim</p> | | | <p>kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>osnovnim kapitalom koji se održava za ispunjavanje zahtjeva iz stavka 3. za ispunjavanje bilo kojih od zahtjeva određenih člankom 92. Uredbe (EU) 575/2013 i člancima 129. i 130. ove Direktive i bilo kojih od zahtjeva određenih člancima 102. i 104. ove Direktive. Kada grupa koja je utvrđena kao sistemski važna institucija koja podliježe zaštitnom sloju za GSV instituciju ili zaštitnom sloju za OSV instituciju na konsolidiranoj osnovi u skladu s člankom 131. također podliježe zaštitnom sloju za sistemski rizik na konsolidiranoj osnovi u skladu s ovim člankom, primjenjuje se onaj zaštitni sloj koji je viši. Kada institucija, na pojedinačnoj ili potkonsolidiranoj osnovi, podliježe zaštitnom sloju za OSV instituciju u skladu s člankom 131. i zaštitnom sloju za sistemski rizik u skladu s ovim člankom, primjenjuje se onaj koji je viši.</p> <p>5. Neovisno o stavku 4., kada se zaštitni sloj za sistemski rizik primjenjuje na sve izloženosti u državi članici koja propisuje taj zaštitni sloj radi rješavanja pitanja makrobonitetnog rizika te države članice, ali se ne primjenjuje na izloženosti izvan te države članice, taj zaštitni sloj za sistemski rizik dodaje se zaštitnom sloju za OSV instituciju ili zaštitnom sloju za GSV instituciju koji se primjenjuje u skladu s člankom 131.</p> <p>6. Kada se primjenjuje stavak 4. i institucija je dio grupe ili podgrupe kojoj pripada GSV institucija ili OSV institucija, to se nikada ne smije tumačiti kao da ta institucija podliježe, na pojedinačnoj osnovi, zahtjevu za kombinirani zaštitni sloj koji je niži od zbroja zaštitnog sloja za očuvanje kapitala, protucikličkog zaštitnog sloja kapitala i većeg od</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>zaštitnog sloja za OSV instituciju i zaštitnog sloja za sistemski rizik koji se na nju primjenjuje na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>7. Kada se primjenjuje stavak 5. i institucija je dio grupe ili podgrupe kojoj pripada GSV institucija ili OSV institucija, to se nikada ne smije tumačiti kao da ta institucija podliježe, na pojedinačnoj osnovi, zahtjevu za kombinirani zaštitni sloj koji je niži od zbroja zaštitnog sloja za očuvanje kapitala, protucikličkog zaštitnog sloja kapitala i zbroja zaštitnog sloja za OSV instituciju i zaštitnog sloja za sistemski rizik, koji se na nju primjenjuje na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>8. Zaštitni sloj za sistemski rizik može se primijeniti na izloženosti u državi članici koja propisuje taj zaštitni sloj i može se također primijeniti na izloženosti u trećim zemljama. Zaštitni sloj za sistemski rizik može se također primijeniti na izloženosti u ostalim državama članicama u skladu sa stavicama 15. i 18.</p> <p>9. Zaštitni sloj za sistemski rizik primjenjuje se na sve institucije ili na jednu ili više podskupina tih institucija za koje su tijela dotične države članice nadležna u skladu s ovom Direktivom i utvrđuje se postupnim ili ubrzanim stupnjevima prilagodbe od 0,5 postotnih bodova. Moguće je uvesti različite zahtjeve za različite podskupine sektora.</p> <p>10. Kada se zahtijeva održavanje zaštitnog sloja za sistemski rizik, nadležno tijelo ili imenovano tijelo vodi računa o sljedećem:</p> <p>(a) zaštitni sloj za sistemski rizik ne smije dovesti do nerazmjernih nepovoljnih utjecaja na cijeli</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>financijski sustav drugih država članica ili na dijelove tog sustava ili na financijski sustav Unije kao cjeline, stvaranjem zapreka funkcioniranju unutarnjeg tržišta;</p> <p>(b) nadležno tijelo ili imenovano tijelo provjerava zaštitni sloj za sistemski rizik najmanje svake druge godine.</p> <p>11. Prije prvog određivanja ili prije ponovnog određivanja stope zaštitnog sloja za sistemski rizik od do 3 %, nadležno tijelo ili imenovano tijelo obavješćuje Komisiju, ESRB, EBA-u i nadležna i imenovana tijela država članica kojih se to tiče mjesec dana prije objavljivanja odluke iz stavka 16. Ako se zaštitni sloj primjenjuje na izloženosti u trećim zemljama, nadležno tijelo ili imenovano tijelo također obavješćuje nadzorna tijela tih trećih zemalja. U toj se obavijesti detaljno navodi:</p> <p>(a) sistemski ili makrobonitetni rizik u državi članici;</p> <p>(b) razlozi zbog kojih veličina sistemskih ili makrobonitetnih rizika ugrožava stabilnost financijskog sustava na nacionalnoj razini, te opravdava stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik;</p> <p>(c) obrazloženje razloga zbog kojih se smatra da će zaštitni sloj za sistemski rizik vjerojatno biti učinkovit i razmjeran za ublažavanje rizika;</p> <p>(d) ocjena vjerojatnog pozitivnog ili negativnog utjecaja zaštitnog sloja za sistemski rizik na unutarnje tržište, na temelju informacija koje su dostupne državi članici;</p> <p>(e) obrazloženje razloga zbog kojih ni jedna od postojećih mjera iz ove Direktive ili Uredbe (EU) br.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>575/2013, isključujući članke 458. i 459. te Uredbe, same ili zajedno, neće biti dovoljne za rješavanje pitanja utvrđenih makrobonitetnih ili sistemskih rizika, uzimajući u obzir relativnu učinkovitost tih mjera;</p> <p>(f) stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik koju država članica želi uvesti.</p> <p>12. Prije prvog određivanja ili prije ponovnog određivanja stope zaštitnog sloja za sistemski rizik u iznosu većem od 3 %, nadležno tijelo ili imenovano tijelo obavješćuje Komisiju, ESRB, EBA-u i nadležna i imenovana tijela država članica kojih se to tiče. Ako se zaštitni sloj primjenjuje na izloženosti u trećim zemljama, nadležno tijelo ili imenovano tijelo obavješćuje i nadzorna tijela tih trećih zemalja. U toj se obavijesti detaljno navodi:</p> <p>(a) sistemski ili makrobonitetni rizik u državi članici;</p> <p>(b) razlozi zbog kojih veličina sistemskih ili makrobonitetnih rizika ugrožava stabilnost financijskog sustava na nacionalnoj razini te opravdava stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik;</p> <p>(c) obrazloženje razloga zbog kojih se smatra da će zaštitni sloj za sistemski rizik vjerojatno biti učinkovit i razmjeran za ublažavanje rizika;</p> <p>(d) ocjena vjerojatnog pozitivnog ili negativnog utjecaja zaštitnog sloja za sistemski rizik na unutarnje tržište, na temelju informacija koje su dostupne državi članici;</p> <p>(e) obrazloženje razloga zbog kojih ni jedna od postojećih mjera iz ove Direktive ili Uredbe (EU) br.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>575/2013, isključujući članke 458. i 459. te Uredbe, same ili zajedno, neće biti dovoljne za rješavanje pitanja utvrđenih makrobonitetnih ili sistemskih rizika, uzimajući u obzir relativnu učinkovitost tih mjera;</p> <p>(f) stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik koju država članica želi uvesti.</p> <p>13. Nadležno tijelo ili imenovano tijelo može od 1. siječnja 2015. odrediti ili ponovno odrediti stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik koja se primjenjuje na izloženosti u toj državi članici i koju može također primijeniti na izloženosti u trećim zemljama u visini do 5 % i može se koristiti postupcima utvrđenima u stavku 11. Pri određivanju ili ponovnom određivanju zaštitnog sloja za sistemski rizik u visini od iznad 5 %, slijede postupci navedeni u stavku 12.</p> <p>14. Kada se stopa zaštitnog sloja za sistemski rizik utvrđuje u visini između 3 % i 5 % u skladu sa stavkom 13., nadležno tijelo ili imenovano tijelo države članice koja određuje taj zaštitni sloj uvijek o tome obavješćuje Komisiju i čeka mišljenje Komisije prije donošenja predmetnih mjera.</p> <p>Kada je mišljenje Komisije negativno, nadležno tijelo ili imenovano tijelo države članice koja određuje taj zaštitni sloj poštuje to mišljenje ili navodi razloge za nepoštivanje tog mišljenja.</p> <p>Kada je jedna podskupina financijskog sektora društvo kći čije je matično društvo osnovano u drugoj državi članici, nadležno tijelo ili imenovano tijelo obavješćuje tijela te države članice, Komisiju i ESRB. U roku od mjesec dana od obavijesti, Komisija i ESRB izdaju preporuku o mjerama</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>poduzetima u skladu s ovim stavkom. Kada se tijela ne slažu kao i u slučaju negativne preporuke Komisije i ESRB-a, nadležno tijelo ili imenovano tijelo mogu se obratiti EBA-i i tražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Odluka o određivanju zaštitnog sloja za te izloženosti obustavlja se dok EBA ne donese odluku.</p> <p>15. U roku od mjesec dana od obavijesti iz stavka 12., ESRB dostavlja Komisiji mišljenje o primjerenosti zaštitnog sloja za sistemski rizik. EBA može također dostaviti Komisiji svoje mišljenje o zaštitnom sloju u skladu s člankom 34. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>U roku od dva mjeseca od obavijesti, Komisija, uzimajući u obzir ocjenu ESRB-a i EBA-e, ovisno o slučaju, te ako se uvjeri da zaštitni sloj za sistemski rizik ne dovodi do nerazmjernih nepovoljnih utjecaja na cijeli financijski sustav drugih država članica ili njegove dijelove ili na financijski sustav Unije kao cjeline, stvarajući zapreku ispravnom funkcioniranju unutarnjeg tržišta, donosi provedbeni akti kojim ovlašćuje nadležno tijelo ili imenovano tijelo za donošenje predložene mjere.</p> <p>16. Svako nadležno tijelo ili imenovano tijelo najavljuje određivanje zaštitnog sloja za sistemski rizik objavom na odgovarajućoj internetskoj stranici. Ta najava sadrži barem sljedeće informacije:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik; (b) institucije na koje se zaštitni sloj za sistemski rizik primjenjuje; (c) obrazloženje za zaštitni sloj za sistemski | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>rizik;</p> <p>(d) datum od kojega institucije moraju primijeniti određivanje ili ponovno određivanje zaštitnog sloja za sistemski rizik; i</p> <p>(e) nazive zemalja kada se izloženosti u tim zemljama priznaju u zaštitnom sloju za sistemski rizik.</p> <p>Ako bi objavljivanje iz točke (c) moglo ugroziti stabilnost financijskog sustava, informacije iz točke (c) ne uključuju se u najavi.</p> <p>17. Institucija koja u potpunosti ne ispunji zahtjev iz stavka 1. ovog članka podliježe ograničenjima raspodjele iz članka 141. stavaka 2. i 3.</p> <p>Kada primjena tih ograničenja raspodjele dovede do nezadovoljavajućeg poboljšanja u redovnom osnovnom kapitalu institucije u svjetlu relevantnog sistemskog rizika, nadležna tijela mogu poduzeti dodatne mjere u skladu s člankom 64.</p> <p>18. Nakon obavijesti u skladu sa stavkom 11., države članice mogu primijeniti zaštitni sloj na sve izloženosti. Kada nadležno tijelo ili imenovano tijelo odluči da zaštitni sloj iznosi do 3 % na temelju izloženosti u drugim državama članicama, zaštitni sloj za sve izloženosti u Uniji određuje se u istom iznosu.</p> | | | | |
| <p>Članak 134.</p> <p>Priznavanje stope zaštitnog sloja za sistemski rizik</p> <p>1. Ostale države članice mogu priznati stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik koja je određena u skladu s člankom 133. i mogu primjenjivati tu stopu</p> | | ne | preneseno čl. 134. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------|--|
| <p>zaštitnog sloja kapitala na domaće institucije za izloženosti u državi članici koja određuje tu stopu zaštitnog sloja kapitala.</p> <p>2. Države članice koje priznaju stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik za domaće institucije o tome obavješćuju Komisiju ESRB, EBA-u i državu članicu koja određuje tu stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik.</p> <p>3. Pri odlučivanju o priznavanju stope zaštitnog sloja za sistemski rizik, država članica uzima u obzir informacije koje joj je dostavila država članica koja određuje tu stopu zaštitnog sloja u skladu s člankom 133. stavcima 11., 12. ili 13.</p> <p>4. Država članica koja određuje stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik u skladu s člankom 133. može tražiti od ESRB-a izdavanje preporuke u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1092/2010 jednoj ili više država članica koje mogu priznati stopu zaštitnog sloja za sistemski rizik.</p> | | | | |
| <p>Odjeljak II.</p> <p>Određivanje i izračunavanje protucikličkog zaštitnog sloja kapitala</p> <p>Članak 135.</p> <p>Smjernice ESRB-a za određivanje stopa protucikličkog zaštitnog sloja</p> <p>1. ESRB može dati smjernice, putem preporuka, u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1092/2010, tijelima koja su imenovale države članice prema članku 136. stavku 1. za određivanje stopa protucikličkog zaštitnog sloja, uključujući sljedeće:</p> | | ne | Nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) načela za usmjeravanje imenovanih tijela pri donošenju procjene u vezi s odgovarajućom stopom protucikličkog zaštitnog sloja, za osiguravanje da tijela odrede dobar pristup za relevantne makroekonomske cikluse i za promicanje dobrog i dosljednog odlučivanja diljem država članica;</p> <p>(b) opću smjernicu za:</p> <p>(i) mjerenje i izračun odstupanja omjera kredita i bruto domaćeg proizvoda (BDP) od dugoročnih trendova;</p> <p>(ii) izračun smjernica za zaštitni sloj, koje se zahtijevaju prema članku 136. stavku 2.;</p> <p>(c) smjernicu za varijable koje upućuju na kumuliranje sistemskog rizika povezanog s razdobljima prekomjernoga kreditnog rasta u financijskom sustavu, posebno na relevantni omjer kredita i BDP-a i njegovog odstupanja od dugoročnog trenda, te za ostale relevantne čimbenike, uključujući tretman ekonomskih kretanja unutar pojedinačnih sektora gospodarstva koji mogu utjecati na odluke imenovanih tijela o odgovarajućoj stopi protucikličkog zaštitnog sloja prema članku 136.;</p> <p>(d) smjernica za varijable, uključujući kvalitativne kriterije koje upućuju na to da je zaštitni sloj potrebno održavati, smanjiti ili u potpunosti ukinuti.</p> <p>3. Kada izdaje preporuku u skladu sa stavkom 1., ESRB uzima u obzir razlike između država članica, a posebno specifične karakteristike država članica s malim i otvorenim gospodarstvima.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>4. Kada je izdao preporuku u skladu sa stavkom 1., ESRB je redovito provjerava i, prema potrebi, ažurira u svjetlu iskustva u određivanju zaštitnog sloja u skladu s ovom Direktivom ili kretanjima u međunarodno dogovorenim praksama.</p> | | | | |
| <p>Članak 136.</p> <p>Određivanje stopa protucikličkog zaštitnog sloja</p> <p>1. Svaka država članica imenuje tijelo javne vlasti („imenovano tijelo”) koje je odgovorno za određivanje stope protucikličkog zaštitnog sloja za tu državu članicu.</p> <p>2. Svako imenovano tijelo za svako tromjesečje izračunava smjernicu za zaštitni sloj, kao referenciju kojom se vodi pri donošenju procjene o određivanju stope protucikličkog zaštitnog sloja u skladu sa stavkom 3. Smjernica za zaštitni sloj odražava, na smislen način, kreditni ciklus i rizike koji proizlaze iz prekomjernoga kreditnog rasta u državi članici te uzima u obzir specifične karakteristike nacionalnoga gospodarstva. Smjernica za zaštitni sloj temelji se na odstupanju omjera kredita i BDP-a od njegovog dugoročnog trenda, uzimajući u obzir, između ostalog:</p> <p>(a) pokazatelj rasta razine kredita unutar te države i, posebno, pokazatelj promjena u omjeru kredita odobrenih u toj državi članici i BDP-a;</p> <p>(b) sve važeće smjernice koje donosi ESRB u skladu s člankom 135. stavkom 1. točkom (b).</p> <p>3. Svako imenovano tijelo ocjenjuje i određuje odgovarajuću stopu protucikličkog zaštitnog sloja za</p> | | ne | preneseno čl. 119., 120., 121., 122., 123. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>svoju državu članicu na tromjesečnoj osnovi te pri tome uzima u obzir:</p> <p>(a) smjernicu za zaštitni sloj izračunatu u skladu sa stavkom 2.;</p> <p>(b) sve važeće smjernice koje donosi ESRB u skladu s člankom 135. stavkom 1. točkama (a), (c) i (d) i sve preporuke koje izdaje ESRB o određivanju stope zaštitnog sloja;</p> <p>(c) ostale varijable koje imenovano tijelo smatra relevantnima za rješavanje pitanja cikličkog sistemskog rizika.</p> <p>4. Stopa protucikličkog zaštitnog sloja, izražena kao postotak ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 institucija koje imaju kreditne izloženosti u toj državi članici, iznosi između 0 % i 2,5%, pri čemu se kalibrira u stupnjevima od 0,25 postotnih bodova ili višekratnicima od 0,25 postotna boda. Kada je to opravdano na temelju razmatranja iz točke 3., imenovano tijelo može odrediti stopu protucikličkog zaštitnog sloja višu od 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 za potrebe iz članka 140. stavka 2. ove Direktive.</p> <p>5. Kada imenovano tijelo prvi put odredi stopu protucikličkog zaštitnog sloja veću od nule, ili ako nakon toga imenovano tijelo poveća tada važeću stopu protucikličkog zaštitnog sloja, ono također mora odrediti datum od kojeg institucije moraju primjenjivati taj povećani zaštitni sloj za potrebe izračuna protucikličkog zaštitnog sloja kapitala</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>specifičnog za instituciju. Taj datum ne smije biti kasniji od 12 mjeseci od datuma na koji je najavljeno povećanje zaštitnog sloja u skladu sa stavkom 7. Ako je taj datum kraći od 12 mjeseci od najave povećanja zaštitnog sloja, taj kraći rok za primjenu mora biti opravdan izvanrednim okolnostima.</p> <p>6. Ako imenovano tijelo smanji postojeću stopu protucikličkog zaštitnog sloja, bez obzira na to je li ona smanjena na nulu ili ne, ono također odlučuje o okvirnom razdoblju za vrijeme kojeg se ne očekuje povećanje zaštitnog sloja. Međutim, to okvirno razdoblje ne obvezuje imenovano tijelo.</p> <p>7. Svako imenovano tijelo najavljuje tromjesečno određivanje stope protucikličkog zaštitnog sloja objavom na svojim internetskim stranicama. Ta najava uključuje barem sljedeće informacije:</p> <p>(a) primjenjivu stopu protucikličkog zaštitnog sloja;</p> <p>(b) relevantni omjer kredita i BDP-a i njegovo odstupanje od dugoročnog trenda;</p> <p>(c) smjernicu za zaštitni sloj izračunatu u skladu sa stavkom 2.;</p> <p>(d) obrazloženje za tu stopu zaštitnog sloja kapitala;</p> <p>(e) ako je stopa zaštitnog sloja povećana, datum od kojeg institucije moraju primjenjivati tu povećanu stopu zaštitnog sloja za potrebe izračuna protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>(f) ako datum naveden u točki (e) nastupa prije isteka razdoblja od 12 mjeseci od datuma najave iz ovog stavka, pozivanje na izvanredne okolnosti koje opravdavaju taj kraći rok za primjenu;</p> <p>(g) ako je stopa zaštitnog sloja smanjena, okvirno razdoblje za vrijeme kojeg se ne očekuje povećanje stope zaštitnog sloja kapitala, zajedno s obrazloženjem tog razdoblja.</p> <p>Imenovana tijela poduzimaju sve razumne mjere za usklađivanje vremenskog okvira ove najave.</p> <p>Imenovana tijela obavješćuju ESRB o svakom tromjesečnom određivanju stope protucikličkog zaštitnog sloja i o informacijama navedenima u točkama od (a) do (g). ESRB na svojim internetskim stranicama objavljuje sve tako priopćene stope zaštitnog sloja kapitala i povezane informacije.</p> | | | | |
| <p>Članak 137.</p> <p>Priznavanje stopa protucikličkog zaštitnog sloja koje premašuju 2,5 %</p> <p>1. Kada imenovano tijelo, u skladu s člankom 136. stavkom 4., ili relevantno tijelo iz treće zemlje, odredi stopu protucikličkog zaštitnog sloja koja je veća od 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatom u skladu s člankom, 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013, druga imenovana tijela mogu priznati tu stopu zaštitnog sloja za domaće institucije za izračun njihovih protucikličkih slojeva kapitala specifičnih za instituciju.</p> <p>2. Kada imenovano tijelo u skladu sa stavkom 1. ovog članka prizna stopu zaštitnog sloja koja je</p> | | ne | preneseno čl. 124. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|--|--|----|------------------|--|
| <p>veća od 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, ono najavljuje takvo priznavanje objavom na svojim internetskim stranicama. Ta najava uključuje barem sljedeće informacije:</p> <p>(a) primjenjivu stopu protucikličkog zaštitnog sloja;</p> <p>(b) državu članicu ili treće zemlje na koje se ona primjenjuje;</p> <p>(c) ako je stopa zaštitnog sloja povećana, datum od kojeg institucije koje su dobile odobrenje za rad u državi članici imenovanog tijela moraju primjenjivati tu povećanu stopu zaštitnog sloja za potrebe izračuna njihovog protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju;</p> <p>(d) ako datum naveden u točki (c) nastupa u roku koji je manji od 12 mjeseci od datuma najave u skladu s ovim stavkom, pozivanje na izvanredne okolnosti koje opravdavaju taj kraći rok za primjenu.</p> | | | | |
| <p>Članak 138.</p> <p>Preporuka ESRB-a u vezi sa stopom protucikličkog zaštitnog sloja trećih zemalja</p> <p>ESRB može, u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1092/2010, izdavati preporuku imenovanim tijelima o odgovarajućoj stopi protucikličkog zaštitnog sloja za izloženosti prema toj trećoj zemlji, kada:</p> <p>(a) relevantno tijelo treće zemlje nije odredilo ni objavilo stopu protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju („relevantno tijelo treće zemlje”) prema kojoj</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>jedna ili više institucija Unije ima kreditne izloženosti;</p> <p>(b) ESRB smatra da stopa protucikličkog zaštitnog sloja koju je odredilo i objavilo relevantno tijelo treće zemlje za treću zemlju, nije dovoljna za odgovarajuću zaštitu institucija Unije od rizika prekomjernoga kreditnog rasta u toj državi ili je imenovano tijelo obavijestilo ESRB kako smatra da ta stopa zaštitnog sloja nije dovoljna za tu svrhu.</p> | | | | |
| <p>Članak 139.</p> <p>Odluka imenovanih tijela o stopama protucikličkog zaštitnog sloja u trećim državama</p> <p>1. Ovaj se članak primjenjuje bez obzira na to je li ESRB izdao preporuku imenovanim tijelima kao što se navodi u članku 138.</p> <p>2. U okolnostima navedenima u točki (a) članka 138., imenovana tijela mogu odrediti stopu protucikličkog zaštitnog sloja koju moraju primjenjivati domaće institucije za potrebe izračuna njihovog protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju.</p> <p>3. Ako je stopu protucikličkog zaštitnog sloja odredilo i objavilo relevantno nadležno tijelo iz treće zemlje za treću zemlju, imenovano tijelo može odrediti različitu stopu zaštitnog sloja za tu treću zemlju za potrebe izračuna od strane domaćih institucija njihovog protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju, ako opravdano smatraju da stopa zaštitnog sloja koju je odredilo relevantno tijelo iz treće zemlje nije dovoljna za odgovarajuću zaštitu tih institucija od rizika</p> | | ne | preneseno čl. 125. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>prekomjernog rasta kredita u toj državi.</p> <p>Pri provođenju ovlasti iz prvog podstavka, imenovano tijelo ne smije određivati stopu protucikličkog zaštitnog sloja ispod razine koju je odredilo relevantno tijelo iz treće zemlje, osim ako ta stopa zaštitnog sloja premašuje 2,5 %, iskazano kao postotni udio ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 institucija koje imaju kreditne izloženosti u toj trećoj zemlji.</p> <p>Za postizanje usklađenosti pri određivanju zaštitnog sloja za treće zemlje, ESRB može dati preporuke za to određivanje.</p> <p>4. Kada imenovano tijelo određuje stopu protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju u skladu sa stavicama 2. ili 3., čime se povećava postojeća primjenjiva stopa protucikličkog zaštitnog sloja, imenovano tijelo određuje datum od kojeg domaće institucije moraju primijeniti tu stopu zaštitnog sloja za potrebe izračuna njihovog protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju. Taj datum ne smije biti kasniji od 12 mjeseci nakon datuma na koji je najavljena stopa zaštitnog sloja u skladu sa stavkom 5. Ako taj datum nastupa prije isteka razdoblja od 12 mjeseci od najave određivanja stope, taj kraći rok za primjenu opravdava se izvanrednim okolnostima.</p> <p>5. Imenovana tijela objavljuju svako određivanje stope protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju u skladu sa stavicama 2. ili 3. na svojim internetskim stranicama, pri čemu uključuju sljedeće podatke:</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>(a) stopu protucikličkog zaštitnog sloja i treću zemlju na koju se ona primjenjuje;</p> <p>(b) obrazloženje za tu stopu zaštitnog sloja;</p> <p>(c) ako je stopa zaštitnog sloja prvi put određena iznad nule ili je povećana, datum od kojeg institucije moraju primjenjivati tu povećanu stopu zaštitnog sloja za potrebe izračuna njihove stope protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifične za instituciju;</p> <p>(d) ako datum naveden u točki (c) nastupa prije isteka razdoblja od 12 mjeseci od datuma objavljivanja određivanja stope u skladu s ovim stavkom, pozivanje na izvanredne okolnosti koje opravdavaju takav kraći rok za primjenu.</p> | | | | |
| <p>Članak 140.</p> <p>Izračun stopa protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnih za instituciju</p> <p>1. Stopa protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifična za instituciju sastoji se od ponderiranog prosjeka stopa protucikličkog zaštitnog sloja koje se primjenjuju u državama u kojima se nalaze relevantne kreditne izloženosti institucije ili se primjenjuju za potrebe ovog članka na temelju članka 139. stavka 2. ili 3.</p> <p>Države članice za izračun ponderiranog prosjeka iz prvog podstavka od institucija zahtijevaju, da na svaku primjenjivu stopu protucikličkog zaštitnog sloja primijene svoje ukupne kapitalne zahtjeve za kreditni rizik u skladu s dijelom trećim, glavama II. i IV. Uredbe (EU) br. 575/2013, za relevantne kreditne</p> | | ne | <p>preneseno čl. 120., 126.,127.,128. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) ,</p> <p>čl. 4. Odluke o zaštitnim slojevima kapitala i mjerama za očuvanje kapitala (Narodne novine br. 8/2014)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>izloženosti na određenom području, podijeljene s ukupnim kapitalnim zahtjevima za kreditni rizik koji se odnosi na sve relevantne kreditne izloženosti institucije.</p> <p>2. Ako, u skladu s člankom 136. stavkom 4., imenovano tijelo odredi stopu protucikličkog zaštitnog sloja koja premašuje 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, države članice osiguravaju da se primjenjuju sljedeće stope zaštitnog sloja na relevantne kreditne izloženosti u državi članici tog imenovanog tijela („država članica A”) u svrhu izračuna zahtijevanog prema stavku 1., i, prema potrebi, u svrhu izračuna elementa konsolidiranoga kapitala koji se odnosi na relevantnu instituciju:</p> <p>(a) domaće institucije</p> <p>(b) primjenjuju stopu zaštitnog sloja kapitala koja je veća od 2,5 % iznosa ukupne izloženosti riziku;</p> <p>(c) institucije koje su dobile odobrenje za rad u drugoj državi članici primjenjuju stopu protucikličkog zaštitnog sloja od 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku ako imenovano tijelo u državi članici u kojoj su one dobile odobrenje za rad ne priznaje stopu zaštitnog sloja koja je veća od 2,5 % u skladu s člankom 137. stavkom 1.;</p> <p>(d) institucije koje su dobile odobrenje za rad u drugoj državi članici primjenjuju stopu protucikličkog zaštitnog sloja koju je odredilo imenovano tijelo države članice A ako imenovano tijelo u državi članici u kojoj su one dobile odobrenje</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>za rad priznaje tu stopu zaštitnog sloja u skladu s člankom 137.</p> <p>3. Ako stopa protucikličkog zaštitnog sloja koju je odredilo relevantno tijelo treće zemlje za treću zemlju premašuje 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, države članice osiguravaju da se sljedeće stope zaštitnog sloja primjenjuju na relevantne kreditne izloženosti u toj trećoj zemlji u svrhu izračuna iz stavka 1., i, prema potrebi, u svrhu izračuna elementa konsolidiranoga kapitala koji se odnosi na dotičnu instituciju:</p> <p>(a) institucije primjenjuju stopu protucikličkog zaštitnog sloja od 2,5 % ukupnog iznosa izloženosti riziku ako imenovano tijelo u državi članici u kojoj su one dobile odobrenje za rad ne priznaje stopu zaštitnog sloja koja je veća od 2,5 % u skladu s člankom 137. stavkom 1.;</p> <p>(b) institucije primjenjuju stopu protucikličkog zaštitnog sloja koju je odredilo relevantno tijelo treće zemlje ako imenovano tijelo u državi članici u kojoj su one dobile odobrenje za rad priznaje tu stopu zaštitnog sloja u skladu s člankom 137.</p> <p>4. Relevantne kreditne izloženosti obuhvaćaju sve one kategorije izloženosti, osim onih iz točaka (a) do (f) članka 112. Uredbe (EU) br. 575/2013, na koje se primjenjuju:</p> <p>(a) kapitalni zahtjevi za kreditni rizik prema dijelu trećem, glavi II. te Uredbe;</p> <p>(b) ako se izloženost drži u knjizi trgovanja, kapitalni zahtjevi za specifični rizik iz dijela trećeg,</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>glave IV. poglavlja 2. te Uredbe ili dodatni rizik nastanka statusa neispunjavanja obveza i migracijski rizik iz dijela trećeg, glave IV. poglavlja 5. te Uredbe;</p> <p>(c) ako je izloženost sekuritizacija, kapitalni zahtjevi iz dijela trećeg, glave II. poglavlja 5. te Uredbe.</p> <p>5. Institucije utvrđuju geografski položaj relevantne kreditne izloženosti u skladu s regulatornim tehničkim standardima, donesenima u skladu sa stavkom 7.</p> <p>6. Za potrebe izračuna koji se zahtijeva u skladu sa stavkom 1.:</p> <p>(a) stopa protucikličkog zaštitnog sloja za državu članicu primjenjuje se od datuma navedenog u informacijama koje se objavljuju u skladu s člankom 136. stavkom 7. točkom (e) ili člankom 137. stavkom 2. točkom (c), ako je učinak te odluke povećanje stope zaštitnog sloja;</p> <p>(b) uz primjenu točke (c), stopa protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju primjenjuje se 12 mjeseci nakon što je relevantno tijelo treće zemlje objavilo najavu o promjeni stope zaštitnog sloja, bez obzira na to zahtijeva li to tijelo od institucija koje posluju u toj trećoj zemlji primjenu te promjene u kraćem roku, ako je učinak te odluke povećanje stope zaštitnog sloja;</p> <p>(c) ako imenovano tijelo države članice u kojoj institucija posluje odredi stopu protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju u skladu s člankom 139. stavcima 2. ili 3. ili priznaje stopu</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju u skladu s člankom 137., ta se stopa zaštitnog sloja primjenjuje od datuma navedenog u informacijama objavljenima u skladu s člankom 139. stavkom 5. točkom (c) ili člankom 137. stavkom 2. točkom (c), ako je učinak te odluke povećanje stope zaštitnog sloja;</p> <p>(d) stopa protucikličkog zaštitnog sloja primjenjuje se odmah, ako je učinak te odluke smanjenje stope zaštitnog sloja.</p> <p>Za potrebe točke (b) promjena stope protucikličkog zaštitnog sloja za treću zemlju smatra se najavljenom na datum njezine objave od strane relevantnog tijela treće zemlje, u skladu s važećim nacionalnim propisima.</p> <p>7. EBA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje metoda za utvrđivanje geografskog smještaja relevantnih kreditnih izloženosti iz stavka 5.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt regulatornih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>ODJELJAK III.</p> <p>MJERE ZA OČUVANJE KAPITALA</p> <p>Članak 141.</p> <p>Ograničenja raspodjele</p> | | ne | preneseno čl.140., 141., 142. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) , | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>1. Države članice zabranjuju svim institucijama koje ispunjavaju zahtjeve za kombinirani zaštitni sloj raspodjelu dobiti u vezi s redovnim osnovnim kapitalom, ako bi to smanjilo redovni osnovni kapital do razine na kojoj se više ne ispunjava zahtjev za kombinirani zaštitni sloj.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od institucija koje ne ispunjavaju zahtjev za kombinirani zaštitni sloj da izračunavaju najveći raspodjeljivi iznos (NRI) u skladu sa stavkom 4. i da nadležno tijelo obavješćuju o tom NRI-ju.</p> <p>Ako se primjenjuje prvi podstavak, države članice zabranjuju svakoj takvoj instituciji poduzimanje bilo koje od sljedećih aktivnosti prije nego što je izračunala NRI:</p> <p>(a) raspodjelu u vezi s redovnim osnovnim kapitalom;</p> <p>(b) stvaranje obveze isplate varijabilnog primitka ili diskrecijskih mirovinskih pogodnosti ili isplatu varijabilnog primitka ako je obveza plaćanja nastala u trenutku kada institucija nije ispunjavala zahtjev za kombinirani zaštitni sloj;</p> <p>(c) provođenje plaćanja po instrumentima dodatnog osnovnog kapitala.</p> <p>3. Ako institucija ne ispuni zahtjev za kombinirani zaštitni sloj ili ga premaši, države članice joj zabranjuju raspodjelu iznosa većeg od NRI-ja, izračunatog u skladu sa stavkom 4., putem neke od aktivnosti iz točaka (a), (b) i (c) stavka 2.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju od institucija da</p> | | | <p>čl. 5. Odluke o zaštitnim slojevima kapitala i mjerama za očuvanje kapitala (NN 8/2014).</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>izračunavaju NRI množenjem zbroja izračunatog u skladu sa stavkom 5., faktorom određenim u skladu sa stavkom 6. NRI se umanjuje za svaku aktivnost iz točaka (a), (b) ili (c) drugog podstavka stavka 2.</p> <p>5. Zbroj koji se množi u skladu sa stavkom 4. sastoji se od:</p> <p>(a) dobiti tekuće godine ostvarene tijekom poslovne godine koja nije uključena u redovni osnovni kapital u skladu s člankom 26. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, koja je nastala nakon posljednje odluke o raspodjeli dobiti ili neke od mjera iz točaka (a), (b) ili (c) drugog podstavka stavka 2. ovog članka;</p> <p>i</p> <p>(b) dobiti tekuće godine ostvarene na kraju poslovne godine koja nije uključena u redovni osnovni kapital u skladu s člankom 26. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, koja je ostvarena nakon posljednje odluke o raspodjeli dobiti ili neke od mjera iz točaka (a), (b) ili (c) drugog podstavka stavka 2. ovog članka;</p> <p>umanjeno za</p> <p>(c) iznose koji bi se plaćali na osnovi poreza, ako bi se stavke iz podtočaka (a) i (b) ovog stavka zadržale.</p> <p>6. Faktor se određuje na sljedeći način:</p> <p>(a) ako redovni osnovni kapital koji održava institucija, a koji se ne koristi za ispunjavanje kapitalnih zahtjeva iz članka 92. stavka 1. točke (c) Uredbe (EU) br. 575/2013, iskazan kao postotni udio</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. te Uredbe, spada u prvi (odnosno najniži) kvartil distribucije zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj, faktor iznosi 0;</p> <p>(b) ako redovni osnovni kapital koji održava institucija, a koji se ne koristi za ispunjavanje kapitalnih zahtjeva iz članka 92. stavka 1. točke (c) Uredbe (EU) br. 575/2013, iskazan kao postotni udio ukupnog iznosa izloženosti riziku izračunatog u skladu s člankom 92. stavkom 3. te Uredbe, spada u drugi kvartil distribucije zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj, faktor iznosi 0,2;</p> <p>(c) ako redovni osnovni kapital koji održava institucija, a koji se ne koristi za ispunjavanje kapitalnih zahtjeva iz članka 92. stavka 1. točke (c) Uredbe (EU) br. 575/2013, iskazan kao postotni udio ukupnog iznosa izloženosti riziku u skladu s člankom 92. stavkom 3. te Uredbe, spada u treći kvartil distribucije zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj, faktor iznosi 0,4;</p> <p>(d) ako redovni osnovni kapital koji održava institucija, a koji se ne koristi za ispunjavanje kapitalnih zahtjeva iz članka 92. stavka 1. točke (c) Uredbe (EU) br. 575/2013, iskazan kao postotni udio ukupnog iznosa izloženosti riziku u skladu s člankom 92. stavkom 3. te Uredbe, spada u četvrti (odnosno najviši) kvartil distribucije zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj, faktor iznosi 0,6.</p> <p>Donje i gornje granice svakog kvartila distribucije zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj izračunavaju se na sljedeći način:</p> <p>Donja granica kvartila distribucije = Zahtjev za</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kombinirani zaštitni sloj x (Qn – 1)</p> <p style="text-align: center;">4</p> <p>Gornja granica kvartila distribucije = Zahtjev za kombinirani zaštitni sloj x Qn</p> <p style="text-align: center;">4</p> <p>gdje „Qn” označava redni broj odnosnog kvartila distribucije.</p> <p>7. Ograničenja koja su određena ovim člankom primjenjuju se samo na plaćanja koja dovode do smanjenja redovnog osnovnog kapitala ili smanjenja dobiti te ako obustava plaćanja ili neprovođenje plaćanja ne predstavljaju nastanak statusa neispunjavanja obveza ili uvjeta za postupak u skladu s relevantnim propisima koji uređuju insolventnost stečajnog postupka u skladu s relevantnim propisima kojima se uređuje insolventnost, a koji se primjenjuju na instituciju.</p> <p>8. Ako institucija ne ispunjava zahtjev za kombinirani zaštitni sloj, a namjerava raspodijeliti neku od svoje raspoložive dobiti ili poduzeti neku od aktivnosti iz točaka (a), (b) i (c) drugog podstavka stavka 2., ona o tome obavješćuje nadležno tijelo i dostavlja sljedeće informacije:</p> <p>(a) iznos kapitala koji održava institucija, podijeljen na:</p> <p>(i) redovni osnovni kapital,</p> <p>(ii) dodatni osnovni kapital,</p> <p>(iii) dopunski kapital;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(b) iznos dobiti tekuće godine ostvarene tijekom poslovne godine i dobiti tekuće godine ostvarene na kraju poslovne godine;</p> <p>(c) iznos NRI-ja izračunat u skladu sa stavkom 4.;</p> <p>(d) iznos raspoložive dobiti koju namjerava rasporediti na sljedeće:</p> <p>(i) isplatu dividendi,</p> <p>(ii) otkup dionica,</p> <p>(iii) plaćanja po instrumentima dodatnog osnovnog kapitala.</p> <p>(iv) isplatu varijabilnog primitka ili diskrecijskih mirovinskih pogodnosti, bilo stvaranjem nove obveze plaćanja ili plaćanjem u skladu s obvezom plaćanja koja je nastala u vrijeme kada institucija nije ispunjavala zahtjev za kombinirani zaštitni sloj.</p> <p>9. Institucije održavaju sustave kojima osiguravaju točan izračun iznosa dobiti raspoložive za raspodjelu i NRI-ja te moraju moći dokazati tu točnost na zahtjev nadležnog tijela.</p> <p>10. Za potrebe stavaka 1. i 2., raspodjela vezana uz redovni osnovni kapital uključuje sljedeće:</p> <p>(a) isplatu dividendi u gotovini;</p> <p>(b) raspodjelu u cijelosti ili djelomično plaćenih bonusnih dionica ili drugih instrumenata kapitala iz članka 26. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c) otkup ili kupnju vlastitih dionica ili drugih</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>instrumenta kapitala iz članka 26. stavka 1. točke (a) te Uredbe od strane institucije;</p> <p>(d) vraćanje iznosa uplaćenih u vezi s instrumentima kapitala iz članka 26. stavka 1. točke (a) te Uredbe;</p> <p>(e) raspodjelu stavki iz točaka (b) do (e) članka 26. stavka 1. te Uredbe.</p> | | | | |
| <p>Članak 142.</p> <p>Plan za očuvanje kapitala</p> <p>1. Ako institucija ne ispunjava zahtjev za kombinirani zaštitni sloj, ona izrađuje plan za očuvanje kapitala i dostavlja ga nadležnom tijelu najkasnije u roku od 5 radnih dana nakon što je ustanovila da neće uspjeti ispuniti taj zahtjev, osim ako nadležno tijelo ne odobri produžetak tog roka na 10 dana.</p> <p>Nadležna tijela izdaju takvo odobrenje samo u pojedinačnim slučajevima na temelju određene situacije pojedine institucije i uzimajući u obzir opseg i složenost poslova institucije. Corrigendum 2</p> <p>2. Plan za očuvanje kapitala sadrži sljedeće:</p> <p>(a) procjene prihoda i rashoda i projekciju bilance;</p> <p>(b) mjere za povećanje stopa kapitala institucije;</p> <p>(c) plan i okvir za povećanje regulatornog kapitala kako bi se u cijelosti ispunio zahtjev za kombinirani zaštitni sloj;</p> <p>(d) sve druge informacije koje nadležno tijelo smatra potrebnima za provođenje ocjene koja se</p> | | ne | preneseno čl. 143. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) . | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>zahtijeva u skladu sa stavkom 3.</p> <p>3. Nadležno tijelo ocjenjuje plan za očuvanje kapitala te odobrava plan samo ako smatra da je vrlo vjerojatno da će se provođenjem plana očuvati ili prikupiti dovoljno kapitala koji bi instituciji omogućio ispunjavanje zahtjeva za kombinirani zaštitni sloj u roku koji nadležno tijelo smatra primjerenim.</p> <p>4. Ako nadležno tijelo ne odobri plan za očuvanje kapitala u skladu sa stavkom 3., ono poduzima jednu ili obje sljedeće mjere:</p> <p>(a) zahtijeva od institucije da poveća regulatorni kapital do određenih razina u određenim rokovima;</p> <p>(b) provodi svoje ovlasti u skladu s člankom 102. kako bi odredilo stroža ograničenja raspodjele od onih koja se zahtijevaju u skladu s člankom 141.</p> | | | | |
| <p>GLAVA VIII.</p> <p>Objava nadležnih tijela</p> <p>Članak 143.</p> <p>Opći zahtjevi vezani uz objavu</p> <p>1. Nadležna tijela objavljuju sljedeće informacije:</p> <p>(a) tekstove zakona i drugih propisa te općih smjernica koje se donose u njihovim državama članicama u području bonitetne regulative;</p> <p>(b) način uporabe mogućnosti i diskrecijskih</p> | <p>Članak 403.</p> <p>(1) Agencija javno objavljuje sljedeće informacije:</p> <p>1. tekstove zakona, provedbenih propisa, uputa i općih smjernica iz područja nadzora, a koji su doneseni u Republici Hrvatskoj</p> <p>2. način korištenja mogućnostima i diskrecijskim pravima navedenim u zakonodavstvu Europske unije</p> <p>3. opće kriterije i metodologije koje se koriste pri nadzoru investicijskih društava iz članaka 197. i 198. ovoga Zakona</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>prava koja su dostupna prema pravu Unije;</p> <p>(c) opće kriterije i metodologije kojima se koriste u provjeri i ocjeni iz članka 97.;</p> <p>(d) ne dovodeći u pitanje odredbe iz glave VII. poglavlja 1. odjeljka II. ove Direktive i članaka 54. i 58. Direktive 2004/39/EZ, agregirane statističke podatke o ključnim aspektima provedbe bonitetnog okvira u svakoj državi članici, uključujući broj i vrstu supervizorskih mjera koje su poduzete u skladu s člankom 102. stavkom 1. točkom (a), i administrativnih kazni određenih u skladu s člankom 65.</p> <p>2. Informacije koje se objavljuju u skladu sa stavkom 1. dostatne su za omogućavanje smislene usporedbe pristupa koje donose nadležna tijela različitih država članica. Podaci se objavljuju u zajedničkom formatu i redovito se ažuriraju. Objavljivanja su dostupna na jedinstvenoj elektroničkoj lokaciji.</p> <p>3. EBA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuje format, struktura, popis sadržaja i datum godišnjeg objavljivanja podataka navedenih u stavku 1.</p> <p>EBA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> | <p>4. agregirane statističke podatke o ključnim aspektima provedbe nadzornog okvira koje je Agencija prikupila na temelju ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona uključujući broj i vrstu naloženih nadzornih mjera te izrečenim kaznama za prekršaje propisane ovim Zakonom</p> <p>5. popise priznatih burza i vanjskih institucija za procjenu kreditnog rizika i</p> <p>6. izreke rješenja iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka objavit će se na način koji omogućuje usporedbu između pristupa prihvaćenih od nadležnih tijela u različitim državama članicama. Ove informacije bit će redovito ažurirane i dostupne na mrežnim stranicama Agencije.</p> <p>(3) Osim informacija iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može objaviti i druge informacije iz svoje nadležnosti.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|-----------|--|--|--|
| <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka, u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p>Članak 144.</p> <p>Posebni zahtjevi vezani uz objavu</p> <p>1. Za potrebe dijela petog Uredbe (EU) 575/2013, nadležna tijela objavljuju sljedeće informacije:</p> <p>(a) opće kriterije i metodologije donesene radi provjere usklađenosti s člancima 405. do 409. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b) ne dovodeći u pitanje odredbe propisane glavom VII. poglavljem 1. odjeljkom II., sažeti opis ishoda supervizorske provjere i opis mjera koje se određuju u slučaju neusklađenosti s člancima 405. do 409. Uredbe (EU) br. 575/2013, koja se utvrđuje na godišnjoj osnovi.</p> <p>2. Nadležno tijelo države članice koje se koristi diskrecijskim pravom iz članka 7. stavka 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 objavljuje sljedeće informacije:</p> <p>(a) kriterije koje primjenjuje za utvrđivanje postoje li tekuće ili predviđene značajne praktične ili pravne prepreke za brzi prijenos regulatornog kapitala ili za otplatu obveza;</p> | <p>Ne</p> | | <p>preneseno čl. 216. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) .</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b) broj matičnih institucija koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava određenog u članku 7. stavku 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 i broj onih koje imaju društva kćeri u trećoj zemlji;</p> <p>(c) na agregiranoj osnovi za državu članicu:</p> <p>(i) ukupan iznos regulatornog kapitala na konsolidiranoj osnovi matične institucije u državi članici, koja ostvaruje korist od diskrecijskog prava određenog u članku 7. stavku 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, a koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji;</p> <p>(ii) postotak ukupnog regulatornog kapitala na konsolidiranoj osnovi matičnih institucija u državi članici, koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava određenog u članku 7. stavku 3. te Uredbe, u obliku regulatornog kapitala koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji;</p> <p>(iii) postotak ukupnog regulatornog kapitala, koji se zahtijeva prema članku 92. te Uredbe na konsolidiranoj osnovi matičnih institucija u državi članici, koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava određenog u članku 7. stavku 3. te Uredbe, u obliku regulatornog kapitala koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji.</p> <p>3. Nadležno tijelo koje se koristi diskrecijskim pravom iz članka 9. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 objavljuje sve sljedeće podatke:</p> <p>(a) kriterije koje primjenjuje za utvrđivanje postoje li tekuće ili predviđene značajne praktične ili pravne prepreke za brzi prijenos regulatornog</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|-------------------|--|
| <p>kapitala ili za otplatu obveza;</p> <p>(b) broj matičnih institucija koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava određenog u članku 9. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 i broj takvih matičnih društava koja imaju društva kćeri u trećoj zemlji;</p> <p>(c) na agregiranoj osnovi za državu članicu:</p> <p>(i) ukupan iznos regulatornog kapitala matičnih institucija koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava određenog u članku 9. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji;</p> <p>(ii) postotak ukupnog regulatornog kapitala matičnih institucija koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava utvrđenog u članku 9. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, u obliku regulatornog kapitala koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji;</p> <p>(iii) postotak ukupnog regulatornog kapitala zahtijevanog prema članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 matičnih institucija koje ostvaruju korist od diskrecijskog prava utvrđenog u članku 9. stavku 1. te Uredbe, u obliku regulatornog kapitala koji se drži u društvima kćerima u trećoj zemlji.</p> | | | | |
| <p>GLAVA IX.</p> <p>DELEGIRANI I PROVEDBENI AKTI</p> <p>Članak 145.</p> <p>Delegirani akti</p> <p>Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 148. u vezi sa sljedećim:</p> | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) pojašnjenjem definicija iz članka 3. i članka 128. kako bi se osigurala jedinstvena primjena ove Direktive;</p> <p>(b) pojašnjenjem definicija iz članka 3. i članka 128. kako bi se pri primjeni ove Direktive u obzir uzela kretanja na financijskim tržištima;</p> <p>(c) usklađivanjem terminologije i oblikovanjem definicija iz članka 3., u skladu s naknadnim pravnim aktima o institucijama i povezanim pitanjima;</p> <p>(d) usklađivanjem iznosa iz članka 31. stavka 1. radi uzimanja u obzir promjena u europskom indeksu potrošačkih cijena koje objavljuje Eurostat u skladu i istovremeno s usklađenjima koja se provode prema članku 4. stavku 7. Direktive 2002/92/ EZ;</p> <p>(e) proširenjem sadržaja popisa iz članaka 33. i 34. i navedenog u Prilogu I. ili prilagodbom terminologije koja se koristi u tom popisu kako bi se uzela u obzir kretanja na financijskim tržištima;</p> <p>(f) utvrđivanjem područja u kojima nadležna tijela razmjenjuju informacije, kao što je navedeno u članku 50.;</p> <p>(g) usklađivanjem odredbi iz članaka od 76. do 88. i članka 98., kako bi se uzela u obzir kretanja na financijskim tržištima (posebno novi financijski proizvodi), ili promjenama računovodstvenih standarda ili zahtjeva, koje uzimaju u obzir pravo Unije, ili s obzirom na konvergenciju supervizorskih praksi;</p> <p>(h) odgodom obveza objave u skladu s drugim podstavkom članka 89. stavka 3., kada se izvješćem</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|-------------------|--|
| <p>Komisije koje je podneseno u skladu s prvim podstavkom tog stavka utvrđuju značajni negativni utjecaji;</p> <p>(i) usklađivanjem kriterija iz članka 23. stavka 1., kako bi se uzela u obzir buduća kretanja i osigurala jedinstvena primjena ove Direktive.</p> | | | | |
| <p>Članak 146.</p> <p>Provedbeni akti</p> <p>Sljedeće mjere donose se kao provedbeni akti, u skladu s postupkom pregleda iz članka 147. stavka 2.:</p> <p>(a) tehničke prilagodbe popisa iz članka 2.;</p> <p>(b) izmjena iznosa inicijalnog kapitala, propisanog u članku 12. i glavi IV., kako bi se uzela u obzir kretanja u gospodarskom i monetarnom području.</p> | | ne | nije primjenjivo. | |
| <p>Članak 147.</p> <p>Europski odbor za bankarstvo</p> <p>1. U donošenju provedbenih akata Komisiji pomaže Europski odbor za bankarstvo. Navedeni odbor je odbor u smislu članka 3. stavka 2. Uredbe (EU) br. 182/2011.</p> <p>2. Pri upućivanju na ovaj stavak primjenjuje se članak 5. Uredbe (EU) br. 182/2011.</p> | | ne | nije primjenjivo. | |
| <p>Članak 148.</p> <p>Delegiranje</p> <p>1. Ovlast za donošenje delegiranih akata prenosi se na Komisiju uz primjenu uvjeta propisanih u ovom članku.</p> | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|---|--|----|-------------------|--|
| <p>2. Ovlast iz članka 145. prenosi se na neodređeno razdoblje od 17. srpnja 2013.</p> <p>3. Europski parlament ili Vijeće mogu u bilo kojem trenutku opozvati prijenos ovlasti iz članka 145. S odlukom o opozivu prestaje važiti prijenos ovlasti naveden u toj odluci. Odluka proizvodi pravni učinak sljedećeg dana od dana objave odluke u Službenom listu Europske unije ili na neki kasniji datum koji je tamo naveden. Odluka ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.</p> <p>4. Čim donese delegirani akt, Komisija o tome istovremeno obavješćuje Europski parlament i Vijeće.</p> <p>5. Delegirani akt koji je donesen u skladu s člankom 145. stupa na snagu samo ako Europski parlament ili Vijeće ne iznesu prigovor u roku od tri mjeseca od obavijesti o tom aktu Europskom parlamentu i Vijeću o tom aktu ili ako, prije isteka tog roka, i Europski parlament i Vijeće obavijeste Komisiju da neće iznositi prigovor. Na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća, taj se rok produljuje za tri mjeseca.</p> | | | | |
| <p>Članak 149.</p> <p>Prigovor na regulatorne tehničke standarde</p> <p>Kada Komisija donese regulatorni tehnički standard u skladu s ovom Direktivom koji je jednak nacrtu regulatornog tehničkog standarda koji je dostavila EBA, Europski parlament i Vijeće mogu dati prigovor na taj regulatorni tehnički standard u roku</p> | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|--|--|----|-------------------|--|
| <p>od mjesec dana od datuma obavijesti. Na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća taj se rok produljuje za mjesec dana. Odstupajući od drugog podstavka članka 13. stavka 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010, rok u kojem Europski parlament ili Vijeće mogu dati prigovor na taj regulatorni tehnički standard može se, prema potrebi, produžiti za daljnjih mjesec dana.</p> | | | | |
| <p>GLAVA X. IZMJENE DIREKTIVE 2002/87/EZ Članak 150. Izmjene Direktive 2002/87/EZ Članak 21.a Direktive 2002/87/EZ mijenja se kako slijedi: (a) u stavku 2. točka (a) se briše; (b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim: „(3) Kako bi se osigurala dosljedna primjena metoda izračuna navedenih u Prilogu I., dijelu II. ove Direktive, u vezi s člankom 49. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 i člankom 228. stavkom 1. Direktive 2009/138/EZ, no ne dovodeći u pitanje članak 6. stavak 4. ove Direktive, europska nadzorna tijela, preko Zajedničkog odbora, sastavljaju nacrt regulatornih tehničkih standarda s obzirom na članak 6. stavak 2. ove Direktive. ESA dostavlja Komisiji nacrt regulatornih tehničkih standarda najkasnije pet mjeseci prije datuma primjene iz članka 309. stavka 1. Direktive 2009/138/EZ. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje</p> | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, odnosno Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010.”.</p> | | | | |
| <p>GLAVA XI.</p> <p>PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p>POGLAVLJE 1.</p> <p>Prijelazne odredbe o superviziji institucija koje se koriste pravom na slobodu poslovnog nastana i slobodu pružanja usluga</p> <p>Članak 151.</p> <p>Područje primjene</p> <p>1. Odredbe iz ovog poglavlja primjenjuju se umjesto članaka 40., 41., 43., 49., 50. i 51. do datuma početka primjene zahtjeva za likvidnosnu pokrivenost u skladu s delegiranim aktom donesenim u skladu s člankom 460. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>2. Kako bi se osiguralo da postupno uvođenje supervizorskih mjera za likvidnost bude u potpunosti usklađeno sa sastavljanjem jedinstvenih pravila za likvidnost, Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 145., kojima se datum iz stavka 1. odgađa za najviše dvije godine, ako u Uniji nisu uvedena jedinstvena pravila za likvidnost, jer međunarodni standardi za nadzor likvidnosti još nisu dogovoreni na datum iz stavka 1.</p> | | <p>ne</p> | <p>stavak 1. preneseno čl. 387. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18)</p> <p>stavak 2. nije primjenjivo</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| ovog članka. | | | | |
| <p>Članak 152.</p> <p>Izvještajni zahtjevi</p> <p>Države članice domaćini mogu u statističke svrhe zahtijevati da sve kreditne institucije koje imaju podružnice na njihovu području periodično izvješćuju nadležna tijela tih država članica domaćina o svojim djelatnostima u tim državama članicama domaćinima.</p> <p>Pri ispunjavanju odgovornosti koje su im određene u članku 156. ove Direktive, države članice domaćini mogu zahtijevati da podružnice kreditnih institucija iz drugih država članica dostavljaju iste informacije kao i one koje one u tu svrhu zahtijevaju od nacionalnih kreditnih institucija.</p> | | ne | preneseno čl. 368. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |
| <p>Članak 153.</p> <p>Mjere koje poduzimaju nadležna tijela iz matične države članice s obzirom na djelatnosti koje se obavljaju u državi članici domaćinu</p> <p>1. Ako nadležna tijela države članice domaćina utvrde da kreditna institucija koja ima podružnicu ili pruža usluge na njezinu području nije usklađena s propisima donesenima u toj državi u skladu s ovom Direktivom, a koje se odnose na ovlasti nadležnih tijela države članice domaćina, ta tijela zahtijevaju od dotične kreditne institucije da ispravi tu neusklađenost.</p> <p>2. Ako dotična kreditna institucija ne poduzme potrebne mjere, nadležna tijela države članice</p> | | ne | preneseno čl. 369., 370. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>domaćina o tome obavješćuju nadležna tijela matične države članice.</p> <p>3. Nadležna tijela matične države članice, što je prije moguće, poduzimaju sve odgovarajuće mjere kako bi osigurala da dotična kreditna institucija ispravi tu neusklađenost. Karakter tih mjera priopćava se nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>4. Ako unatoč mjerama koje je poduzela matična država članica ili ako se te mjere pokažu neadekvatnima ili ako te mjere nisu raspoložive u dotičnoj državi članici, kreditna institucija nastavi kršiti pravne norme iz stavka 1., koje su na snazi u državi članici domaćinu, ta država može, nakon što je obavijestila nadležna tijela matične države članice, poduzeti odgovarajuće mjere kako bi spriječila ili kaznila daljnje nepravilnosti te, ako je to potrebno, onemogućila toj kreditnoj instituciji da započne nove transakcije na njezinu području. Države članice osiguravaju da je na njihovu području moguće uručenje pravnih akata potrebnih za provođenje tih mjera protiv kreditne institucije.</p> | | | | |
| <p>Članak 154.</p> <p>Mjere opreza</p> <p>Prije poduzimanja mjera u skladu s postupkom predviđenim u članku 153. nadležna tijela države članice domaćina mogu u izvanrednim situacijama poduzeti bilo koje mjere opreza potrebne za zaštitu interesa štediša, ulagača i ostalih osoba kojima se pružaju usluge. Komisiju i nadležna tijela drugih relevantnih država članica obavješćuje se o takvim mjerama što je prije moguće.</p> | | ne | preneseno čl. 371. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>Komisija može, nakon savjetovanja s nadležnim tijelima dotičnih država članica, odlučiti da dotična država članica mora izmijeniti ili ukinuti te mjere.</p> | | | | |
| <p>Članak 155.</p> <p>Odgovornost</p> <p>1. Za bonitetni nadzor institucije, uključujući djelatnosti koje ona obavlja u skladu s člancima 33. i 34., odgovorna su nadležna tijela matične države članice, ne dovodeći u pitanje one odredbe ove Direktive koje dodjeljuju odgovornost nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>2. Stavak 1. ne sprečava superviziju na konsolidiranoj osnovi u skladu s ovom Direktivom.</p> <p>3. Nadležna tijela u jednoj državi članici, u obavljanju svojih općih dužnosti, s dužnom pažnjom razmatraju mogući utjecaj svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju informacija dostupnih u danom trenutku.</p> | <p>Članak 192.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad cjelokupnim poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(6) Odredbe ovoga članka ne sprječavaju nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno odredbama ovoga Zakona i zakona koji uređuje poslovanje kreditnih institucija.</p> <p>(5) Agencija će, u obavljanju svojih ovlasti nad investicijskim društvom propisanih ovom glavom, s dužnom pažnjom razmotriti mogući utjecaj svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju podataka dostupnih u danom trenutku.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>Članak 156.</p> <p>Nadzor likvidnosti</p> <p>Države članice domaćini do daljnjeg usklađivanja ostaju odgovorne u suradnji s nadležnim tijelima matične države članice za nadzor nad likvidnošću podružnica kreditnih institucija.</p> | | <p>ne</p> | <p>preneseno čl. 372. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18)</p> | |

| | | | | |
|---|---------------------------|----|---|--|
| <p>Ne dovodeći u pitanje mjere potrebne za jačanje Europskog monetarnog sustava, države članice domaćini zadržavaju potpunu odgovornost za mjere koje proizlaze iz provedbe njihove monetarne politike.</p> <p>Te mjere ne smiju omogućavati diskriminacijsko ili ograničavajuće postupanje koje se temelji na činjenici da je kreditna institucija dobila odobrenje za rad u drugoj državi članici.</p> | | | | |
| <p>Članak 157.</p> <p>Suradnja u nadzoru</p> <p>Nadležna tijela dotičnih država članica blisko surađuju kako bi nadzirala djelatnosti institucija koje posluju, posebno preko podružnica, u jednoj državi članici ili više njih u kojima se ne nalazi njihovo mjesto uprave. Ona međusobno dostavljaju sve informacije koje se odnose na upravljanje i vlasništvo nad takvim institucijama, a koje bi mogle olakšati njihov nadzor i ispitivanje uvjeta za izdavanje njihovih odobrenja za rad te sve informacije koje bi mogle olakšati praćenje tih institucija, posebno s obzirom na likvidnost, solventnost, osiguranje depozita, ograničavanje velikih izloženosti, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole.</p> | | ne | preneseno čl. 372., 374. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |
| <p>Članak 158.</p> | <p>Članak 242.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>Značajne podružnice</p> <p>1. Nadležna tijela države članice domaćina mogu zahtijevati od konsolidirajućeg nadzornog tijela, ako se primjenjuje članak 112. stavak 1., ili od nadležnih tijela matične države članice da se podružnica institucije koja nije investicijsko društvo na koju se primjenjuje članak 95. Uredbe (EU) br. 575/2013 odredi kao značajna.</p> <p>2. U tom se zahtjevu navode razlozi zbog kojih se ta podružnica smatra značajnom, posebno uzimajući u obzir sljedeće:</p> <p>(a) premašuje li tržišni udio podružnice što se tiče depozita u državi članici domaćinu 2 %;</p> <p>(b) vjerojatan učinak obustave ili prekida rada institucije na sistemsku likvidnost i na sustave plaćanja, kliringa i namire u državi članici domaćinu;</p> <p>(c) veličinu i značaj podružnice u smislu broja klijenata u kontekstu bankovnog ili financijskog sustava države članice domaćina.</p> <p>Nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina te konsolidirajuće nadzorno tijelo, ako se primjenjuje članak 112. stavak 1., čine sve što je u njihovoj moći kako bi došli do zajedničke odluke o određivanju podružnice kao značajne.</p> <p>Ako se u roku od dva mjeseca od primitka zahtjeva iz prvog podstavka ne donese zajednička odluka, nadležna tijela države članice domaćina donose vlastitu odluku u dodatnom razdoblju od dva mjeseca o tome je li podružnica značajna. Pri donošenju svoje odluke nadležna tijela države članice domaćina</p> | <p>(1) Ako je za grupu investicijskog društva u EU konsolidirajuće nadzorno tijelo nadležno tijelo druge države članice, Agencija će sudjelovati u postupku donošenja zajedničke odluke:</p> <p>1. iz područja nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala kako bi utvrdili adekvatnu visinu konsolidiranog kapitala na razini grupe investicijskog društva u EU koja odgovara njezinu financijskom stanju i profilu rizičnosti i</p> <p>2. o nalaganju većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva u skladu s člankom 205. ovoga Zakona svakoj pojedinoj članici grupe investicijskog društva u EU i na konsolidiranoj razini.</p> <p>(2) Agencija će na temelju provedenog nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala članice grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija nadležno tijelo, sastaviti izvješće o procjeni rizičnosti njezina poslovanja te ga dostaviti konsolidirajućem nadzornom tijelu.</p> <p>(3) Ako je zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka donesena, Agencija će na temelju nje donijeti rješenje i dostaviti ga članici grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija nadležno tijelo.</p> <p>(4) Ako zajednička odluka nije donesena u roku od četiri mjeseca od dana kada je konsolidirajuće nadzorno tijelo podnijelo izvješće o procjeni rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva u EU, Agencija će donijeti odluku iz stavka 1. ovoga</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>uzimaju u obzir sva mišljenja i ograde konsolidirajućeg nadzornog tijela ili nadležnih tijela matične države članice.</p> <p>Odluke iz drugog i trećeg podstavka navode se u dokumentu koji sadrži sve razloge za tu odluku i prosljeđuju se dotičnim nadležnim tijelima, te ih nadležna tijela u dotičnim državama članicama smatraju konačnima i primjenjuju ih.</p> <p>Određivanje podružnice kao značajne ne utječe na prava i obveze nadležnih tijela prema ovoj Direktivi.</p> <p>3. Nadležna tijela matične države članice priopćuju nadležnim tijelima države članice domaćina u kojoj značajna podružnica ima sjedište informacije iz članka 117. stavka 1. točaka (c) i (d) te provode zadaće iz članka 112. stavka 1. točke (c) u suradnji s nadležnim tijelima države članice domaćina.</p> <p>4. Ako nadležno tijelo matične države članice sazna za izvanrednu situaciju kao što je navedeno u članku 114. stavku 1., ono upozorava, što je prije moguće, tijela iz članka 58. stavka 4. i članka 59. stavka 1.</p> <p>5. Ako se ne primjenjuje članak 116., nadležna tijela koja nadziru instituciju sa značajnim podružnicama u drugim državama članicama osnivaju i predsjedaju kolegijem supervizora kako bi se olakšalo donošenje zajedničke odluke o određivanju podružnice kao značajne u skladu sa stavkom 2. ovog članka i razmjena informacija u skladu s člankom 50. Osnivanje i funkcioniranje kolegija temelji se na pisanim sporazumima, koje, nakon savjetovanja s dotičnim nadležnim tijelima,</p> | <p>članka za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo, vodeći računa o stavovima i izdvojenom mišljenju konsolidirajućeg nadzornog tijela.</p> <p>(5) Agencija može podnijeti pisani i obrazloženi zahtjev konsolidirajućem nadzornom tijelu za preispitivanje odluke iz stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na nalaganje većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva iz stavka 1. točke 2. ovoga članka.</p> <p>Članak 243.</p> <p>(1) Agencija može konsolidirajućem nadzornom tijelu ili nadležnim tijelima matične države članice uputiti zahtjev da podružnica investicijskog društva iz te države članice koja pruža investicijske usluge na području Republike Hrvatske, dobije status značajne podružnice.</p> <p>(2) U zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka Agencija će navesti razloge, a osobito:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. može li privremeni ili trajni prestanak pružanja investicijskih usluga utjecati na likvidnost tržišta i na sustave za kliring i namiru financijskih instrumenata u Republici Hrvatskoj 2. veličinu i značaj podružnice, s obzirom na broj klijenata, za financijski sustav Republike Hrvatske. <p>(3) Pri donošenju zajedničke odluke o značajnosti podružnice Agencija će surađivati s</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>određuje nadležno tijelo matične države članice. Nadležno tijelo matične države članice odlučuje koja nadležna tijela sudjeluju na sastancima ili u radu kolegija. Corrigendum 2</p> <p>6. Odluka nadležnog tijela matične države članice uzima u obzir značaj nadzorne djelatnosti koju planiraju ili usklađuju za ta tijela, a posebno mogući utjecaj na stabilnost financijskog sustava u dotičnim državama članicama iz članka 155. stavka 3. i obveze iz stavka 2. ovog članka.</p> <p>7. Nadležno tijelo matične države članice u potpunosti i unaprijed obavješćuje sve članove kolegija o organizaciji takvih sastanaka, o glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i o aktivnostima koje treba razmotriti. Nadležno tijelo matične države članice također u potpunosti i pravovremeno obavješćuje sve članove kolegija o radnjama poduzetima na tim sastancima ili o provedenim mjerama.</p> | <p>konsolidirajućim nadzornim tijelom ili nadležnim tijelima matične države članice.</p> <p>(4) Odluka iz stavka 3. ovoga članka je obvezujuća.</p> <p>Članak 244.</p> <p>(1) Ako Agencija i konsolidirajuće nadzorno tijelo ili nadležna tijela matične države članice u roku od dva mjeseca od dana primitka zahtjeva iz članka 243. stavka 1. ne donesu zajedničku odluku o značajnosti podružnice, Agencija će u roku od iduća dva mjeseca o tome donijeti samostalnu odluku. Pri donošenju samostalne odluke Agencija će voditi računa o stavovima konsolidirajućeg nadzornog tijela ili nadležnih tijela matične države članice.</p> <p>(2) Odluke iz članka 243. stavka 3. i stavka 1. ovoga članka moraju biti u pisanom obliku i obrazložene, a dostavljaju se nadležnim nadzornim tijelima.</p> <p>(3) Donošenje odluka iz članka 243. stavka 3. ili stavka 1. ovoga članka ne utječe na ovlasti nadležnog tijela dane ovim Zakonom.</p> <p>Odlučivanje o statusu značajne podružnice kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>Članak 245.</p> <p>(1) Ako Agencija zaprimi zahtjev nadležnog tijela druge države članice da podružnicu investicijskog društva iz Republike Hrvatske koje pruža investicijske usluge na području te države članice</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>smatra značajnom podružnicom, Agencija će surađivati s nadležnim tijelom te države članice pri donošenju zajedničke odluke o značajnosti podružnice.</p> <p>(2) Odluka iz stavka 1. ovoga članka mora biti u pisanom obliku i obrazložena, a dostavlja se relevantnim nadležnim tijelima.</p> <p>(3) Ako zajednička odluka o značajnosti podružnice nije donesena u roku od dva mjeseca od dana zaprimanja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka, a nadležno tijelo te države članice u roku od iduća dva mjeseca donese odluku da se podružnici iz stavka 1. ovoga članka dodjeljuje status značajne podružnice, ta odluka obvezujuća je i za Agenciju.</p> <p>(4) Agencija će nadležnim tijelima države članice u kojoj investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajnu podružnicu proslijediti informacije iz članka 227. stavka 2. točaka 3. i 4. ovoga Zakona te u suradnji s tim nadležnim tijelima planirati i koordinirati aktivnosti iz članka 237. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Ako u investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka nastane izvanredno stanje, Agencija će bez odgađanja o tome izvijestiti osobe iz članka 236. stavka 1. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 246.</p> <p>(1) Ako kolegij nadzornih tijela iz članka 231. ovoga Zakona nije osnovan, a investicijsko društvo</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| | <p>sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajne podružnice u drugim državama članicama, Agencija će osnovati kolegij nadzornih tijela i predsjedati njime kako bi se omogućila suradnja uređena člancima 226. do 228. i člankom 237. stavkom 1. točkom 3. ovoga Zakona te razmjena informacija iz članka 227. stavka 2. točaka 3. i 4. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Nakon konzultacija s relevantnim nadležnim tijelima Agencija će pisanim aktom urediti osnivanje i rad kolegija iz stavka 1. ovoga članka. Agencija će odrediti koja će od nadležnih nadzornih tijela prisustvovati sastancima ili na drugi način sudjelovati u radu kolegija, vodeći računa o mogućem utjecaju planiranih nadzornih aktivnosti na stabilnost financijskog sustava u njihovim državama.</p> <p>(3) Agencija će pravodobno i redovito izvještavati sve članove kolegija nadzornih tijela o planiranim sastancima i glavnim pitanjima koja će biti predmet rasprave te o zauzetim stavovima i poduzetim mjerama.</p> | | | |
| <p>Članak 159.</p> <p>Izravne provjere</p> <p>1. Države članice domaćini propisuju da, ako institucija koja je dobila odobrenje za rad u drugoj državi članici obavlja svoju djelatnost preko podružnice, nadležna tijela matične države članice mogu, nakon što su prethodno obavijestila nadležna</p> | <p>Članak 195.</p> <p>(1) Neovisno o nadležnostima nadležnog tijela matične države članice iz članka 150. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena provoditi izravni nadzor nad podružnicom investicijskog društva iz države članice, a u svezi zaštite javnog interesa ili urednog funkcioniranja tržišta kapitala, te provjere</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>tijela države članice domaćina, sama ili preko posrednika, obavljati izravne provjere informacija iz članka 50.</p> <p>2. Nadležna tijela matične države članice mogu također, za potrebe takve izravne provjere podružnica, primijeniti druge postupke određene člankom 118.</p> <p>3. Stavci 1. i 2. ne utječu na pravo nadležnih tijela država članica domaćina da provode, u ispunjavanju njihovih obveza prema ovoj Direktivi, izravne provjere podružnica koje su osnovane na njihovu području.</p> | <p>informacija iz članka 397. Zakona..</p> <p>(2) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u izravnom nadzoru iz stavka 1. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja izravni nadzor nad poslovanjem podružnice.</p> <p>(3) Kada u nadzornim aktivnostima iz ovoga članka sudjeluju dva ili više nadležnih tijela država članica, ESMA može, s ciljem ujednačavanja nadzorne prakse, sudjelovati u djelatnostima zajedničkih nadzora.</p> <p>(4) Mjere predostrožnosti koje je Agencija prema odredbama članka 148. ovoga Zakona ovlaštena poduzeti prema investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka ne smiju imati diskriminirajući ili ograničavajući tretman koji se temelji na činjenici da investicijsko društvo ima odobrenje za rad u drugoj državi članici.</p> <p>(5) Nakon obavljenog nadzora iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će nadležnom tijelu matične države članice priopćiti podatke do kojih je došla, kao i nalaze relevantne za procjenu rizika investicijskog društva ili stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.</p> <p>Članak 146.</p> <p>(2) Na podružnicu se na odgovarajući način primjenjuje i sljedeće:</p> <p>6. odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona koje se odnose na nadzor</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| | <p>Agencije i ovlast izricanja nadzornih mjera i (3) Iznimno od odredbe članka 150. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena za izravan nadzor poslovanja podružnice u svrhu provjere pridržava li se ista obveza iz stavaka 1. i 2. ovoga članka te za nalaganje mjera propisanih ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osigurala provedba tih obveza.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE 2.</p> <p>Prijelazne odredbe za zaštitne slojeve kapitala Članak 160.</p> <p>Prijelazne odredbe za zaštitne slojeve kapitala</p> <p>1. Ovim se člankom mijenjaju zahtjevi iz članaka 129. i 130. tijekom prijelaznog razdoblja od 1. siječnja 2016. do 31. prosinca 2018.</p> <p>2. Za razdoblje od 1. siječnja 2016. do 31. prosinca 2016.:</p> <p>(a) zaštitni sloj za očuvanje kapitala sastoji se od redovnog osnovnog kapitala u iznosu od 0,625 % ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013;</p> <p>(b) protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju ne smije iznositi više od 0,625 %</p> | | ne | preneseno čl. 380. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15, 15/18) | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013.</p> <p>3. Za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.:</p> <p>(a) zaštitni sloj za očuvanje kapitala sastoji se od redovnog osnovnog kapitala u iznosu od 1,25 % ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013;</p> <p>(b) protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju ne smije iznositi više od 1,25 % ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013.</p> <p>4. Za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.:</p> <p>(a) zaštitni sloj za očuvanje kapitala sastoji se od redovnog osnovnog kapitala u iznosu od 1,875 % ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013;</p> <p>(b) protuciklički zaštitni sloj kapitala specifičan za instituciju ne smije iznositi više od 1,875 % ukupnih iznosa izloženosti institucije ponderiranih rizikom izračunatih u skladu s člankom 92. stavkom 3. Uredbe (EU) 575/2013.</p> <p>5. Zahtjev za plan za očuvanje kapitala i za ograničenje raspodjele iz članka 141. i članka 142. primjenjuje se tijekom prijelaznog razdoblja od 1. siječnja 2016. do 31. prosinca 2018., ako institucije</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|-------------------|--|
| <p>ne ispune zahtjev za kombinirani zaštitni sloj uzimajući u obzir zahtjeve iz stavaka 2. do 4. ovog članka.</p> <p>6. Države članice mogu odrediti i kraće prijelazno razdoblje od onog navedenog u stavcima 1. do 4. te time provesti zaštitni sloj za očuvanje kapitala i protuciklički zaštitni sloj kapitala od 31. prosinca 2013. Ako država članica propiše takvo kraće prijelazno razdoblje, o tome obavješćuje relevantne strane, uključujući Komisiju, ESRB, EBA-u i relevantne kolegije supervizora. Druge države članice mogu priznati takvo kraće prijelazno razdoblje. Kada druga država članica priznaje takvo kraće prijelazno razdoblje, ona o tome obavješćuje Komisiju, ESRB, EBA-u i relevantni kolegij supervizora.</p> <p>7. Kada država članica propiše kraće prijelazno razdoblje za protuciklički zaštitni sloj kapitala, to kraće razdoblje primjenjuje se samo za potrebe izračuna protucikličkog zaštitnog sloja kapitala specifičnog za instituciju od strane institucija koje su dobile odobrenje za rad u državi članici za koju je imenovano tijelo odgovorno.</p> | | | | |
| <p>POGLAVLJE 3.</p> <p>Završne odredbe</p> <p>Članak 161.</p> <p>Provjera i izvješćivanje</p> <p>1. Komisija periodično provjerava provedbu ove Direktive kako bi osigurala da njezina provedba ne dovodi do očigledne diskriminacije između institucija na temelju njihove pravne strukture ili</p> | | ne | nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>vlasničkog modela.</p> <p>2. Do 30. lipnja 2016. Komisija u bliskoj suradnji s EBA-om podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću, prema potrebi zajedno s prijedlogom zakonodavnog akta, o odredbama o primicima iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013, nakon njihove provjere, uzimajući u obzir međunarodna kretanja s posebnim osvrtom na:</p> <p>(a) njihovu učinkovitost, provođenje i izvršavanje, uključujući identificiranje eventualnih praznina koje proizlaze iz primjene načela proporcionalnosti na te odredbe;</p> <p>(b) utjecaj usklađenosti s načelom iz članka 94. stavka 1. točke (g) vezan uz:</p> <p>(i) konkurentnost i financijsku stabilnost; i</p> <p>(ii) zaposlenike koji efektivno i fizički rade u društvima kćerima osnovanima izvan EGP-a matičnih institucija osnovanih u EGP-u.</p> <p>Tom provjerom razmatra se posebno potreba daljnje primjene načela iz članka 94. stavka 1. točke (g) na zaposlenike na koje se primjenjuje točka (b) podtočka (ii) prvog podstavka.</p> <p>3. Od 2014. EBA, u suradnji s EIOPA-om i ESMA-om, objavljuje dvogodišnje izvješće u kojem analizira opseg u kojem se pravo država članica poziva na vanjske kreditne rejtinge u regulatorne svrhe i korake koje su poduzele države članice za smanjenje tog pozivanja. U tim se izvješćima navodi kako nadležna tijela ispunjavaju svoje obveze u skladu s člankom 77. stavcima 1. i 3. i člankom 79. točkom (b). U tim se izvješćima također navodi</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>stupanj supervizorske konvergencije u tom smislu.</p> <p>4. Do 31. prosinca 2014. Komisija provjerava i izvješćuje o primjeni članaka 108. i 109. te dostavlja to izvješće, prema potrebi zajedno s prijedlogom zakonodavnog akta, Europskom parlamentu i Vijeću.</p> <p>5. Do 31. prosinca 2016. Komisija provjerava i izvješćuje o rezultatima ostvarenima u skladu s člankom 91. stavkom 11., kao i o primjerenosti praksi za usporedbu različitosti, uzimajući u obzir sva relevantna kretanja u Uniji i na međunarodnom planu te dostavlja to izvješće, prema potrebi zajedno s prijedlogom zakonodavnog akta, Europskom parlamentu i Vijeću.</p> <p>6. Do 31. prosinca 2015. Komisija se savjetuje s ESRB-om, EBA-om, EIOPA-om, ESMA-om i ostalim relevantnim stranama o učinkovitosti dogovora o razmjeni informacija u skladu s ovom Direktivom, i u normalnim okolnostima i u okolnostima stresa.</p> <p>7. Do 31. prosinca 2015. EBA provjerava i dostavlja Komisiji izvješće o primjeni ove Direktive i Uredbe (EU) br. 575/2013 o suradnji Unije i država članica s trećim zemljama. U tom se izvješću utvrđuju sva područja u kojima je potrebno osigurati daljnji razvoj u vezi sa suradnjom i razmjenom informacija. EBA objavljuje to izvješće na svojim internetskim stranicama.</p> <p>8. Nakon dobivanja mandata od Komisije EBA ispituje jesu li društva koja pripadaju financijskom sektoru, a koja se deklariraju kao društva koja obavljaju svoju djelatnost u skladu s islamskim bankarskim načelima, primjereno pokrivena ovom</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|------------------|--|
| <p>Direktivom i Uredbom (EU) br. 575/2013. Komisija provjerava izvješća koja priprema EBA te prema potrebi podnosi prijedlog zakonodavnog akta Europskom parlamentu i Vijeću.</p> <p>9. Do 1. srpnja 2014. EBA dostavlja Komisiji izvješće o upotrebi od strane kreditnih institucija i koristi za te institucije od dugoročnijih operacija refinanciranja središnjih banaka ESSB-a i sličnih mjera središnje banke za pomoć u financiranju. Na temelju tog izvješća i nakon savjetovanja s ESB-om, Komisija do 31. prosinca 2014. dostavlja Europskom parlamentu i Vijeću izvješće o upotrebi i koristima od navedenih operacija refinanciranja i mjera za pomoć u financiranju za kreditne institucije koje su dobile odobrenje za rad u Uniji, prema potrebi zajedno s prijedlogom zakonodavnog akta o upotrebi tih operacija refinanciranja i mjera za pomoć u financiranju.</p> | | | | |
| <p>Članak 162.</p> <p>Prijenos</p> <p>1. Do 31. prosinca 2013. države članice donose i objavljuju zakone i druge propise potrebne za usklađenost s ovom Direktivom.</p> <p>Države članice primjenjuju te odredbe od 31. prosinca 2014. (corrigendum 1)</p> <p>Države članice Komisiji i EBA-i dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog zakonodavstva koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva. Kada dokumenti koje države članice prilažu uz obavijest o mjerama za prijenos nisu dovoljni kako bi se u potpunosti ocijenila usklađenost odredaba za</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>prijenos s određenim odredbama ove Direktive, Komisija može, na zahtjev EBA-e radi obavljanja svojih zadaća u skladu s Uredbom (EU) br. 1093/2010, ili na vlastitu inicijativu, zahtijevati od država članica da pruže detaljnije informacije o prijenosu i provedbi tih odredbi i ove Direktive.</p> <p>2. Odstupajući od stavka 1., glava VII. poglavlje 4. primjenjuje se od 1. siječnja 2016.</p> <p>3. Zakoni i drugi propisi potrebni za usklađivanje s člankom 94. stavkom 1. točkom (g) zahtijevaju od institucija primjenu tamo navedenih načela na primitke koji se dodjeljuju za pružene usluge ili uspješnost od 2014. nadalje, bilo na temelju ugovora sklopljenih prije ili nakon 1. siječnja 2014. corrigendum 1.</p> <p>4. Kada države članice donesu odredbe iz stavaka 1. i 2., one će pri njihovoj službenoj objavi sadržavati uputu na ovu Direktivu ili će se uz njih navesti takva uputa. One će također sadržavati izjavu da se upute u postojećim zakonima i drugim propisima na direktive koje ova Direktiva stavlja izvan snage tumače kao upute na ovu Direktivu. Države članice određuju način te upute i formulaciju te izjave.</p> <p>5. Odstupajući od stavka 1. ovog članka, članak 131. primjenjuje se od 1. siječnja 2016. Države članice provode članak 131. stavak 4. od 1. siječnja 2016. na sljedeći način:</p> <p>(a) 25 % zaštitnog sloja za GSV instituciju, određenog u skladu s člankom 131. stavkom 4., u 2016.;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|-------------------|--|
| <p>(b) 50 % zaštitnog sloja za GSV instituciju, određenog u skladu s člankom 131. stavkom 4., u 2017.;</p> <p>(c) 75 % zaštitnog sloja za GSV instituciju, određenog u skladu s člankom 131. stavkom 4., u 2018.;</p> <p>(d) 100 % zaštitnog sloja za GSV instituciju, određenog u skladu s člankom 131. stavkom 4., u 2019.</p> <p>6. Odstupajući od stavka 2. ovog članka, članak 133. primjenjuje se od 1. siječnja 2014. corigendum 1.</p> | | | | |
| <p>Članak 163.</p> <p>Stavljanje izvan snage</p> <p>Direktive 2006/48/EZ i 2006/49/EZ stavljaju se izvan snage s učinkom od 1. siječnja 2014.</p> <p>Upute na direktive stavljene izvan snage tumače se kao upute na ovu Direktivu i Uredbu (EU) 575/2013 i tumače se u skladu s korelacijskom tablicom iz Priloga II. ovoj Direktivi i Priloga IV. Uredbi (EU) br. 575/2013.</p> | | ne | nije primjenjivo. | |
| <p>Članak 164.</p> <p>Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | ne | nije primjenjivo. | |
| <p>Članak 165.</p> <p>Adresati</p> | | | | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije

Direktiva 2014/57/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o kaznenopravnim sankcijama za zlouporabu tržišta (Direktiva o zlouporabi tržišta)

2. Naziv prijedloga propisa

Zakon o tržištu kapitala

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti preuzet u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako sadržaj odredbe propisa Europske unije nije preuzet ili je djelomično preuzet u odredbu prijedloga propisa) |

| | | | |
|--|--|----------------------------|---|
| <p>Članak 1.</p> <p>Predmet i područje primjene</p> <p>1. Ovom Direktivom uspostavljaju se minimalna pravila za kaznenopravne sankcije za trgovanje na temelju povlaštenih informacija, za nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija i za manipuliranje tržištem kako bi se osigurao integritet financijskih tržišta u Uniji te povećali zaštita ulagatelja i povjerenje u ta tržišta.</p> <p>2. Ova Direktiva primjenjuje se na sljedeće:</p> <p>(a) financijske instrumente koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu;</p> <p>(b) financijske instrumente kojima se trguje na multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP), koji su uvršteni za trgovanje na MTP-u ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje za trgovanje na MTP-u;</p> <p>(c) financijske instrumente kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi (OTP);</p> <p>(d) financijske instrumente koji nisu obuhvaćeni točkom (a), (b) ili (c), a čija cijena ili vrijednost ovisi o cijeni ili vrijednosti ili utječe na cijenu ili vrijednost financijskog instrumenta iz tih točaka, uključujući, ali ne ograničavajući se na, ugovore o razmjeni na osnovi</p> | <p>Članak 511. Zakona o tržištu kapitala</p> <p>(1) Nadležno tijelo za provedbu Uredbe (EU) br. 596/2014 je Agencija.</p> <p>(2) Pojedini pojmovi u smislu ovoga dijela Zakona imaju istovjetno značenje kao pojmovi upotrijebljeni u Uredbi (EU) br. 596/2014.</p> <p>(3) Polje primjene ovoga dijela Zakona proizlazi iz članaka 2., 5. i 6. Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17) članak/članci 3.,4.</p> |
|--|--|----------------------------|---|

nastanka statusa neispunjenja obveza i ugovore za razlike.

Ova Direktiva također se primjenjuje na postupke ili transakcije, uključujući ponude, u vezi s dražbama na dražbovnoj platformi koja je odobrena kao uređeno tržište emisijskih jedinica ili drugih proizvoda na dražbi koji se na njima temelje, uključujući i kada proizvodi na dražbi nisu financijski instrumenti, u skladu s Uredbom Komisije (EU) br. 1031/2010 [\(7\)](#). Ne dovodeći u pitanje posebne odredbe koje se odnose na ponude podnesene u kontekstu dražbe, sve odredbe u ovoj Direktivi koje se odnose na naloge za trgovanje primjenjuju se na takve ponude.

3. Ova se Direktiva ne primjenjuje na:

- (a) trgovanje vlastitim dionicama u programima otkupa kada se to trgovanje provodi u skladu s člankom 5. stavcima 1., 2. i 3. Uredbe (EU) br. 596/2014;
- (b) trgovanje vrijednosnim papirima ili povezanim instrumentima, kako je navedeno u članku 3. stavku 2. točkama (a) i (b) Uredbe (EU) br. 596/2014, za stabilizaciju vrijednosnih papira kada se to trgovanje provodi u skladu s člankom 5. stavcima 4. i 5. te Uredbe;
- (c) transakcije, naloge ili postupke koji se provode u svrhe monetarne politike, tečajne politike ili politike upravljanja javnim dugom u skladu s člankom 6.

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stavkom 1. Uredbe (EU) br. 596/2014, transakcije, naloge ili postupke provedene u skladu s njezinim člankom 6. stavkom 2., aktivnosti u okviru klimatske politike Unije u skladu s njezinim člankom 6. stavkom 3. ili aktivnosti u okviru zajedničke poljoprivredne politike Unije ili zajedničke ribarstvene politike Unije u skladu s njezinim člankom 6. stavkom 4.</p> <p>4. Članak 5. primjenjuje se i na:</p> <p>(a) promptne ugovore za robu, koji nisu veleprodajni energetske proizvodi, ako transakcija, nalog ili postupak utječe na cijenu ili vrijednost financijskog instrumenta iz stavka 2. ovog članka;</p> <p>(b) vrste financijskih instrumenata, uključujući ugovore o izvedenicama ili izvedene instrumente za prijenos kreditnog rizika ako transakcija, nalog, ponuda ili postupak utječe na cijenu ili vrijednost promptnog ugovora za robu kod kojeg cijena ili vrijednost ovise o cijeni ili vrijednosti tih financijskih instrumenata;</p> <p>(c) postupak u vezi s referentnim vrijednostima.</p> <p>5. Ova se Direktiva primjenjuje na sve transakcije, naloge ili postupke u vezi s bilo kojim financijskim instrumentom, kako je naveden u stavcima 2. i 4., bez obzira na to odvija li se ta transakcija, nalog ili postupak na mjestu trgovanja ili ne.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|----------------------------|---|
| | | | |
| <p>Članak 2.</p> <p>Definicije</p> <p>Za potrebe ove Direktive primjenjuju se sljedeće definicije:</p> <p>1.,,financijski instrument” znači financijski instrument prema definiciji iz članka 4. stavka 1. točke 15. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (8);</p> <p>2.,,promptni ugovor za robu” znači promptni ugovor za robu prema definiciji iz članka 3. stavka 1. točke 15. Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>3.,,program otkupa” znači trgovanje vlastitim dionicama u skladu s člancima od 21. do 27. Direktive 2012/30/EU Europskog parlamenta i Vijeća (9);</p> <p>4.,,povlaštene informacije” znači informacije u smislu članka 7. stavaka od 1. do 4. Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>5.,,emisijske jedinice” znači emisijske jedinice kako su opisane u Prilogu I. odjeljku C točki 11. Direktive 2014/65/EU;</p> | <p>Članak 511. Zakona o tržištu kapitala</p> <p>(1) Nadležno tijelo za provedbu Uredbe (EU) br. 596/2014 je Agencija.</p> <p>(2) Pojedini pojmovi u smislu ovoga dijela Zakona imaju istovjetno značenje kao pojmovi upotrijebljeni u Uredbi (EU) br. 596/2014.</p> <p>(3) Polje primjene ovoga dijela Zakona proizlazi iz članka 2., 5. i 6. Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> <p>Članak 3.</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje:</p> <p>2) financijski instrumenti su:</p> <p>a) prenosivi vrijednosni papiri,</p> <p>b) instrumenti tržišta novca,</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/93 34/99 121/99 52/00 118/03 107/07 146/08 137/09 125/11 152/11 111/12 68/13 110/15) članak/članci 233., 234., 235., 236., 237., 238.</p> |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>6. „referentna vrijednost” znači referentna vrijednost prema definiciji iz članka 3. stavka 1. točke 29. Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>7. „prihvaćena tržišna praksa” znači posebna tržišna praksa koju je prihvatilo nadležno tijelo države članice u skladu s člankom 13. Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>8. „stabilizacija” znači stabilizacija prema definiciji iz članka 3. stavka 2. točke (d) Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>9. „uređeno tržište” znači uređeno tržište prema definiciji iz članka 4. stavka 1. točke 21. Direktive 2014/65/EU;</p> <p>10. „multilateralna trgovinska platforma” ili „MTP” znači multilateralna trgovinska platforma prema definiciji iz članka 4. stavka 1. točke 22. Direktive 2014/65/EU;</p> <p>11. „organizirana trgovinska platforma” ili „OTP” znači organizirana trgovinska platforma prema definiciji iz članka 4. stavka 1. točke 23. Direktive 2014/65/EU;</p> <p>12. „mjesto trgovanja” znači mjesto trgovanja prema definiciji iz članka 4. stavka 1. točke 24. Direktive 2014/65/EU;</p> <p>13. „veleprodajni energetska proizvod” znači veleprodajni energetska proizvod prema definiciji iz članka 2. točke 4. Uredbe (EU) br. 1227/2011 Europskog parlamenta i Vijeća (10);</p> <p>14. „izdavatelj” znači izdavatelj financijskog</p> | <p>c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja,</p> <p>d) izvedenice u koje se ubrajaju:</p> <ul style="list-style-type: none"> – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu, – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora – opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u, osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>instrumenta prema definiciji iz članka 3. stavka 1. točke 21. Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> | <p>kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe (EU) 2017/565</p> <ul style="list-style-type: none"> – opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika – financijski ugovori za razlike (eng. financial contracts for differences) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi</p> <p>- emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona koji uređuje zaštitu okoliša (sustav trgovanja emisijama).</p> <p>33) uređeno tržište je multilateralni sustav koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumentima trećih strana tako da nastaje ugovor s financijskim instrumentima uvrštenim u trgovanje po pravilima toga sustava i/ili u samom sustavu, pod uvjetom da uređeno tržište i/ili tržišni operater koji ga vodi ili njime upravlja ima odobrenje za rad i redovito posluje u skladu s odredbama dijela Drugoga Glave II. ovoga Zakona.</p> <p>34) multilateralna trgovinska platforma ili MTP je multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>društvo ili tržišni operater, koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumentima trećih tako da nastaje ugovor u skladu s odredbama Dijela drugoga Glave III. Poglavlja VII. ovoga Zakona.</p> <p>35) organizirana trgovinska platforma ili OTP je multilateralni sustav, koji nije uređeno tržište ili MTP, koji omogućuje da se u tom sustavu susretnu ponude za kupnju i ponude za prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica više zainteresiranih trećih strana tako da nastaje ugovor u skladu s odredbama Dijela drugoga Glave III. Poglavlja VII. ovoga Zakona.</p> <p>36) mjesto trgovanja je uređeno tržište, MTP ili OTP.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------|--|
| <p>Članak 3.</p> <p>Trgovanje na temelju povlaštenih informacija, preporuka da druga osoba trguje na temelju povlaštenih informacija ili poticanje druge osobe da trguje na temelju povlaštenih informacija</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da trgovanje na temelju povlaštenih informacija, preporuka da druga osoba trguje na temelju povlaštenih informacija ili poticanje druge osobe da trguje na temelju povlaštenih informacija, kako je navedeno u stavicima od 2. do 8., predstavljaju kaznena djela barem u ozbiljnim slučajevima i kada su počinjeni namjerno.</p> <p>2. Za potrebe ove Direktive, do trgovanja na temelju povlaštenih informacija dolazi kada osoba posjeduje povlaštene informacije i koristi te informacije, izravno ili neizravno, pri stjecanju ili otpuštanju financijskog instrumenta na koji se ta informacija odnosi, za vlastiti račun ili za račun treće osobe.</p> <p>3. Ovaj članak primjenjuje se na svaku osobu koja posjeduje povlaštene informacije zbog činjenice da ta osoba:</p> <p>(a) član je u administrativnim, upravljačkim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili sudionika na tržištu emisijskih jedinica;</p> <p>(b) posjeduje udio u kapitalu izdavatelja ili</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17) članak/članci Članak 3. |
|--|--|---------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sudionika na tržištu emisijskih jedinica; (c)ima pristup informacijama tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti; ili (d)sudjeluje u kriminalnim aktivnostima.</p> <p>Ovaj članak primjenjuje se i na svaku osobu koja je do povlaštenih informacija došla pod okolnostima koje se razlikuju od onih iz prvog podstavka kada je ta osoba svjesna da je riječ o povlaštenim informacijama.</p> <p>4. Korištenje povlaštenih informacija za otkazivanje ili izmjenu naloga u vezi s financijskim instrumentom na koji se ta informacija odnosi kad je nalog dan prije nego što je dotična osoba posjedovala povlaštenu informaciju također se smatra trgovanjem na temelju povlaštenih informacija.</p> <p>5. U pogledu dražbi emisijskih jedinica ili drugih proizvoda na dražbi koji se na njima temelje koje se održavaju u skladu s Uredbom (EU) br. 1031/2010, korištenje povlaštenih informacija iz stavka 4. ovog članka obuhvaća i podnošenje, promjenu ili povlačenje ponude za kupnju od strane osobe za vlastiti račun ili za račun treće strane.</p> <p>6. Za potrebe ove Direktive, preporuka da druga osoba trguje na temelju povlaštenih informacija ili poticanje druge osobe da trguje na temelju povlaštenih informacija pojavljuje se kada osoba posjeduje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>povlaštene informacije i:</p> <p>(a)na temelju tih informacija preporučuje da druga osoba stekne ili otpusti financijske instrumente na koje se te informacije odnose, ili potiče tu osobu na takvo stjecanje ili otpuštanje; ili</p> <p>(b)na temelju tih informacija preporučuje da druga osoba otkáže ili izmijeni nalog u vezi s financijskim instrumentom na koji se ta informacija odnosi, ili potiče tu osobu na takvo otkazivanje ili izmjenu.</p> <p>7. Korištenje preporuka ili poticanja iz stavka 6. predstavlja trgovanje na temelju povlaštenih informacija kada je osoba koja preporučuje ili potiče svjesna da se to temelji na povlaštenim informacijama.</p> <p>8. Za potrebe ovog članka, samom činjenicom da osoba posjeduje ili je posjedovala povlaštene informacije ne podrazumijeva se da je ta osoba iskoristila te informacije i da je stoga trgovala na temelju povlaštenih informacija na osnovi nekog stjecanja ili otpuštanja kada se njezino ponašanje može okvalificirati kao legitimno ponašanje u skladu s člankom 9. Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---------------|--|
| <p>Članak 4.</p> <p>Nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija kako je navedeno u stavcima od 2. do 5. predstavlja kazneno djelo barem u ozbiljnim slučajevima i kada je počinjeno s namjerom.</p> <p>2. Za potrebe ove Direktive, do nezakonitog objavljivanja povlaštenih informacija dolazi kada osoba posjeduje povlaštene informacije i te informacije objavi bilo kojoj drugoj osobi, osim kada je to objavljivanje dio uobičajenog obavljanja posla, profesije ili dužnosti, uključujući i kada se to objavljivanje može okvalificirati kao istraživanje tržišta koje se provodi u skladu s člankom 11. stavcima od 1. do 8. Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> <p>3. Ovaj članak primjenjuje se na sve osobe koje se nalaze u situacijama ili okolnostima iz članka 3. stavka 3.</p> <p>4. Za potrebe ove Direktive, daljnje objavljivanje preporuka ili poticanja drugih iz članka 3. stavka 6. predstavlja nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija u skladu s ovim člankom kada je osoba koja objavljuje preporuku ili poticanje svjesna da se to temeljilo na povlaštenim</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17) članak/članci 3 |
|---|--|---------------|--|

| | | | |
|--|--|----------------------|--|
| <p>informacijama.</p> <p>5. Ovaj članak primjenjuje se u skladu s potrebom zaštite slobode tiska i slobode izražavanja.</p> | | | |
| <p>Članak 5.</p> <p>Manipuliranje tržištem</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da manipuliranje tržištem kako je navedeno u stavku 2. predstavlja kazneno djelo barem u ozbiljnim slučajevima i kada je počinjeno s namjerom.</p> <p>2. Za potrebe ove Direktive manipuliranje tržištem obuhvaća sljedeće aktivnosti:</p> <p>(a) izvršavanje transakcije, davanje naloga za trgovanje ili bilo koji drugi postupak kojim se:</p> <p>i. daju neistiniti ili obmanjujući znakovi u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskog instrumenata ili povezanog promptnog ugovora za robu; ili</p> <p>ii. cijena jednog ili nekoliko financijskih instrumenata ili povezanog promptnog ugovora za robu održava na neuobičajenoj ili umjetnoj razini;</p> <p>osim ako su razlozi zbog kojih je osoba</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17) članak/članci 4.</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koja je izvršila transakciju ili dala nalog za trgovanje legitimni, a ta je transakcija ili nalog za trgovanje u skladu s prihvaćenom tržišnom praksom u dotičnom mjestu trgovanja;</p> <p>(b)izvršavanje transakcije, davanje naloga za trgovanje ili bilo koja druga aktivnost ili postupak koji utječu na cijenu jednog ili nekoliko financijskih instrumenata ili povezanog promptnog ugovora za robu u kojima se upotrebljavaju fiktivni postupci ili bilo koji drugi oblik obmane ili prijevare;</p> <p>(c)širenje informacija preko medija, uključujući internet, ili bilo kojim drugim sredstvom, čime se daju neistiniti ili obmanjujući znakovi u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskog instrumenta ili povezanog promptnog ugovora za robu ili održava cijena jednog ili nekoliko financijskih instrumenata ili povezanog promptnog ugovora za robu na neuobičajenoj ili umjetnoj razini kada osobe koje su proširile informacije stječu, za sebe ili za drugu osobu, prednost ili korist od širenja dotičnih informacija; ili</p> <p>(d)prosljeđivanje neistinitih ili obmanjujućih informacija ili davanje neistinitih ili obmanjujućih osnovnih podataka ili bilo koji drugi postupak kojim se manipulira izračunom referentnih vrijednosti.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------|---|
| <p>Članak 6.</p> <p>Poticanje i pomaganje te pokušaj</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da su poticanje i pomaganje u počinjenju kaznenih djela iz članka 3. stavaka od 2. do 5. te članaka 4. i 5. kažnjivi kao kazneno djelo.</p> <p>2. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da je pokušaj počinjenja bilo kojeg od kaznenih djela iz članka 3. stavaka od 2. do 5. i stavka 7. te članka 5. kažnjiv kao kazneno djelo.</p> <p>3. Članak 3. stavak 8. primjenjuje se mutatis mutandis.</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Kazneni zakon (NN 125/11, 144/12, 56/15, 61/15) članak/članci čl. 37., 38., 34., 39. |
| <p>Članak 7.</p> <p>Kaznenopravne sankcije za fizičke osobe</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osiguravale da su kaznena djela iz članaka od 3. do 6. kažnjiva učinkovitim, proporcionalnim i odvraćajućim kaznenopravnim sankcijama.</p> <p>2. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da su kaznena djela iz članaka 3. i 5. kažnjiva maksimalnim trajanjem kazne zatvora od najmanje četiri</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Zakon o izmjenama i dopunama Kaznenog zakona (NN 101/17) članak/članci čl. 259., 260. |

| | | | |
|--|--|---------------|--|
| <p>godine.</p> <p>3. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da je kazneno djelo iz članka 4. kažnjivo maksimalnim trajanjem kazne zatvora od najmanje dvije godine.</p> | | | |
| <p>Članak 8.</p> <p>Odgovornost pravnih osoba</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da pravne osobe mogu biti odgovorne za kaznena djela iz članaka od 3. do 6. koja u njihovu korist počinu bilo koja osoba, samostalno ili kao član tijela te pravne osobe, koja ima rukovodeći položaj kod te pravne osobe koji se temelji na:</p> <p>(a) ovlasti za zastupanje te pravne osobe; (b) ovlasti za donošenje odluka u ime te pravne osobe; ili (c) ovlasti za provedbu kontrole unutar te pravne osobe.</p> <p>2. Države članice također poduzimaju potrebne mjere kako bi osigurale da pravne osobe mogu biti odgovorne kada je nedostatak nadzora ili kontrole od strane osobe iz stavka 1. omogućio da njoj podređena osoba u korist te pravne osobe počinu kazneno djelo iz članaka od 3. do 6.</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Kazneni zakon (NN 125/11, 144/12, 56/15, 61/15) članak/članci Čl. 20., 291. |
| | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Zakon o odgovornosti pravnih osoba za kaznena djela (NN 151/03 110/07 45/11 143/12) članak/članci čl. 1., 2., 3., 4., 5., 23., 26. |

| | | | |
|--|--|----------------------|--|
| <p>3. Odgovornost pravnih osoba na temelju stavaka 1. i 2. ne isključuje kazneni postupak protiv fizičkih osoba koje su uključene kao počinitelji, poticatelji ili supočinitelji kaznenih djela iz članaka od 3. do 6.</p> | | | |
| <p>Članak 9.</p> <p>Sankcije za pravne osobe</p> <p>Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi osiguravale da pravna osoba koja se smatra odgovornom u skladu s člankom 8. podliježe učinkovitim, proporcionalnim i odvraćajućim sankcijama, koje uključuju kaznenopravne ili nekaznenopravne novčane kazne te koje mogu uključivati i druge sankcije, kao što su:</p> <p>(a) ukidanje prava na javne naknade ili pomoć;</p> <p>(b) privremena ili stalna zabrana obavljanja trgovačke djelatnosti;</p> <p>(c) stavljanje pod sudski nadzor;</p> <p>(d) sudska likvidacija;</p> <p>(e) privremeno ili trajno zatvaranje ustanova koje su korištene za počinjenje kaznenog djela.</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: Zakon o odgovornosti pravnih osoba za kaznena djela (NN 151/03 110/07 45/11 143/12) članak/članci 8., 10.a., 11., 12., 12.a., 13., 15., 16., 17., 18.</p> |

| | | | |
|--|--|---------------------------|--|
| <p>Članak 10.</p> <p>Jurisdikcija</p> <p>1. Države članice poduzimaju potrebne mjere kako bi ustanovile svoju jurisdikciju za kaznena djela iz članaka od 3. do 6. kada je kazneno djelo počinjeno:</p> <p>(a)djelomično ili u cijelosti na njihovom državnom području; ili</p> <p>(b)od strane jednog od njihovih državljana, barem u slučajevima u kojima se određeno djelo smatra kaznenim djelom u mjestu počinjenja.</p> <p>2. Država članica obavješćuje Komisiju kada odluči ustanoviti daljnju jurisdikciju za kaznena djela iz članaka od 3. do 6. koja su počinjena izvan njezinog državnog područja kada:</p> <p>(a)počinitelj ima uobičajeno boravište na njezinom državnom području; ili</p> <p>(b)kazneno djelo počinjeno je u korist pravne osobe koja na njezinom državnom području ima poslovni nastan.</p> | | Nije preuzeto | Preuzeto u: Kazneni zakon (NN 125/11, 144/12, 56/15, 61/15) članak/članci 9., 10.,14., 15. |
| <p>Članak 11.</p> <p>Osposobljavanje</p> <p>Ne dovodeći u pitanje neovisnost pravosuđa i razlike u organizaciji pravosuđa širom Unije, države članice traže od nadležnih za osposobljavanje sudaca, tužitelja, policije,</p> | | Nije potrebno preuzimanje | Ne prenosi se |

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------|
| <p>zaposlenih u pravosuđu te osoblja onih nadležnih tijela koja su uključena u kazneni postupak i istražne radnje da osiguraju odgovarajuće osposobljavanje u vezi s ciljevima ove Direktive.</p> | | | |
| <p>Članak 12.</p> <p>Izvješće</p> <p>Komisija do 4. srpnja 2018. izvješćuje Europski parlament i Vijeće o funkcioniranju ove Direktive i, prema potrebi, o potrebi za njezinom izmjenom, uključujući u vezi s tumačenjem ozbiljnih slučajeva kako je navedeno u članku 3. stavku 1., članku 4. stavku 1. i članku 5. stavku 1., visinom sankcija predviđenih u državama članicama i mjerom u kojoj su usvojeni fakultativni elementi iz ove Direktive.</p> <p>Izvješću Komisije prema potrebi se prilaže zakonodavni prijedlog.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Ne prenosi se</p> |

| | | | |
|---|--|---------------------------|---------------|
| <p>Članak 13.</p> <p>Prenošenje</p> <p>1. Države članice donose i objavljuju zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom do 3. srpnja 2016. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih mjera.</p> <p>One te mjere primjenjuju od 3. srpnja 2016. podložno stupanju na snagu Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> <p>Kada države članice donose ove mjere, te mjere sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se prilikom njihove službene objave uz njih navodi takva uputa. Načine tog upućivanja određuju države članice.</p> <p>2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva.</p> | | Nije potrebno preuzimanje | Ne prenosi se |
| <p>Članak 14.</p> <p>Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | Nije potrebno preuzimanje | Ne prenosi se |

| | | | |
|--|--|---------------------------|---------------|
| <p>Članak 15.</p> <p>Adresati</p> <p>Ova je Direktiva upućena državama članicama u skladu s Ugovorima.</p> | | Nije potrebno preuzimanje | Ne prenosi se |
|--|--|---------------------------|---------------|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

| | | | | |
|--|----------------------------|-------------------------------|---|---|
| <p>1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja</p> <p>Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (Tekst značajan za EPG) (SL L 173, 12. 6. 2014.)</p> <p>Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council (Text with EEA relevance) (SL L 173, 12. 6. 2014.)</p> | | | | |
| <p>2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja</p> <p>Nacrt prijedloga Zakona o tržištu kapitala</p> <p>Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava</p> <p>Cilj donošenja Zakona jest usklađivanje s Direktivom 2014/59/EU i Direktivom 2014/51/EU, odnosno uređivanje određenih pitanja sukladno rješenjima u modernim europskim zakonima i unaprjeđenje postojećeg sustava.</p> | | | | |
| <p>3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa</p> | | | | |
| | | | | |
| a) | b) | c) | d) | e) |
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa Europske | Predviđeni datum za postizanje potpune usklađenosti |

| | | Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | |
|--|--|--|---|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 1.</i></p> <p>1. Ovom se Direktivom utvrđuju pravila i postupci koji se odnose na oporavak i sanaciju sljedećih subjekata:</p> <p>(a) institucija koje imaju poslovni nastan u Uniji;</p> <p>(b) financijskih institucija koje imaju poslovni nastan u Uniji kada je financijska institucija društvo kći kreditne institucije ili investicijskog društva ili društva iz točaka (c) ili (d) i obuhvaćena je nadzorom matičnog društva na konsolidiranoj osnovi u skladu s člancima 6. i 17. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c) financijskih holdinga, mješovitih financijskih holdinga i mješovitih holdinga koji imaju poslovni nastan u Uniji;</p> | | Nije preneseno. | Odredbe su prenesene kroz članak 1., 3. i 5. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(d)matičnih financijskih holdinga u državi članici, matičnih financijskih holdinga u Uniji, matičnih mješovitih financijskih holdinga u državi članici, matičnih mješovitih financijskih holdinga u Uniji;</p> <p>(e)podružnica onih institucija koje imaju poslovni nastan izvan Unije u skladu s posebnim uvjetima utvrđenima u ovoj Direktivi.</p> <p>Pri utvrđivanju i primjeni zahtjeva u okviru ove Direktive i pri upotrebi različitih instrumenata kojima raspolažu u odnosu na subjekt iz prvog podstavka te podložno posebnim odredbama, sanacijska tijela i nadležna tijela uzimaju u obzir prirodu njegova posla, njegovu dioničarsku strukturu, njegov pravni oblik, profil rizika, veličinu i pravni status, njegovu povezanost s drugim institucijama ili s financijskim sustavom općenito, opseg i složenost njegovih aktivnosti, njegovo sudjelovanje u institucionalnom sustavu zaštite koji udovoljava zahtjevima članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili u drugim zadružnim sustavima međusobne solidarnosti kako je definirano člankom 113. stavkom 6. te uredbe te podatak o tome obavlja li investicijske usluge ili aktivnosti kako je definirano člankom 4. stavkom 1. točkom 2.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------------------------|---|--|
| <p>Direktive 2014/65/EU.</p> <p>2. Države članice mogu donijeti ili zadržati stroža pravila ili dodatna pravila u odnosu na pravila utvrđena u ovoj Direktivi i u delegiranim i provedbenim aktima donesenima na temelju ove Direktive, pod uvjetom da imaju opću primjenu te nisu u suprotnosti s ovom Direktivom i s delegiranim i provedbenim aktima donesenima na temelju nje.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 2.</i></p> <p style="text-align: center;">Definicije</p> <p>1. Za potrebe ove Direktive primjenjuju se sljedeće definicije:</p> <p>1. „sanacija” znači primjena instrumenta sanacije ili instrumenta iz članka 37. stavka 9. kako bi se postigao jedan ili više ciljeva sanacije iz članka 31. stavka 2.;</p> <p>2. „kreditna institucija” znači kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, ne uključujući subjekte iz članka 2. stavka 5. Direktive 2013/36/EU;</p> | <p>Članak 3.</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje:</p> | <p>Djelomično preneseno</p> | <p>Većina odredbi je prenesena kroz članak 4. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>3.,,investicijsko društvo” znači investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 koje podliježe zahtjevu u pogledu inicijalnog kapitala utvrđenom u članku 28. stavku 2. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>4.,,financijska institucija” znači financijska institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 26. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>5.,,društvo kćer” znači društvo kćer kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 16. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>6.,,matično društvo” znači matično društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 15. podtočki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>7.,,konsolidirana osnova” znači na osnovi konsolidiranog položaja kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 47. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>8.,,institucionalni sustav zaštite” znači aranžman koji ispunjava zahtjeve iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>9. „financijski holding” znači financijski holding kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 20. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>10. „mješoviti financijski holding” znači mješoviti financijski holding kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 21. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>11. „mješoviti holding” znači mješoviti holding kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 22. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>12. „matični financijski holding u državi članici” znači matični financijski holding u državi članici kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 30. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>13. „matični financijski holding u Uniji” znači matični financijski holding iz EU-a kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 31. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>14. „matični mješoviti financijski holding u državi članici” znači matični mješoviti</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>financijski holding u državi članici kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 32. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>15. „matični financijski mješoviti holding u Uniji” znači matični financijski mješoviti holding iz EU-a kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 33. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>16. „ciljevi sanacije” znači ciljevi sanacije navedeni u članku 31. stavku 2.;</p> <p>17. „podružnica” znači podružnica kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 17. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>18. „sanacijsko tijelo” znači tijelo koje je odredila država članica u skladu s člankom 3.;</p> <p>19. „instrument sanacije” znači instrument sanacije naveden u članku 37. stavku 3.;</p> <p>20. „sanacijska ovlast” znači ovlast navedena u člancima od 63. do 72.;</p> <p>21. „nadležno tijelo” znači nadležno tijelo</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 40. Uredbe (EU) br. 575/2013, uključujući Europsku središnju banku u pogledu posebnih zadataka koje su joj dodijeljene Uredbom Vijeća (EU) br. 1024/2013 (25);</p> <p>22. „nadležna ministarstva” znači ministarstva financija ili druga ministarstva država članica koja su odgovorna za ekonomske, financijske i proračunske odluke na nacionalnoj razini u skladu s nacionalnim nadležnostima i koja su određena u skladu s člankom 3. stavkom 5.;</p> <p>23. „institucija” znači kreditna institucija ili investicijsko društvo;</p> <p>24. „upravljачko tijelo” znači upravljачko tijelo kako je definirano u članku 3. stavku 1. točki 7. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>25. „više rukovodstvo” znači više rukovodstvo kako je definirano u članku 3. stavku 1. točki 9. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>26. „grupa” znači matično društvo i njegova društva kćeri;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>27. „prekogranična grupa” znači grupa koja ima grupske subjekte s poslovnim nastanom u više od jedne države članice;</p> <p>28. „izvanredne javne financijske potpore” znači državne potpore u smislu članka 107. stavka 1. UFEU ili bilo koje druge javne financijske potpore na nadnacionalnoj razini koje bi, da su predviđene na nacionalnoj razini, predstavljale državne potpore koje se dodjeljuju s ciljem očuvanja ili obnavljanja održivosti, likvidnosti ili solventnosti institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili grupe u čijem su sastavu takva institucija ili subjekt;</p> <p>29. „hitna likvidnosna pomoć” znači osiguravanje novca središnje banke od strane središnje banke, ili bilo koja druga pomoć koja može rezultirati povećanjem novca središnje banke, solventnoj financijskoj instituciji ili grupi solventnih financijskih institucija, a koje su suočene s privremenim problemima likvidnosti i koje bi bez takve pomoći bile dio monetarne politike;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>30. „sistemska kriza” znači poremećaj u financijskom sustavu koji može uzrokovati ozbiljne negativne posljedice za unutarnje tržište i realno gospodarstvo. Sve vrste financijskih posrednika, tržišta i infrastrukture mogu potencijalno biti sistemski važni do određene mjere;</p> <p>31. „subjekt grupe” znači pravna osoba koja je dio grupe;</p> <p>32. „plan oporavka” znači plan oporavka koji sastavlja i ažurira institucija u skladu s člankom 5.;</p> <p>33. „plan oporavka grupe” znači plan oporavka grupe koji je sastavljen i koji se ažurira u skladu s člankom 7.;</p> <p>34. „značajna podružnica” znači podružnica koja bi se smatrala značajnom u državi članici domaćinu u skladu s člankom 51. stavkom 1. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>35. „ključne funkcije” znači aktivnosti, usluge ili djelatnosti čije bi obustavljanje u jednoj ili više država članica vjerojatno dovelo do prekida usluga bitnih za stvarno gospodarstvo ili do poremećaja</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>financijske stabilnosti zbog veličine, tržišnog udjela, vanjske i unutarnje međusobne povezanosti, složenosti ili prekograničnih aktivnosti institucije ili grupe posebno s obzirom na zamjenjivost tih aktivnosti, usluga ili djelatnosti;</p> <p>36. „temeljne linije poslovanja” znači poslovanje i pripadajuće usluge koje predstavljaju bitne izvore prihoda, dobiti ili vrijednosti franšize institucije ili grupe čiji je institucija sastavni dio;</p> <p>37. „konsolidirajuće nadzorno tijelo” znači konsolidirajuće nadzorno tijelo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 41. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>38. „regulatorni kapital” znači regulatorni kapital kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 118. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>39. „uvjeti za sanaciju” znači uvjeti iz članka 32. stavka 1.;</p> <p>40. „mjera sanacije” znači odluka o pokretanju sanacije institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>skladu s člankom 32. ili 33., primjenu instrumenta sanacije ili izvršavanje jedne ili više sanacijskih ovlasti;</p> <p>41. „plan sanacije” znači plan sanacije institucije sastavljen u skladu s člankom 10.;</p> <p>42. „sanacija grupe” znači jedno od sljedećeg:</p> <p>(a) poduzimanje mjere sanacije na razini matičnog društva ili institucije koja podliježe konsolidiranom nadzoru, ili</p> <p>(b) koordinacija primjene instrumenata sanacije i provedba sanacijskih ovlasti nadležnih tijela u odnosu na grupske subjekte koji ispunjavaju uvjete za sanaciju;</p> <p>43. „plan sanacije grupe” znači plan sanacije grupe sastavljen u skladu s člancima 12. i 1.;</p> <p>44. „sanacijsko tijelo za grupu” znači sanacijsko tijelo u državi članici u kojoj se nalazi konsolidirajuće nadzorno tijelo;</p> <p>45. „program sanacije grupe” znači plan koji</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>je sastavljen u svrhu sanacije grupe u skladu s člankom 91.;</p> <p>46. „sanacijski kolegij” znači kolegij uspostavljen u skladu s člankom 80. za izvršavanje zadaća iz članka 88. stavka 1.;</p> <p>47. „redovni postupak u slučaju insolventnosti” znači svi postupci u slučaju insolventnosti koji dovode do djelomičnog ili potpunog oduzimanja imovine dužnika i imenovanja likvidatora ili upravitelja, koji se prema nacionalnom pravu uobičajeno primjenjuju na institucije bilo da se primjenjuju samo na te institucije ili se općenito primjenjuju na svaku fizičku ili pravnu osobu;</p> <p>48. „dužnički instrumenti” navedeni u članku 63. stavku 1. točkama (g) i (j) znači obveznice i ostale oblike prenosivog duga, instrumente koji stvaraju ili priznaju dug te instrumente koji daju pravo na stjecanje dužničkih instrumenata;</p> <p>49. „matična institucija u državi članici” znači matična institucija u državi članici kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 28. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>50. „matična institucija u Uniji” znači matična institucija iz EU-a kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 29. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>51. „kapitalni zahtjevi” znači zahtjevi utvrđeni u člancima od 92. do 98. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>52. „kolegij nadzornih tijela” znači kolegij nadzornih tijela osnovan u skladu s člankom 116. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>53. „okvir Unije za državne potpore” znači okvir utvrđen člancima 107., 108. i 109. UFEU-a te uredbama i svim aktima Unije, uključujući komunikacije i obavijesti sastavljene ili donesene u skladu s člankom 108. stavkom 4. ili člankom 109. UFEU-a;</p> <p>54. „likvidacija” znači realizacija imovine institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>55. „instrument odvajanja imovine” znači mehanizam za izvršavanje prijenosa imovine, prava ili obveza institucija koje</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>je u sanaciji od strane sanacijskog tijela na subjekt za upravljanje imovinom u skladu s člankom 42.;</p> <p>56. „subjekt za upravljanje imovinom” znači pravna osoba koja ispunjava zahtjeve iz članka 42. stavka 2.;</p> <p>57. „<i>bail-in instrument</i>” znači mehanizam za izvršavanje ovlasti otpisa i konverzije od strane sanacijskog tijela u odnosu na obveze institucije koja je u sanaciji u skladu s člankom 43.;</p> <p>58. „instrument prodaje poslovanja” znači mehanizam za provedbu prijenosa, od strane sanacijskog tijela, dionica ili drugih vlasničkih instrumenta koje izdaje institucija u sanaciji, ili imovine, prava ili obveza institucije u sanaciji na kupca koji nije prijelazna institucija, u skladu s člankom 38.;</p> <p>59. „prijelazna institucija” znači pravna osoba koja ispunjava zahtjeve utvrđene u članku 40. stavku 2.;</p> <p>60. „instrument prijelazne institucije” znači mehanizam za prijenos dionica ili drugih</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p> vlasničkih instrumenata koje izdaje institucija u sanaciji ili imovine, prava ili obveza institucije u sanaciji na prijelaznu instituciju u skladu s člankom 40.; </p> <p> 61. „vlasnički instrumenti” znači dionice, drugi instrumenti koji daju pravo na vlasništvo, instrumenti koji se mogu konvertirati u dionice ili koji daju pravo stjecanja dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te instrumenti koji predstavljaju vlasništvo dionica ili drugi vlasnički instrumenti; </p> <p> 62. „dioničari” znači dioničari ili imatelji drugih vlasničkih instrumenata; </p> <p> 63. „ovlasti za prijenos” znači ovlasti definirane u članku 63. stavku 1. točki (c) ili (d) za prijenos dionica, ostalih vlasničkih instrumenata, dužničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza ili bilo koje kombinacije ovih stavki od institucije u sanaciji na primatelja; </p> <p> 64. „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna stranu kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) br. 648/2012; </p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>65. „izvedenica” znači izvedenica kako je definirana u članku 2. točki 5. Uredbe (EU) br. 648/2012;</p> <p>66. „ovlasti otpisa i konverzije” znači ovlasti navedene u članku 59. stavku 2. i članku 63. stavku 1. točkama od (e) do (i);</p> <p>67. „osigurana obveza” znači obveza kod koje je pravo vjerovnika na naplatu ili drugi oblik ispunjenja osigurano teretom, zalogom, založnim pravom ili ugovorom o kolateralu uključujući prava koja proizlaze iz repo transakcija i drugih ugovora o kolateralu s prijenosom vlasništva;</p> <p>68. „instrumenti redovnog osnovnog kapitala” znači instrumenti kapitala koji ispunjavaju uvjete utvrđene u članku 28. stavcima od 1. do 4., članku 29. stavcima od 1. do 5. ili članku 31. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>69. „instrumenti dodatnog osnovnog kapitala” znači instrumenti kapitala koji ispunjavaju uvjete utvrđene u članku 52. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>70. „ukupni iznos” znači ukupni iznos do kojeg, prema procjeni sanacijskih tijela, prihvatljive obveze trebaju biti otpisane ili konvertirane, u skladu s člankom 46. stavkom 1.;</p> <p>71. „prihvatljive obveze” znači obveze i instrumenti kapitala, koji nisu instrumenti redovnog osnovnog kapitala, dodatnog osnovnog kapitala ni dopunskog kapitala, institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji nisu isključene iz područja primjene <i>bail-in</i> instrumenta na temelju članka 44. stavka 2.;</p> <p>72. „sustav osiguranja depozita” znači sustav osiguranja depozita koji uvodi i službeno priznaje država članica u skladu s člankom 4. Direktive 2014/49/EU;</p> <p>73. „instrumenti dopunskog kapitala” znači instrumenti kapitala ili podređeni krediti koji ispunjavaju uvjete utvrđene člankom 63. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>74. „relevantni instrumenti kapitala” za potrebe glave IV. poglavlja IV. odjeljka 5. i glave V. poglavlja IV. znači instrumenti</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>dodatnog osnovnog kapitala i instrumenti dopunskog kapitala;</p> <p>75. „stopa konverzije” znači čimbenik koji određuje broj dionica ili drugih vlasničkih instrumenata u koje će se konvertirati obveze određene kategorije, u odnosu na jedan instrument dotične kategorije ili na određenu jedinicu vrijednosti tražbine duga;</p> <p>76. „pogođeni vjerovnik” znači vjerovnik čija je tražbina povezana s obvezom koja je umanjena ili konvertirana u dionice ili druge vlasničke instrumente provedbom ovlasti za otpis ili konverziju u skladu s korištenjem <i>bail-in</i> instrumenta;</p> <p>77. „pogođeni imatelj” znači imatelj vlasničkih instrumenata čiji se vlasnički instrumenti poništavaju u skladu s ovlasti navedenom u članku 63. stavku 1. točki (h);</p> <p>78. „mjerodavno tijelo” znači tijelo države članice određeno u skladu s člankom 61. koje je prema nacionalnom pravu te države odgovorno za utvrđenja iz članka 59. stavka 3.;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>79. „relevantna matična institucija” znači matična institucija države članice, matična institucija Unije, financijski holding, mješoviti financijski holding, mješoviti holding, matični financijski holding u državi članici, matični financijski holding u Uniji, mješoviti matični holding u državi članici ili mješoviti matični holding u Uniji, u vezi s kojima se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument;</p> <p>80. „primatelj” znači subjekt na koji se prenose dionice, drugi vlasnički instrumenti, dužnički instrumenti, imovina, prava, obveze ili bilo koja kombinacija ovih stavki sa institucije u sanaciji;</p> <p>81. „radni dan” znači bilo koji dan osim subote, nedjelje ili državnog praznika u dotičnoj državi članici;</p> <p>82. „pravo otkaza” znači pravo na otkaz ugovora, pravo na prijevremeno ispunjenje, otkaz ili prijeboj obveze ili bilo koja slična odredba kojom se suspendira, mijenja ili gasi neka obveza ugovorne strane ili odredba kojom se</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sprječava nastanak neke obveze iz ugovora koja bi inače nastala;</p> <p>83. „institucija u sanaciji” znači institucija, financijska institucija, financijski holding, mješoviti financijski holding, mješoviti holding, matični financijski holding u državi članici, matični financijski holding u Uniji, matični mješoviti financijski holding u zemlji članici ili matični mješoviti holding u Uniji, u vezi s kojim se provodi mjera sanacije;</p> <p>84. „društvo kćer u Uniji” znači institucija koja ima poslovni nastan u državi članici i koja je društvo kćer institucije treće zemlje ili matičnog društva treće zemlje;</p> <p>85. „matično društvo u Uniji” znači matična institucija u Uniji, matični financijski holding u Uniji ili matični mješoviti financijski holding u Uniji;</p> <p>86. „institucija treće zemlje” znači subjekt čija središnjica ima poslovni nastan u trećoj zemlji i koji bi, da ima poslovni nastan u Uniji, bio obuhvaćen definicijom institucije;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>87. „matično društvo treće zemlje” znači matično društvo, matični financijski holding ili matični mješoviti financijski holding, koji ima poslovni nastan u trećoj zemlji;</p> <p>88. „sanacijski postupak u trećoj zemlji” znači postupanje u skladu s pravom treće zemlje za svladavanje propasti institucije treće zemlje ili matičnog društva treće zemlje što je, u smislu ciljeva i predviđenih rezultata, usporedivo sa mjerama sanacije u okviru ove Direktive;</p> <p>89. „podružnica u Uniji” znači podružnica institucije treće zemlje, koja se nalazi u državi članici;</p> <p>90. „relevantno tijelo treće zemlje” znači tijelo treće zemlje odgovorno za provođenje funkcija usporedivih s funkcijama sanacijskih ili nadležnih tijela u skladu s ovom Direktivom;</p> <p>91. „aranžman financiranja grupe” znači aranžman ili aranžmani financiranja sanacijskog tijela za grupu u državi članici;</p> | <p>108) mjere za sprječavanje krize su ovlasti za izravno uklanjanje nedostataka ili prepreka oporavku u skladu s člankom 179. stavcima 8. do 11. ovoga Zakona, primjena mjera rane intervencije u skladu s člancima 229. i 230. ovoga Zakona, imenovanje posebnog povjerenika u skladu s člankom 232. ovoga Zakona kao i izvršavanje ovlasti za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije ili izvršavanje ovlasti otpisa ili konverzije u skladu sa zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|------------------|--|--|--|
| <p>92. „naizmjenična transakcija” znači transakcija izvršena između dva subjekta grupe za potrebe potpunog ili djelomičnog prijenosa rizika proizašlog iz druge transakcije između jednog od tih subjekata grupe i treće strane;</p> <p>93. „jamstvo unutar grupe” znači ugovor prema kojem jedan subjekt grupe jamči za obveze drugog subjekta grupe prema trećoj strani;</p> <p>94. „osigurani depoziti” znači osigurani depoziti kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki (5) Direktive 2014/49/EU;</p> <p>95. „prihvatljivi depoziti” znači prihvatljivi depoziti kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki (4) Direktive 2014/49/EU;</p> <p>96. „pokrivene obveznice” znači instrument iz članka 52. stavka 4. Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća ⁽²⁶⁾;</p> <p>97. „ugovor o financijskom kolateralu s pravom prijenosa vlasništva” znači ugovor o financijskom kolateralu s pravom prijenosa vlasništva kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (b)</p> | <p>društava.</p> | | | |
|---|------------------|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Direktive 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (27);</p> <p>98. „sporazum o netiranju” znači sporazum u okviru kojeg se niz tražbina ili obveza može preoblikovati u jedan neto zahtjev, uključujući sporazume o netiranju putem zatvaranja transakcije prema kojima se prilikom nastanka događaja izvršenja (bez obzira na to kako i kojim propisom je taj događaj definiran) obveze strana ubrzavaju tako da odmah postaju dospjele ili prestaju te su u svakom slučaju pretvorene u jedan neto zahtjev ili su njime zamijenjene, uključujući „odredbe o konačnom netiranju” kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (n) podtočki i. Direktive 2002/47/EZ i „saldiranje” kako je definirano u članku 2. točki (k) Direktive 98/26/EZ;</p> <p>99. „sporazum o prijeboju” znači sporazum prema kojem se dvije tražbine ili više njih ili dvije obveze ili više njih koje si međusobno duguju institucija u sanaciji i druga ugovorna strana mogu međusobno prebiti;</p> <p>100. „financijski ugovori” uključuju sljedeće ugovore i sporazume:</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(a)ugovore o vrijednosnim papirima, uključujući:</p> <p>i.ugovore za kupnju, prodaju ili pozajmicu vrijednosnog papira, skupine ili indeksa vrijednosnih papira;</p> <p>ii.opcije na vrijednosni papir, skupinu ili indeks vrijednosnih papira;</p> <p>iii.repo transakcije ili obratne repo transakcije bilo kojeg od tih vrijednosnih papira, skupine ili indeksa vrijednosnih papira;</p> <p>(b)ugovore o robi, uključujući:</p> <p>i.ugovore za kupnju, prodaju ili zajam robe, skupine ili indeksa robe za buduću isporuku;</p> <p>ii. opcije na robu, skupinu ili indeks robe;</p> <p>iii.repo transakcije ili obratne repo transakcije bilo koje od tih roba, skupina ili indeksa robe;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c) terminske ugovore i nestandardizirane terminske ugovore, uključujući ugovore (koji nisu ugovori o robi) za kupnju, prodaju ili prijenos robe ili imovine bilo koje druge vrste, usluge, prava ili udjela po dogovorenoj cijeni na neki budući datum,</p> <p>(d) sporazume o zamjeni, uključujući:</p> <p>i. zamjene i opcije u vezi s kamatnim stopama; sporazume o promptnom ili drugom trgovanju devizama; valutu; indeks vlasničkog kapitala ili vlasnički kapital; dužnički indeks ili dug; indekse robe ili robu; vrijeme; emisije ili inflaciju;</p> <p>ii. ukupni povrat, raspon kredita ili zamjenu kredita;</p> <p>iii. bilo koji sporazum ili transakciju koji su slični sporazumu iz podtočaka i. ili ii. kojima se periodično trguje na tržištima zamjena ili izvedenica;</p> <p>(e) međubankovne sporazume o pozajmljivanju kada je rok zajma tri mjeseca ili manje;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(f) okvirne sporazume za bilo koji ugovor ili sporazum iz točaka od (a) do (e).</p> <p>101. „mjera za sprječavanje krize” znači izvršavanje ovlasti za izravno uklanjanje nedostataka ili prepreka oporavku u skladu s člankom 6. stavkom 6., izvršavanje ovlasti za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnosti sanacije u skladu s člankom 17 ili 18., primjena mjera rane intervencije u skladu s člankom 27., imenovanje privremenog upravitelja u skladu s člankom 29. ili izvršavanje ovlasti otpisa ili konverzije u skladu s člankom 59.;</p> <p>102. „mjera za upravljanje krizom” znači mjera sanacije ili imenovanje posebnog upravitelja u skladu s člankom 35. ili</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>osobe u skladu s člankom 51. stavkom 2. ili člankom 72. stavkom 1.;</p> <p>103. „mogućnost oporavka” znači mogućnost institucije da obnovi svoj financijski položaj nakon znatnog gubitka vrijednosti;</p> <p>104. „deponent” znači deponent kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (6) Direktive 2014/49/EU;</p> <p>105. „ulagatelj” znači ulagatelj u smislu članka 1. točke 4. Direktive 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća ⁽²⁸⁾;</p> <p>106. „imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo” znači tijelo kojem je povjerena provedba makrobonitetne politike iz Preporuke B1 Preporuke Europskog odbora za sistemske rizike od 22. prosinca 2011. o makrobonitetnim ovlastima nacionalnih tijela (ESRB/2011/3);</p> <p>107. „mikropoduzeća te mala i srednja poduzeća” znači mikropoduzeća te mala i srednja poduzeća kako je definirano s obzirom na kriterij godišnjeg prometa iz</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------------|--|--|
| <p>članka 2. stavka 1. Priloga Preporuci Komisije 2003/361/EC (29);</p> <p>108. „uređeno tržište” znači uređeno tržište kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 21. Direktive 2014/65/EU.</p> <p>2. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 115. kako bi točno odredila kriterije za utvrđivanje aktivnosti, usluga i djelovanja iz prvog podstavka točke 35. s obzirom na definiciju „ključnih funkcija” i kriterije za utvrđivanje poslovanja i povezanih usluga iz prvog podstavka točke 36. s obzirom na definiciju „temeljnih linija poslovanja”.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 3.</i></p> <p>Imenovanje tijela odgovornih za sanaciju</p> <p>1. Svaka država članica imenuje jedno ili, iznimno, više sanacijskih tijela koja su ovlaštena primjenjivati instrumente sanacije i izvršavati sanacijske ovlasti.</p> <p>2. Sanacijsko tijelo je tijelo javne uprave ili tijela kojima su povjerene ovlasti javne uprave.</p> <p>3. Sanacijska tijela mogu biti nacionalne središnje banke, nadležna ministarstva ili</p> | | <p>Nije preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz članak 7., 8. i 9. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>druga tijela javne uprave ili tijela kojima su povjerene ovlasti javne uprave. Države članice iznimno mogu predvidjeti da su sanacijska tijela nadležna za nadzor za potrebe Uredbe (EU) br. 575/2013 i Direktive 2013/36/EU. Moraju postojati adekvatni strukturni mehanizmi kako bi se osigurala operativna neovisnost i izbjegli sukobi interesa među nadzornim funkcijama u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 i Direktivom 2013/36/EU ili drugim funkcijama relevantnog tijela i funkcijama sanacijskih tijela u skladu s ovom Direktivom, ne dovodeći u pitanje razmjenu informacija i obveze suradnje u skladu sa zahtjevima stavka 4. Države članice moraju posebno osigurati da između nadležnih tijela, nacionalnih središnjih banaka, nadležnih ministarstava ili drugih tijela postoji operativna neovisnost između sanacijskih funkcija i nadzornih ili drugih funkcija relevantnog tijela.</p> <p>Osooblje uključeno u provedbu funkcija sanacijskog tijela u skladu s ovom Direktivom je strukturno odvojeno od osoblja koje je uključeno u provedbu drugih zadaća u skladu s Uredbom (EU) 575/2013 i Direktivom 2013/36/EU ili s obzirom na druge funkcije relevantnog tijela i podliježe posebnim linijama izvješćivanja.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Za potrebe ovog stavka, države članice ili sanacijsko tijelo donose i objavljuju sva potrebna interna pravila, uključujući pravila o poslovnoj tajni i razmjeni informacija između različitih funkcionalnih područja.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju da tijela koja provode nadzor i sanacijske funkcije te osobe koje u njihovo ime provode te funkcije usko surađuju u pripremi, planiranju i primjeni odluka o sanaciji, i kada su sanacijsko tijelo i nadležno tijelo različiti subjekti i kada te funkcije obnaša isti subjekt.</p> <p>5. Svaka država članica imenuje jedno ministarstvo za izvršavanje funkcija nadležnog ministarstva u okviru ove Direktive.</p> <p>6. Ako sanacijsko tijelo u državi članici nije nadležno ministarstvo, ono obavješćuje nadležno ministarstvo o odlukama donesenim u skladu s ovom Direktivom i, osim ako je drukčije utvrđeno nacionalnim pravom, ishođuje njegovo odobrenje prije provedbe odluka koje imaju izravni fiskalni učinak ili sistemske implikacije.</p> <p>7. Odluke koje donesu nadležna tijela, sanacijska tijela i EBA u skladu s ovom Direktivom uzimaju u obzir mogući učinak te odluke u svim državama članicama u kojima institucija ili grupa upravlja i na najmanju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>mjeru svode negativne učinke na financijsku stabilnost i negativne gospodarske i socijalne učinke u tim državama članicama. Odluke EBA-e podliježu članku 38. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>8. Države članice osiguravaju da svako sanacijsko tijelo ima stručno znanje, sredstva i operativnu sposobnost za primjenu mjera sanacije te da je sposobno izvršavati ovlasti brzinom i fleksibilnošću potrebnima za ostvarivanje ciljeva sanacije.</p> <p>9. EBA, u suradnji s nadležnim tijelima i sanacijskim tijelima razvija potrebno stručno znanje, sredstva i operativnu sposobnost te nadgleda provedbu stavka 8. uključujući i putem periodičnih stručnih pregleda.</p> <p>10. Kada, u skladu sa stavkom 1. država članica imenuje više od jednog tijela za primjenu instrumenata sanacije i izvršavanje sanacijskih ovlasti, EBA-i i Komisiji dostavlja priopćenje s detaljnim obrazloženjem te jasno raspoređuje funkcije i odgovornosti između tih tijela, osigurava adekvatnu koordinaciju među njima i imenuje jedno tijelo za kontakt za potrebe suradnje i koordinacije s relevantnim tijelima drugih država članica.</p> <p>11. Države članice obavješćuju europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------------------|---|--|
| <p>bankarstvo) („EBA”) o nacionalnom tijelu ili tijelima imenovanim sanacijskim tijelima i tijelu za kontakt te, ako je to potrebno, o njihovim posebnim funkcijama i odgovornostima. EBA objavljuje popis tih sanacijskih tijela i tijela za kontakt.</p> <p>12. Ne dovodeći u pitanje članak 85. države članice mogu, u skladu s nacionalnim pravom, ograničiti odgovornost sanacijskog tijela, nadležnog tijela i njihovog osoblja za radnje i propuste tijekom izvršavanja funkcija u okviru ove Direktive.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA II. PRIPREMA</p> <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. <i>Planiranje oporavka i sanacije</i></p> <p style="text-align: center;">Odjeljak 1. Opće odredbe</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 4.</i> Pojednostavljene obveze za određene institucije</p> | <p style="text-align: center;">Članak 178. Obveza izrade plana oporavka</p> <p>(5) Investicijsko društvo iz stavka 2. ovoga članka čiji prekid poslovanja ne bi imao negativan učinak na financijska tržišta, druga investicijska društva ili kreditne institucije ili na uvjete financiranja s obzirom na njegovu veličinu, model poslovanja i povezanost s drugim investicijskim društvima ili kreditnim</p> | <p>Djelomično preneseno</p> | <p>Dio odredbi je prenesen kroz Zakon o kreditnim institucijama članak 154.</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| <p>1. Uzimajući u obzir utjecaj koji bi propast institucije mogla izazvati zbog prirode njenog poslovanja, njene dioničarske strukture, pravnog oblika, profila rizičnosti, veličine i pravnog statusa, međusobne povezanosti s ostalim institucijama ili općenito s financijskim sustavom, područje i složenosti njenog djelovanja, članstvo u institucionalnom sustavu zaštite ili u nekom drugom zadružnom sustavu međusobne solidarnosti prema članku 113. stavku 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 i moguće pružanje ulagačkih usluga ili aktivnosti definiranih člankom 4. stavkom 1. točkom 2. Direktive 2014/65/EU da bi se njena propast i kasnija likvidacija u redovnom postupku u slučaju insolventnosti moglo značajno negativno odraziti na financijska tržišta, druge institucije, uvjete financiranja ili na šire gospodarstvo, država članica osigurava da nadležna i sanacijska tijela odrede:</p> <p>(a) sadržaj i detalje planova oporavka i sanacije predviđenih člancima 5. do 12.;</p> | <p>institucijama ili financijskim sustavom u cjelini, plan oporavka može usvojiti i primjenjivati u manjem opsegu.</p> <p>(8) Agencija donosi provedbeni propis kojim detaljnije propisuje izradu, sadržaj i dostavu planova oporavka Agenciji kao i kriterije za utvrđivanje manjeg opsega plana oporavka i manje učestalosti njegova ažuriranja</p> | | <p>Prenijet će se u Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava koji će biti donesen po usvajanju Zakona o tržištu kapitala</p> <p>(trenutno je preneseno u člancima 3., 5. i 14. Pravilnika o planovima oporavka investicijskih društava (NN 26/15) i odredbe se neće mijenjati u novom pravilniku, osim odredbe o prvom sastavljanju plana oporavka (čl. 15. st. 2.) koja se neće ponovno donositi)</p> <p>Pravilnik o planovima oporavka</p> | |
|---|---|--|---|--|

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | <p style="text-align: center;">Članak 178.</p> <p>(9) Prije donošenja pravilnika iz stavka 8. ovoga članka Agencija će se o okolnostima iz stavka 5. ovoga članka savjetovati s Vijećem za financijsku stabilnost.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, Agencija može, ako to ocijeni potrebnim, naložiti primjenu plana oporavka u proširenom ili u punom opsegu.</p> | | <p style="text-align: center;">investicijskih društava</p> <p>III. Sadržaj plana oporavka</p> <p style="text-align: center;">Članak 5.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je u plan oporavka uključiti sljedeće informacije:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sažetak ključnih elemenata plana oporavka, 2. informacije o upravljanju, 3. stratešku analizu, 4. plan komunikacije i javne objave i 5. analizu pripremljenih mjera. <p style="text-align: center;">Članak 3.</p> <p>(5) Investicijsko društvo koje nije značajno može</p> | |
|--|---|--|---|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(b) datum do kojeg će biti izrađeni prvi planovi oporavka i sanacije te učestalost ažuriranja planova oporavka i sanacije koja može biti manja od one predviđene člankom 5. stavkom 2., člankom 7. stavkom 45., člankom 10. stavkom 6. i člankom 13. stavkom 3.;</p> | <p>(7) Primjena manjeg opsega plana oporavka i manje učestalosti njegova ažuriranja kako je utvrđeno stavkom 5. ovoga članka ne utječe na ovlast Agencije za poduzimanje mjera za sprječavanja krize.</p> | | <p>primijeniti manji opseg plana oporavka odnosno smanjiti broj opcija oporavka u skladu s člankom 11. stavkom 3. ovoga Pravilnika te u plan oporavka nije dužno uključiti informacije propisane sljedećim odredbama ovoga Pravilnika:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Članka 6. točaka 3.b i 4., - Članka 7. stavka 3. točaka 3. i 4. ako obrazloži izostavljanje istih, - Članka 9. točke 1.d, - Članka 11. stavka 4. točke c) i stavka 5., - Članka 12. stavka 1. točke c) te stavaka 2. i 3. | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c) sadržaje i detalje informacija koje se traže od institucija kako je predviđeno člankom 5. stavkom 5., člankom 11. stavkom 1. i člankom 12. stavkom 2. te odjeljcima A i B Priloga.</p> <p>(d) razinu pojedinosti za procjenu mogućnosti sanacije predviđene člancima 15. i 16. te odjeljkom C Priloga.</p> <p>2. Nadležna tijela i, ako je bitno, sanacijska</p> | | | <p>Članak 14.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je jednom godišnje ažurirati postojeći plan oporavka.</p> <p>(2) U slučaju da ažuriranje postojećeg plana oporavka ne dovede do izmjene plana oporavka, o istom je potrebno bez odgode obavijestiti Agenciju. U slučaju da dođe do promjene postojećeg plana oporavka, isti je potrebno bez odgode dostaviti Agenciji.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je ažurirati plan</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>tijela vrše procjenu iz stavka 1. nakon savjetovanja, prema potrebi, s nacionalnim makrobonitetnim tijelom.</p> <p>3.Države članice osiguravaju da u slučajevima kada se primjenjuju pojednostavljene obveze, nadležna tijela i, prema potrebi, sanacijska tijela mogu u bilo kojem trenutku odrediti izvršenje pune, nepojednostavljene obveze.</p> <p>4.Države članice osiguravaju da sama primjena pojednostavljenih obveza ne utječe na ovlasti nadležnog tijela, i prema potrebi, sanacijskog tijela za poduzimanje mjera za sprječavanje krize ili mjera za upravljanje krizom.</p> <p>5.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 s ciljem određivanja kriterija iz stavka 1. za procjenu, u skladu s tim stavkom, utjecaja propasti institucije na financijsko tržište, druge institucije ili na uvjete financiranja.</p> | | | <p>oporavka i po svakoj promjeni u poslovnoj ili financijskoj situaciji ili pravnoj ili organizacijskoj strukturi investicijskog društva ili članice grupe za koju se plan oporavka izrađuje a koja promjena bi mogla bitno utjecati na sam plan oporavka ili uzrokovati potrebu za njegovom promjenom.</p> <p>(prikazano u Prilogu A)</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>6.Uzimajući u obzir, prema potrebi, iskustvo stečeno primjenom smjernica iz stavka 5., EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila kriterije iz stavka 1., za procjenu, utjecaja propasti institucije na financijsko tržište, druge institucije ili na uvjete financiranja, u skladu s tim stavkom.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2017.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>7.Nadležna tijela i sanacijska tijela obavješćuju EBA-u o načinu na koji su primijenili stavke 1., 8. 9. i 10. na institucije u svojoj nadležnosti. EBA do 31. prosinca 2017. podnosi izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji o provedbi stavaka 1., 8., 9. i 10. U tom se izvješću posebno navode razlike u provedbi stavaka 1., 8., 9. i 10., na nacionalnoj razini.</p> <p>8.Podložno stavcima 3.b i 3.c, države članice osiguravaju da nadležna tijela i, prema potrebi, sanacijska tijela mogu izuzeti od primjene:</p> <p>(a)zahtjeve iz odjeljaka 2. i 3. ovog poglavlja</p> | | | <p>Obveza čuvanja povjerljivih informacija Članak 98.</p> <p>(1) Sve informacije koje su saznali pri obavljanju poslova u okviru ovoga Zakona dužni su</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>za institucije povezane sa središnjim tijelom i potpuno ili djelomično izuzetih iz bonitetnih zahtjeva u nacionalnom pravu u skladu s člankom 10. Uredbe (EU) br.575/2013;</p> <p>(b)zahtjeve iz odjeljka 2. za institucije koje su članice institucionalnog sustava zaštite.</p> <p>9.Kada je izuzeće odobreno u skladu sa stavkom 8., države članice:</p> <p>(a)primjenjuju zahtjeve iz odjeljaka 2. i 3. ovog poglavlja na konsolidiranoj osnovi na središnje tijelo i institucije povezane s njim u okviru značenja članka 10. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(b)zahtijevaju da institucionalni sustav zaštite ispunjava zahtjeve odjeljka 2. u suradnji sa svakim od svojim izuzetih članova.</p> <p>U tu svrhu, svako upućivanje u odjeljcima 2. i 3. ovog poglavlja na grupu uključuje središnje tijelo i institucije povezane s njim u okviru značenja članka 10. Uredbe (EU) br. 575/2013 i njihova društva kćeri, a svako upućivanje na matična društva ili institucije koje podliježu konsolidiranom nadzoru u skladu s člankom 111. Direktive 2013/36/EU uključuju središnje tijelo.</p> <p>10.Institucije koje su pod izravnim nadzorom</p> | | | <p>kao povjerljive čuvati:</p> <p>a) radnici sanacijskih tijela u Republici Hrvatskoj i državama članicama i Ministarstva financija,</p> <p>b) radnici nadležnih tijela država članica i trećih zemalja, te Europskog nadzornog tijela za bankarstvo kojima su dostavljene povjerljive informacije,</p> <p>c) radnici nadležnih ministarstva država članica i trećih zemalja kojima su dostavljene povjerljive informacije,</p> <p>d) članovi sanacijske uprave,</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Europske središnje banke u skladu s člankom 6. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 1024/2013 ili koje imaju znatan udio u financijskom sustavu države članice izrađuju vlastite planove oporavka u skladu s odjeljkom 2. ovog poglavlja i podliježu individualnim planovima sanacije u skladu s odjeljkom 3.</p> <p>Za potrebe ovog stavka smatra se da poslovanje institucije čini znatan udio u financijskom sustavu države članice ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:</p> <p>(a) ukupna vrijednost njezine imovine prelazi 30 000 000 000 EUR; ili</p> <p>(b) omjer njezine ukupne imovine i BDP-a države članice u kojoj je društvo ima poslovni nastan prelazi 20%, osim ako je ukupna vrijednost njegove imovine manja od 5 000 000 000 EUR;</p> <p>11.EBA izrađuje nacрте provedbenih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila ujednačene obrasce, predloške i definicije za identifikaciju i prijenos informacija od strane nadležnih tijela i sanacijskih tijela EBA-i za potrebe stavka 7., podložno načelu proporcionalnosti.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте provedbenih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> | | | <p>e) potencijalni stjecatelji vlasničkih instrumenata, imovine, prava i obveze institucije u sanaciji koji su od nadležnih ili sanacijskih tijela dobili povjerljive informacije neovisno o tome je li prijenos u konačnici zaključen ili ne,</p> <p>f) radnici revizorskih društva, pravni i stručni savjetnici, procjenitelji i ostale stručne osobe koji povjerljivu informaciju dobiju od nadležnih tijela, nadležnih ministarstava ili potencijalnih stjecatelja iz točke e) ovoga stavka,</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | <p>g) radnici tijela koja upravljaju sustavima osiguranja depozita, h) radnici tijela koja upravljaju sustavima za zaštitu ulagatelja, i) radnici tijela zaduženog za aranžmane financiranja sanacije, j) radnici središnje banke i ostalih tijela uključenih u postupak planiranja i provedbe sanacije u skladu s ovim Zakonom, k) radnici prijelazne institucije ili subjekta za upravljanje imovinom i</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>1) sve ostale osobe koje izravno ili neizravno, trajno ili povremeno pružaju ili su pružale usluge osobama iz točaka a) do k) ovoga stavka.</p> <p>(2) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavka 1. ovoga članka odnosi se na razdoblje prije, tijekom i nakon imenovanja odnosno zaposlenja osobe na radno mjesto iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(3) S ciljem osiguravanja da se poštuju zahtjevi o povjerljivosti utvrđeni u</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>stavcima 1. i 4. ovoga članka, tijela iz stavka 1. točaka a), b), c), g), h), j) i k) ovoga članka dužna su usvojiti i primjenjivati interna pravila kojima se osigurava čuvanje povjerljivosti informacija iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(4) Osobama iz stavka 1. ovoga članka zabranjuje se odavanje povjerljivih podataka koje dobiju tijekom obavljanja svojih profesionalnih aktivnosti od nadležnog tijela i sanacijskog tijela bilo kojoj osobi ili tijelu, osim ako su te informacije u</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>sažetom ili zbirnom obliku pa pojedine institucije ili subjekte iz članka 3. točke 2., 3. ili 4. ovoga Zakona nije moguće prepoznati, ili uz izričit prethodni pristanak sanacijskog tijela, institucije ili subjekta iz članka 3. točke 2., 3. ili 4. ovoga Zakona koji je te informacije dao.</p> <p>(5) Tijela iz stavka 1. ovoga članka dužna su provesti procjenu učinaka otkivanja povjerljivih podataka, a kako bi se procijenio učinak koji bi to otkrivanje moglo imati na javni interes kad je riječ</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>o financijskoj, monetarnoj ili gospodarskoj politici i komercijalnim interesima fizičkih i pravnih osoba te na svrhu nadzora, istraga i revizija. Postupak procjene uključuje procjenu svakog pojedinačnog učinka odavanja sadržaja i pojedinosti iz sanacijskog plana i rezultata svake procjene izvršene na temelju ovoga Zakona.</p> <p>(6) Iznimno od stavaka 1. do 5. ovoga članka povjerljive informacije smiju razmjenjivati:</p> <p>a) osobe iz stavka 1. ovoga članka unutar</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>svojih tijela, b) radnici sanacijskih i nadležnih tijela s radnicima sanacijskih i nadležnih tijela država članica, nadležnih ministarstava, središnjih banaka, sustava osiguranja depozita, sudskim i drugim tijelima nadležnim za provođenje stečajnog postupka ili postupka likvidacije, Europskog nadzornog tijela za bankarstvo, u skladu s člankom 105. ovoga Zakona, i tijelima trećih zemalja koja izvršavaju istovrsne dužnosti sanacijskih tijela ili potencijalnim kupcem.</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>(7) Odredbe ovoga članka ne odnose se na odavanje informacija za potrebe sudskih postupaka u kaznenim ili građanskim predmetima.</p> <p>(8) Način priopćivanja povjerljivih informacija iz stavka 1. ovoga članka u sažetom ili zbirnom obliku propisat će ministar financija pravilnikom.</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|------------------|--|
| | | | Nije primjenjivo | |
| | | | Nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|--|------------------|--|
| | | | Nije primjenjivo | |
| | | | Nije primjenjivo | |
| | | | Nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|--|------------------|--|
| | | | Nije primjenjivo | |
|--|--|--|------------------|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------------|--|--|
| | | | Nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 2. Planiranje oporavka</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 5.</i></p> <p style="text-align: center;">Planovi oporavka</p> <p>1. Države članice osiguravaju da svaka institucija koja nije dio grupe koja podliježe konsolidiranom nadzoru u skladu s člancima 111. i 112. Direktive 2013/36/EU sastavi i primjenjuje plan oporavka kojim utvrđuje mjere koje institucija mora poduzeti radi obnavljanja svojeg financijskog položaja nakon njegovog značajnog pogoršanja. Planovi oporavka smatraju se sustavom korporativnog upravljanja u smislu članka 74. Direktive 2013/36/EU.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 178. <i>Obveza izrade plana oporavka</i></p> <p>(1) Planom oporavka koji usvaja uprava investicijskog društva utvrđuju se mjere koje je potrebno poduzeti radi poboljšanja financijskog položaja društva u slučaju značajnog pogoršanja.</p> <p>(2) Plan oporavka iz stavka 1. ovoga članka dužno je izraditi i primjenjivati investicijsko društvo:</p> <p>1. koje je obvezno imati inicijalni kapital prema članku 10. ovoga Zakona i koje ne podliježe konsolidiranom</p> | Djelomično preneseno. | <p>Odredbe su prenesene u članak 4., 5., 10., 11., 14., 20., 52. Odluke o planovima oporavka kreditnih institucija (NN 78/2014) i članke 36., 52., 80. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>2. Nadležna tijela osiguravaju da institucije ažuriraju svoje planove oporavka najmanje jednom godišnje ili nakon promjene u pravnoj ili organizacijskoj strukturi institucije, poslovnoj ili financijskoj situaciji, koja bi mogla bitno utjecati na plan oporavka ili stvoriti potrebu za njegovom promjenom. Nadležna tijela mogu zahtijevati da institucije češće ažuriraju svoje planove oporavka.</p> <p>3. Planovi oporavka ne pretpostavljaju dostupnost izvanrednih javnih financijskih potpora ili primitak tih potpora.</p> <p>4. Planovi oporavka uključuju, prema potrebi, analizu kako i kada se institucija može, pod uvjetima koje postavlja plan, prijaviti za uporabu instrumenata središnje banke i određuju onu imovinu koja bi se mogla</p> | <p>nadzoru iz članka 220. i 223. ovoga Zakona</p> <p>2. koje je matično investicijsko društvo u EU sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, za svoju grupu</p> <p>3. kojem to naloži Agencija posebnim rješenjem, ako utvrdi da su nastupile okolnosti za izricanje dodatnih nadzornih mjera za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Investicijsko društvo iz stavka 2. ovoga članka dužno je plan oporavka ažurirati najmanje jednom godišnje te po svakoj promjeni u poslovnoj ili financijskoj situaciji ili pravnoj ili organizacijskoj strukturi investicijskog društva ili članice grupe za koju se plan oporavka izrađuje a koja promjena bi mogla bitno utjecati na sam plan oporavka ili uzrokovati potrebu za njegovom promjenom.</p> <p>(4) Agencija može, ako to</p> | | <p>Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava</p> <p>Članak 4.</p> <p>(3) Plan oporavka ne smije sadržavati</p> | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| <p>smatrati kolateralom.</p> <p>5. Ne dovodeći u pitanje članak 4., države članice osiguravaju da planovi oporavka uključuju informacije navedene u odjeljku A Priloga. Države članice mogu zahtijevati da se u planove oporavka uključe dodatne</p> | <p>ocijeni potrebnim, pozvati i na češće ažuriranje plana oporavka od onoga iz stavka 3. ovoga članka.</p> <p>Članak 178.</p> <p>(1) Planom oporavka koji usvaja uprava investicijskog društva utvrđuju se mjere koje je potrebno poduzeti radi poboljšanja financijskog položaja društva u slučaju značajnog pogoršanja.</p> | | <p>pretpostavku dostupnosti izvanredne javne financijske potpore ili primitak te potpore.</p> <p>Članak 11.</p> <p>(2) Opcije oporavka moraju sadržavati prikaz sljedećih predviđenih aktivnosti, sporazuma, mjera ili strategija:</p> <p>c) sporazuma i mjera za osiguravanje pristupa izvorima financiranja u izvanrednim i nepredviđenim situacijama radi osiguranja nastavka pružanja usluga i ispunjavanja obveza po</p> | |
|--|---|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>informacije.</p> <p>Planovi oporavka također uključuju mjere koje bi institucija mogla poduzeti ako su ispunjeni uvjeti za ranu intervenciju iz članka 27.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju da planovi oporavka uključuju odgovarajuće uvjete i postupke za osiguranje pravovremene provedbe mjera oporavka kao i velik broj mogućnosti oporavka. Države članice zahtijevaju da planovi oporavka razmotre niz scenarija ozbiljnog makroekonomskog i financijskog stresa relevantnih za posebne uvjete institucije uključujući događanja na razini cijelog sustava i poseban stres povezan s pojedinačnim pravnim osobama i grupama.</p> | | | <p>dospijeću.</p> <p>Navedene mjere mogu biti vanjske mjere ili mjere reorganizacije dostupne likvidnosti unutar grupe.</p> <p>Nepredviđeni izvori financiranja trebaju uključivati potencijalne izvore likvidnosti, procjenu raspoloživih instrumenata osiguranja i procjenu mogućnosti prijenosa likvidnosti unutar grupe i između pojedinih poslovnih aktivnosti, uključujući prema potrebi, analizu mogućnosti kako i kada institucija može, pod uvjetima koje</p> |
|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>7.EBA, u bliskoj suradnji s Europskim odborom za sistemske rizike (ESBR), do 3. srpnja 2015., izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima se detaljnije određuje niz scenarija koje se trebaju primijeniti za potrebe stavka 6. ovog članka.</p> <p>8. Države članice mogu predvidjeti da nadležna tijela imaju ovlast zahtijevati od institucije da vodi detaljnu evidenciju o financijskim ugovorima u kojima je dotična institucija ugovorna strana.</p> <p>9.Upravljačko tijelo institucije iz stavka 1. procjenjuje i odobrava plan oporavka prije no što ga preda nadležnom tijelu.</p> | | | <p>postavlja plan, zatražiti uporabu instrumenata središnje banke uz navođenje one imovine koja bi se mogla koristiti kao instrument osiguranja;</p> <p>Članak 10.</p> <p>(4) Plan oporavka također uključuje mjere koje bi investicijsko društvo moglo poduzeti ako su ispunjeni uvjeti za ranu intervenciju iz Zakona.</p> <p>(1) Plan oporavka mora sadržavati širok izbor opcija oporavka koje će biti odgovor na situacije ozbiljnog financijskog poremećaja.</p> <p>Opcije oporavka</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>10. EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda detaljnije navodeći, ne dovodeći u pitanje članak 4., informacije koje mora sadržavati plan oporavka iz stavka 5 ovog članka.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | <p>trebaju biti takve da se može očekivati da će njihova primjena pomoći investicijskom društvu ili grupi za koju se plan izrađuje u očuvanju ili ponovnoj uspostavi održivosti njihova poslovanja i financijskog položaja.</p> <p>Članak 8.</p> <p>(3) Plan oporavka mora uključivati i scenarije ozbiljnog makroekonomskog i financijskog poremećaja koji su relevantni za investicijsko društvo, uključujući događaje na razini cijelog sustava i poseban stres test</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>povezan s pojedinačnim pravnim osobama i grupama.</p> <p>Nije primjenjivo</p> | |
| | | | <p>Nije primjenjivo</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------------|---|--|
| | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 6.</i></p> <p style="text-align: center;">Procjena planova oporavka</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od institucija koje moraju izraditi planove oporavka u skladu s člankom 5. stavkom 1. i člankom 7. stavkom 1. da te planove oporavka podnesu na preispitivanje nadležnom tijelu. Države članice zahtijevaju od institucija da na način prihvatljiv nadležnom tijelu pokažu da ti planovi zadovoljavaju kriterije iz stavka 2.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 179.</p> <p style="text-align: center;">Procjena plana oporavka</p> <p>(1) Prije početka primjene plana oporavka iz stavka 1. članka 178. ovoga Zakona investicijsko društvo koje je u obvezi izrade plana oporavka dužno je dostaviti Agenciji plan oporavka na odobrenje.</p> <p style="text-align: center;">Članak 180.</p> <p style="text-align: center;">Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je Agenciji kao konsolidirajućem nadzornom tijelu dostaviti plan oporavka za svoju grupu usvojen od strane njegove</p> | <p>Djelomično preneseno.</p> | <p>Dio odredbi je prenesen kroz čl. 53., Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/15).</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>2. Nadležna tijela, u roku od šest mjeseci od predaje svakog plana i nakon savjetovanja s nadležnim tijelima država članica u kojima su smještene značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za tu podružnicu, preispituju plan i procjenjuju u kojoj mjeri plan ispunjava zahtjeve iz članka 5. i sljedeće kriterije:</p> <p>(a) provedba aranžmana predloženih u planu bi vjerojatno održala ili obnovila održivost redovnog poslovanja i financijski položaj institucije ili grupe, uzimajući u obzir pripremne mjere koje je institucija poduzela ili planira poduzeti;</p> <p>(b) plan i posebne mogućnosti u okviru plana bi se vjerojatno mogli brzo i učinkovito provesti u situacijama financijskog stresa uz izbjegavanje u najvećoj mogućoj mjeri bilo kakav znatni štetni učinak na financijski sustav, uključujući scenarije koji bi doveli do toga da druge institucije provedu planove oporavka u istom</p> | <p>uprave, na odobrenje.</p> <p>Članak 179. Procjena plana oporavka</p> <p>(2) Plan oporavka iz članka 178. stavka 1. ovoga Zakona mora kumulativno ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. provedba mjera predloženih u planu osigurava i ponovno uspostavlja održivost redovnog poslovanja i stabilnost financijskog položaja investicijskog društva ili grupe za koju se plan izrađuje, u slučajevima znatnog pogoršanja poslovanja ili stabilnosti financijskog položaja, uzimajući u obzir pripremne mjere koje je investicijsko društvo poduzelo ili planira poduzeti;</p> <p>2. plan oporavka i njime predviđene mjere moraju biti takvi da se mogu u situacijama ozbiljnog financijskog poremećaja brzo i učinkovito provesti, a kako bi se izbjegle značajne štetne posljedice na financijski sustav, uključujući i</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|-------------------|---|--|--|--|
| <p>razdoblju.</p> | <p>slučajeve istodobnog provođenja planova oporavka u drugim investicijskim društvima.</p> <p>(3) Agencija će u roku od šest mjeseci od dostave plana oporavka donijeti mišljenje o tome jesu li ispunjeni uvjeti iz stavka 2. ovoga članka te o tome izvijestiti investicijsko društvo. Ako investicijsko društvo ima značajnu podružnicu u drugoj državi članici, Agencija će se u navedenom roku savjetovati i s nadležnim tijelom države članice u kojoj se nalazi ta podružnica, u onoj mjeri u kojoj je to važno za tu podružnicu.</p> <p>Članak 180. Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(4) Nakon savjetovanja s nadležnim tijelima uključenim u kolegij nadzornih tijela i nakon savjetovanja s</p> | | | |
|-------------------|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>3. Prilikom procjene primjerenosti planova oporavka, nadležno tijelo uzima u obzir primjerenost strukture kapitala i financiranja institucije ovisno o razini kompleksnosti organizacijske strukture i profila rizika institucije.</p> | <p>nadležnim tijelima za značajne podružnice, u mjeri u kojoj je to važno za tu podružnicu, Agencija i nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u grupu, procjenjuje, na način propisan ovim člankom i člankom 179. ovoga Zakona, ispunjava li plan oporavka zahtjeve i uvjete propisane člankom 179. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 178. stavka 8. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Članak 179. Procjena plana oporavka</p> <p>(4) Pri ocjenjivanju plana oporavka iz stavka 3. ovoga članka Agencija će o primjerenosti strukture kapitala i izvora financiranja investicijskog društva odlučivati ovisno o složenosti organizacijske strukture i profilu rizičnosti tog investicijskog društva.</p> <p>(5) Agencija će, bez odgađanja, sanacijskom tijelu</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>4. Nadležno tijelo dostavlja plan oporavka sanacijskom tijelu. Sanacijsko tijelo može ispitati plan oporavka s ciljem utvrđivanja bilo kakvih mjera u planu oporavka koje bi mogle negativno utjecati na mogućnost sanacije institucije te može, po tom pitanju, sastaviti preporuke za nadležno tijelo.</p> <p>5. Kada nadležno tijelo procijeni da u planu postoje bitni nedostaci ili bitne prepreke provedbi plana, obavješćuje instituciju ili matično društvo grupe o svojoj procjeni i traži da institucija, u roku od dva mjeseca, s mogućnošću produžetka roka za jedan mjesec uz odobrenje tijela, preda izmijenjeni plan koji pokazuje kako će se ti nedostaci ili</p> | <p>koje je propisano zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih društava dostaviti plan oporavka za koji utvrdi da ispunjava uvjete propisane stavkom 2. ovoga članka koje može Agenciji u primjerenom roku dati preporuke ako smatra da mjere predložene planom oporavka mogu negativno utjecati na mogućnost sanacije tog investicijskog društva, a Agencija će pri nalažanju mjera prema investicijskom društvu uzeti u obzir dobivene preporuke sanacijskog tijela.</p> <p>(6) Ako Agencija u roku iz stavka 3. ovoga članka ocijeni da postoje značajni nedostaci u planu oporavka ili značajne prepreke mogućnosti njegove provedbe, naložit će investicijskom društvu da u dodatnom roku od najviše dva mjeseca dostavi izmijenjeni plan oporavka s uklonjenim utvrđenim nedostacima i/ili preprekama. Rok za dostavu izmijenjenog plana oporavka</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| <p>prepreke riješiti.</p> <p>Prije nego od institucije zatraži da ponovno preda plan oporavka, nadležno tijelo instituciji daje priliku da iznese svoje mišljenje o tom zahtjevu.</p> <p>Ako nadležno tijelo smatra da izmijenjenim planom nedostaci i prepreke nisu adekvatno riješeni, može naložiti instituciji da izvrši određene promjene plana.</p> <p>6. Ako institucija ne preda izmijenjeni plan oporavka ili nadležno tijelo utvrdi da izmijenjeni plan oporavka ne ispravlja adekvatno nedostatke ili potencijalne prepreke utvrđene u prvoj procjeni te da nije moguće adekvatno ispraviti nedostatke i prepreke uputom da se izvrše određene promjene plana, nadležno tijelo zahtjeva od institucije da unutar razumnog roka utvrdi promjene koje može uvesti u poslovanje kako bi uklonila nedostatke i prepreke u provedbi plana oporavka.</p> | <p>Agencija može na zahtjev investicijskog društva produžiti za najviše još mjesec dana.</p> <p>(7) Ako ocijeni da niti izmijenjenim planom oporavka nisu uklonjeni utvrđeni nedostaci ili prepreke, Agencija može naložiti investicijskom društvu da izvrši točno određene promjene plana oporavka.</p> <p>(8) Ako investicijsko društvo ne dostavi izmijenjeni plan oporavka ili ako Agencija ocijeni da izmijenjenim planom oporavka nisu uklonjeni prvotno utvrđeni nedostaci ili prepreke, i ako iste nije moguće ukloniti nalaganjem točno određenih promjena plana oporavka, Agencija će naložiti investicijskom društvu da odredi koje je promjene u poslovanju moguće provesti kako bi uklonila nedostatke ili prepreke u provedbi plana oporavka te rokove u kojima</p> | | <p>Zakon o općem upravnom postupku Članak 6. Načelo razmjernosti u zaštiti prava stranaka i javnog interesa</p> <p>(3) Pri vođenju postupka javnopravna tijela dužna su strankama omogućiti da što lakše zaštite i ostvare svoja prava, vodeći pri tome računa da ostvarivanje njihovih prava ne bude na štetu prava trećih osoba niti u protivnosti s javnim interesom.</p> | |
|---|---|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Ako institucija ne utvrdi takve promjene unutar roka koji je odredilo nadležno tijelo ili ako nadležno tijelo procijeni da mjere koje je predložila institucija ne bi adekvatno uklonile nedostatke ili prepreke, nadležno tijelo može naložiti instituciji poduzimanje bilo kojih mjera koje smatra nužnima i razmjernima, uzimajući u obzir ozbiljnost nedostataka i prepreka i učinak mjera na poslovanje institucije.</p> | <p>će iste provesti.</p> <p>(9) Ako Agencija ocijeni da su promjene u poslovanju koje je odredilo investicijsko društvo adekvatne za uklanjanje nedostataka ili prepreka u provedbi plana oporavka, naložit će investicijskom društvu da te promjene provede.</p> <p>(10) Ako investicijsko društvo ne odredi promjene u poslovanju za uklanjanje nedostataka ili prepreka u provedbi plana oporavka ili ako Agencija ocijeni da predložene promjene ili rokovi nisu adekvatni, Agencija može investicijskom društvu naložiti bilo koju mjeru koju smatra potrebnom za uklanjanje nedostataka ili prepreka u provedbi plana oporavka.</p> <p>(11) Osim drugih mjera propisanih ovim Zakonom, a koje je ovlaštena izreći investicijskom društvu, mjere Agencije iz stavka 10. ovoga</p> | | <p>Zakon o općem upravnom postupku Članak 8. Načelo utvrđivanja materijalne istine</p> <p>U postupku treba utvrditi pravo stanje stvari i u tu se svrhu moraju utvrditi sve činjenice i okolnosti koje su bitne za zakonito i pravilno rješavanje upravne stvari.</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>Nadležno tijelo može, ne dovodeći u pitanje članak 104. Direktive 2013/36/EU naložiti instituciji da:</p> <p>(a) smanji profil rizičnosti institucije, uključujući likvidnosni rizik;</p> <p>(b) omogući mjere pravovremene dokapitalizacije;</p> <p>(c) preispita strategiju i strukturu institucije;</p> <p>(d) promijeni strategiju financiranja s ciljem povećanja otpornosti temeljnih linija poslovanja i ključnih funkcija;</p> <p>(e) uvede promjene u upravljačku strukturu institucije.</p> <p>Popis mjera navedenih u ovom stavku ne sprečava države članice da ovlaste nadležna tijela za poduzimanje dodatnih mjera u okviru nacionalnog prava.</p> <p>7. Kada nadležno tijelo zahtijeva od institucije da poduzme mjere u skladu sa</p> | <p>članka uključuju i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. snižavanje profila rizičnosti investicijskog društva, uključujući i rizik likvidnosti, 2. stvaranje uvjeta za pravovremeno povećanje kapitala, 3. preispitivanje strategije i organizacijske strukture investicijskog društva, 4. promjenu strategije financiranja s ciljem povećanja otpornosti temeljnih poslovnih linija i ključnih funkcija i 5. uvođenje promjena u upravljačkoj strukturi investicijskog društva. <p style="text-align: center;">Članak 180.</p> <p>Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(4) Nakon savjetovanja s nadležnim tijelima uključenim u kolegij nadzornih tijela i nakon savjetovanja s nadležnim tijelima za značajne podružnice, u mjeri u kojoj je</p> | | <p style="text-align: center;">Zakon o općem upravnom postupku Članak 97. Oblike rješenja</p> <p>(1) Rješenje se donosi u pisanom obliku. Rješenje se može izdati na propisanom obrascu.</p> <p style="text-align: center;">Zakon o općem upravnom</p> | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>stavkom 46., njegova odluka o mjerama mora biti obrazložena i razmjerna.</p> <p>Odluka se instituciji dostavlja pisanim putem i protiv nje postoji pravo na pravni lijek.</p> | <p>to važno za tu podružnicu, Agencija i nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u grupu, procjenjuje, na način propisan ovim člankom i člankom 179. ovoga Zakona, ispunjava li plan oporavka zahtjeve i uvjete propisane člankom 179. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 178. stavka 8. ovoga Zakona.</p> | | <p>postupku Članak 98. Sadržaj rješenja</p> <p>(5) Obrazloženje sadržava kratko izlaganje zahtjeva stranke, utvrđeno činjenično stanje, razloge koji su bili odlučujući pri ocjeni pojedinih dokaza, razloge zbog kojih nije usvojen koji od zahtjeva stranaka, razloge donošenja zaključaka u tijeku postupka te propisi na temelju kojih je riješena upravna stvar. Kad žalba ne odgađa izvršenje rješenja, obrazloženje sadržava i pozivanje na zakon koji to propisuje.</p> <p>(6) Uputom o pravnom lijeku</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>stranka se obavješćuje može li protiv rješenja izjaviti žalbu ili pokrenuti upravni spor, kojem tijelu, u kojem roku i na koji način.</p> <p>Propisano u Zakonu o kreditnim institucijama (NN 159/2013)</p> <p>Nije primjenjivo</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>8.EBA sastavlja nacрте regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju minimalni kriteriji koje nadležno tijelo treba procijeniti za potrebe procjene iz stavka 2. ovog članka i članka 8. stavka 1.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------------------------|---|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 7.</i></p> <p style="text-align: center;">Planovi oporavka grupe</p> <p>1. Države članice osiguravaju da matična društva u Uniji izrađuju plan oporavka grupe i predaju ga konsolidirajućem nadzornom tijelu. Planovi oporavka grupe sastoje se od plana oporavka čitave grupe koju vodi matično društvo u Uniji. Plan oporavka grupe utvrđuje mjere čija se provedba zahtijeva na razini matičnog društva u Uniji i svakog društva kćeri pojedinačno.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 178.</p> <p>Obveza izrade plana oporavka</p> <p>(2) Plan oporavka iz stavka 1. ovoga članka dužno je izraditi i primjenjivati investicijsko društvo:</p> <p>2. koje je matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, za svoju grupu.</p> <p style="text-align: center;">Članak 180.</p> <p>Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je Agenciji kao konsolidirajućem nadzornom tijelu dostaviti plan oporavka za svoju grupu usvojen od strane njegove uprave, na odobrenje.</p> <p>(2) Plan oporavka iz stavka 1.</p> | <p>Djelomično preneseno</p> | <p>Djelomično preneseno člancima 9., 10., 11. Odluke o planovima oporavka kreditnih institucija (NN 78/2014) i člancima 52. i 53. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/15), dok će se dio prenijeti u Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava koji će biti donesen po usvajanju Zakona o tržištu kapitala</p> | |
|--|---|-----------------------------|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2.U skladu s člankom 8. nadležna tijela od društava kćeri mogu zahtijevati da izrade i predaju planove oporavka na pojedinačnoj osnovi.</p> | <p>ovoga članka sadržava mjere koje se ispunjavaju na konsolidiranoj osnovi i mjere koje na pojedinačnoj osnovi ispunjava matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i mjere koje na pojedinačnoj osnovi ispunjava pojedina članice grupe. Cilj toga plana je postizanje stabilnosti grupe kao cjeline ili bilo koje članice grupe u situacijama ozbiljnoga financijskog poremećaja, radi rješavanja ili uklanjanja uzroka poremećaja ili poboljšanja financijskog položaja grupe ili tog investicijskog društva, pri čemu valja istodobno voditi računa o financijskom položaju drugih društava u grupi.</p> <p>(6) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u tu grupu radi donošenja zajedničke odluke:</p> | | <p>(trenutno je preneseno u čl. 3., 10., 11. Pravilnika o planovima oporavka investicijskih društava (NN 26/15) i odredbe se neće mijenjati u novom pravilniku, osim odredbe o prvom sastavljanju plana oporavka (čl. 15. st. 2.) koja se neće ponovno donositi)</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>3.Konsolidirajuće nadzorno tijelo, pod uvjetom da su na snazi zahtjevi povjerljivosti utvrđeni ovom Direktivom, predaje planove oporavka grupe:</p> | <p>2. o potrebi izrade pojedinačnog plana oporavka za pojedino investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja je dio grupe</p> <p>Članak 181. Procjena planova oporavka kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Ako je nadležno tijelo druge države članice ujedno i konsolidirajuće nadzorno tijelo za grupu, Agencija će sudjelovati u postupku donošenja zajedničke odluke:</p> <p>2.o potrebi izrade pojedinačnog plana oporavka za pojedino investicijsko društvo koje je dio grupe, a za koje je nadležna</p> <p>Članak 180. Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(3) Agencija, u skladu sa</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>(a) relevantnim nadležnim tijelima iz članaka 115. i 116. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>(b) nadležnim tijelima država članica u kojima su smještene značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za tu podružnicu;</p> <p>(c) sanacijskom tijelu za grupu; i</p> <p>(d) sanacijskim tijelima za podružnicu.</p> <p>4. Cilj plana oporavka grupe je postizanje stabilnosti grupe kao cjeline ili bilo koje institucije grupe kada se nalazi u kriznoj situaciji, s ciljem rješavanja ili uklanjanja uzroka poremećaja i obnove financijskog položaja grupe ili institucije u pitanju istodobno vodeći računa financijskom</p> | <p>zahtjevima o razmjeni povjerljivih podataka iz ovoga Zakona i zakona kojim se uređuje sanacija investicijskih društava, zaprimljene planove oporavka iz ovoga članka dostavlja:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. relevantnim nadležnim tijelima koja su uključena u kolegij nadzornih tijela, 2. nadležnim tijelima država članica u kojima se nalaze značajne podružnice, u mjeri u kojoj je važno za tu podružnicu, 3. sanacijskom tijelu za grupu i 4. sanacijskom tijelu za društva kćeri. <p>(2) Plan oporavka iz stavka 1. ovoga članka sadržava mjere koje se ispunjavaju na konsolidiranoj osnovi i mjere koje na pojedinačnoj osnovi ispunjava matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i mjere koje na pojedinačnoj osnovi ispunjava pojedina članice grupe. Cilj toga plana je</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>položaju drugih subjekata grupe.</p> <p>Plan oporavka grupe uključuje mehanizme kojima se osigurava koordinacija i dosljednost mjera koje treba poduzeti na razini matičnog društva u Uniji, na razini subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d) kao i mjera koje treba poduzeti na razini društava kćeri i, prema potrebi, u skladu s Direktivom 2013/36/EU na razini značajnih podružnica.</p> | <p>postizanje stabilnosti grupe kao cjeline ili bilo koje članice grupe u situacijama ozbiljnoga financijskog poremećaja, radi rješavanja ili uklanjanja uzroka poremećaja ili poboljšanja financijskog položaja grupe ili tog investicijskog društva, pri čemu valja istodobno voditi računa o financijskom položaju drugih društava u grupi.</p> <p>Članak 180.</p> <p>(1) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je Agenciji kao konsolidirajućem nadzornom tijelu dostaviti plan oporavka za svoju grupu usvojen od strane njegove</p> | | <p>Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava</p> <p>Članak 3.</p> <p>(3) Plan oporavka koji matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | |
|--|-------------------------------|---|--|
| <p>5. Plan oporavka grupe i bilo koji plan sastavljen za pojedino društvo kćer uključuje elemente navedene u članku 5. Prema potrebi, ti planovi uključuju aranžmane za financijsku potporu unutar grupe usvojene na temelju sporazuma o financijskoj potpori unutar grupe koji je postignut u skladu s poglavljem III.</p> <p>6. Planovi oporavka grupe uključuju raspon mogućnosti oporavka koji navodi mjere za</p> | <p>uprave, na odobrenje.“</p> | <p>Hrvatskoj izrađuje za svoju grupu odnosi se na sve članice grupe, a sadržava mjere čija se provedba zahtijeva na razini matičnog investicijskog društva, ali i svakog društva kćeri pojedinačno i, prema potrebi, na razini značajnih podružnica (dalje u tekstu: plan oporavka za grupu).</p> <p>3. opis unutargrupnih povezanosti svih povezanih pravnih subjekata te detaljan opis pravne i financijske strukture investicijskog društva i/ili članica grupe na koje se</p> | |
|--|-------------------------------|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>rješavanje scenarija predviđenih člankom 5. stavkom 6.</p> <p>Za svaku od tih scenarija planom oporavka grupe utvrđuje se postoje li prepreke u provedbi mjera za oporavak unutar grupe, uključujući na razini pojedinačnih subjekata obuhvaćenih planom, i postoje li sadržajne praktične i pravne prepreke za brz prijenos regulatornog kapitala ili otplatu obveza ili imovine unutar grupe.</p> | | | <p>plan oporavka odnosi, a posebno opis sljedećeg: d) svih postojećih sporazuma o financijskoj potpori grupe, pri čemu valja navesti pojedinosti takvih sporazuma poput naziva članica grupe potpisnica sporazuma te oblika i uvjeta u kojima se financijska potpora pruža</p> <p>Članak 10.</p> <p>(1) Plan oporavka mora sadržavati širok izbor opcija oporavka koje će biti odgovor na situacije ozbiljnog financijskog poremećaja. Opcije oporavka trebaju biti takve da se može</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>7.Upravljačko tijelo subjekta koji sastavlja plan oporavka grupe u skladu sa stavkom 1. procjenjuje i odobrava plan oporavka grupe prije no što ga podnese konsolidirajućem nadzornom tijelu.</p> | | <p>očekivati da će njihova primjena pomoći investicijskom društvu ili grupi za koju se plan izrađuje u očuvanju ili ponovnoj uspostavi održivosti njihova poslovanja i financijskog položaja.</p> <p>Članak 11.</p> <p>(6) Opcije oporavka moraju sadržavati procjenu provedivosti svake pojedinačne opcije oporavka, što uključuje sljedeće:</p> <p>a) procjenu rizika povezanog s određenom opcijom oporavka, polazeći od iskustva u</p> | |
|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>provedbi takve opcije oporavka ili sličnih mjera, b) detaljnu analizu i opis značajnih prepreka djelotvornoj i pravodobnoj provedbi plana te opis načina na koji se navedene prepreke mogu otkloniti, c) analizu mogućih prepreka učinkovitoj provedbi svake pojedinačne opcije oporavka koja proizlazi iz strukture grupe ili unutargrupnih sporazuma, uključujući postojanje značajnih praktičnih ili pravnih prepreka brzom prijenosu regulatornoga kapitala ili isplati</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------------------|--|--|
| | | | obveza ili unovčenju imovine unutar grupe (ako je riječ o planu oporavka za grupu) i opis načina na koji se navedene prepreke mogu otkloniti | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 8.</i></p> <p style="text-align: center;">Procjena planova oporavka grupe</p> <p>1. Konsolidirajuće nadzorno nadzorno tijelo, zajedno s nadležnim tijelima za društva kćeri, nakon savjetovanja s nadležnim tijelima iz članka 116. Direktive 2013/36/EU i nadležnim tijelima za značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu, preispituje plan oporavka grupe i procjenjuje u kojoj mjeri zadovoljava zahtjeve i kriterije utvrđene u člancima 6. i 7. Ta se procjena vrši u skladu s postupkom utvrđenim člankom 6. i s ovim člankom i uzima u obzir mogući utjecaj mjera oporavka na financijsku stabilnost u svim državama članicama u kojima grupa djeluje.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 180.</p> <p>Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(4) Nakon savjetovanja s nadležnim tijelima uključenim u kolegij nadzornih tijela i nakon savjetovanja s nadležnim tijelima za značajne podružnice, u mjeri u kojoj je to važno za tu podružnicu, Agencija i nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u grupu, procjenjuje, na način propisan</p> | Djelomično preneseno. | Dio odredbi je prenesen kroz čl. 53. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015). | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>ovim člankom i člankom 179. ovoga Zakona, ispunjava li plan oporavka zahtjeve i uvjete propisane člankom 179. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 178. stavka 8. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Prilikom procjene iz stavka 4. ovoga članka uzima se u obzir mogući utjecaj mjera oporavka predloženih planom oporavka na financijsku stabilnost u svim državama članicama u kojima grupa posluje.</p> <p style="text-align: center;">Članak 181. Procjena planova oporavka kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(2) Provjera iz stavka 1. točke 1. ovoga članka obuhvaća i mogući utjecaj mjera oporavka iz plana oporavka na financijsku stabilnost u svim državama članicama u kojima grupa posluje.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>2. Konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela za društva kćeri nastoje postići zajedničku odluku o:</p> <p>(a) preispitivanju i procjeni plana oporavka grupe;</p> <p>(b) tome hoće li biti izrađen pojedinačni plan oporavka za institucije koje su dio grupe; i</p> <p>(c) primjeni mjera navedenih u članku 6. stavcima 5.i 6.</p> | <p>Članak 180.</p> <p>Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(6) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u tu grupu radi donošenja zajedničke odluke:</p> <p>1. o procjeni plana oporavka za grupu,</p> <p>2.o potrebi izrade pojedinačnog plana oporavka za pojedino investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja je dio grupe i</p> <p>3. o primjeni mjera iz članka 179. stavaka 6. do 11. ovoga Zakona.</p> <p>(7) Zajednička odluka iz stavka 6. ovoga članka donosi se u roku od četiri mjeseca od dana kad je Agencija nadležnim tijelima drugih država članica dostavila plan oporavka za grupu sukladno stavku 3. ovoga članka. Ova odluka mora biti u pisanom</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>Uključene strane teže postizanju zajedničke odluke u roku od četiri mjeseca od datuma na koji konsolidirajuće nadzorno tijelo preda plan oporavka grupe u skladu s člankom 7. stavkom 3.</p> <p>Na zahtjev nadležnog tijela EBA može pomoći nadležnim tijelima u postizanju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>obliku i obrazložena. Agencija će dostaviti ovu odluku matičnom investicijskom društvu za koje je nadležna.</p> <p>(8) Agencija može u postupku donošenja zajedničke odluke iz stavka 6. ovoga članka zatražiti pomoć EBA-e u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 181. Procjena planova oporavka kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Ako je nadležno tijelo druge države članice ujedno i konsolidirajuće nadzorno tijelo za grupu, Agencija će sudjelovati u postupku donošenja zajedničke odluke:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. o procjeni plana oporavka za grupu, 2. o potrebi izrade pojedinačnog plana oporavka za pojedino investicijsko društvo koje je dio grupe, a za | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>koje je nadležna i 3. o primjeni mjera iz članka 179. stavaka 6. do 11. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka donosi se u roku od četiri mjeseca od dana kad je konsolidirajuće nadzorno tijelo Agenciji dostavilo plan oporavka za grupu. Agencija postupa u skladu s tom zajedničkom odlukom.</p> <p>(4) Agencija može u postupku donošenja zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka zatražiti pomoć EBA-e u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 180. Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(9) Ako zajednička odluka iz stavka 6. ovoga članka nije</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>3. Ako nadležna tijela u roku od četiri mjeseca od datuma predaje ne donesu zajedničku odluku u o preispitivanju i procjeni plana oporavka grupe ili o bilo kojim mjerama koje matično društvo u Uniji mora poduzeti u skladu s člankom 6. stavcima 5. i 6., konsolidirajuće nadzorno tijelo o tome donosi vlastitu odluku. Konsolidirajuće nadzorno tijelo donosi svoju odluku uzevši u obzir mišljenja i rezerve koje su u roku od četiri mjeseca iznijela druga nadležna tijela. Konsolidirajuće nadzorno tijelo o svojoj odluci obavješćuje matično društvo u Uniji i druga nadležna tijela.</p> | <p>donesena u roku od četiri mjeseca od dana kada je Agencija nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih društava koja su uključena u grupu dostavila plan oporavka za grupu, Agencija će samostalno donijeti odluku o procjeni plana oporavka grupe ili o primjeni mjerama iz članka 179. stavaka 6. do 11. ovoga Zakona u odnosu na matično društvo, vodeći računa o stavovima i izdvojenim mišljenjima tih nadležnih tijela, te o istoj obavijestiti matično investicijsko društvo za koje je nadležno i ta nadležna tijela.</p> <p>(11) Iznimno od stavka 9. ovoga članka, ako u roku od četiri mjeseca od dana dostave plana oporavka za grupu, a prije donošenja zajedničke odluke, Agencija ili bilo koje nadležno tijelo druge države članice u kojoj je sjedište drugih društava koja su</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>Ako je, na kraju tog četveromjesečnog roka, bilo koje od nadležnih tijela iz stavka 2. uputilo predmet naveden u stavku 7. EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, konsolidirajuće nadzorno tijelo odgađa svoju odluku i čeka odluku koju može donijeti EBA u skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečno razdoblje smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA u roku od mjesec dana ne donese odluku, primjenjuje se odluka konsolidirajućeg nadzornog tijela.</p> <p>4. Ako nadležna tijela u roku od četiri mjeseca od datuma predaje ne donesu zajedničku odluku o:</p> | <p>uključena u grupu zatraže posredovanje EBA-e sukladno članku 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010 te EBA donese odluku u roku od mjesec dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Rok od četiri mjeseca smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Agencije iz članka 9. ovoga članka.</p> <p>(10) U slučaju iz stavka 9. ovoga članka, Agencija će također donijeti odluku o potrebi izrade plana oporavka za investicijsko društvo za koje je Agencija nadležno tijelo kao i o primjeni mjera iz članka 179. stavaka 6. do 11. ovoga Zakona za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo.</p> <p>Članak 181. Procjena planova oporavka</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(a) tome hoće li za institucije koje su u njegovoj nadležnosti biti izrađen plan oporavka na pojedinačnoj osnovi; ili</p> <p>(b) primjeni mjera na razini društava kćeri navedenih u članku 6. stavcima 5. i 6.;</p> <p>svako nadležno tijelo sâmo odlučuje o tom pitanju.</p> | <p>kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(5) Ako zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka nije donesena u roku od četiri mjeseca od dana kada je konsolidirajuće nadzorno tijelo Agenciji dostavilo plan oporavka za grupu, Agencija će donijeti samostalnu odluku o potrebi izrade plana oporavka za investicijsko društvo za koje je Agencija nadležno tijelo kao i o primjeni mjera iz članka 179. stavaka 6. do 11. ovoga Zakona za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, ako u roku od četiri mjeseca od dana dostave plana oporavka za grupu, a prije donošenja zajedničke odluke, Agencija ili bilo koje nadležno tijelo druge države članice u kojoj je sjedište drugih društava koja su uključena u</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Ako je, na kraju četveromjesečnog roka, bilo koje od dotičnih nadležnih tijela uputilo predmet naveden u stavku 7. EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, nadležno tijelo za društvo kćeri odgađa svoju odluku i čeka odluku koju može donijeti EBA u skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka nadležnog tijela odgovornog za pojedino društvo kćer.</p> | <p>grupu zatraže posredovanje EBA-e sukladno članku 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010 te EBA donese odluku u roku od mjesec dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Rok od četiri mjeseca smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka Agencije iz članka 5. ovoga članka.</p> <p>(8) Ako zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka nije donesena u roku od četiri mjeseca od dana kada je konsolidirajuće nadzorno tijelo Agenciji dostavilo plan oporavka za grupu, Agencija može, ako se ne protivi, zajedno s drugim nadležnim tijelima koja se ne protive donošenju zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka, donijeti s tim nadležnim tijelima odluku o odobravanju planu oporavka grupe kojim su</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|--|
| <p>5. Druga nadležna tijela koja se ne protive u skladu sa stavkom 4. mogu postići zajedničku odluku o planu oporavka grupe kojim su obuhvaćeni subjekti grupe u njihovoj nadležnosti.</p> <p>6. Zajednička odluka iz stavka 2. ili 5. i odluke koje donose nadležna tijela, u slučaju izostanka zajedničke odluke iz stavaka 3. i 4., smatraju se konačnima i primjenjuju ih nadležna tijela u dotičnim državama članicama.</p> <p>7. Na zahtjev nadležnog tijela u skladu sa stavkom 3. ili 4., EBA može samo pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 s obzirom na procjenu planova oporavka i provedbu mjera iz članka 6. stavka 6. točaka (a), (b) i (d).</p> | <p>obuhvaćene članice grupe za koja su ta tijela nadležna tijela.</p> <p>(7) U slučaju iz stavka 6. ovoga članka, EBA može pomoći u donošenju zajedničke odluke u odnosu na procjenu plana oporavka grupe kao i provedbu mjera iz članka 179. stavka 11. točaka 1., 2., ili 4. ovog Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Članak 180. Procjena planova oporavka za grupu kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(12) U slučaju iz stavka 11. ovoga članka, EBA može pomoći u donošenju zajedničke odluke u odnosu na procjenu plana oporavka grupe kao i provedbu mjera iz članka 179. stavka 11. točaka 1., 2., ili 4. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <i>Članak 9.</i> | Pravilnik o planovima | | Preneseno je u čl. 7. Odluke o | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p style="text-align: center;">Pokazatelji plana oporavka</p> <p>1.U svrhu članka 5. do 8. nadležna tijela zahtijevaju da svaki plan oporavka uključuje okvir pokazatelja koje utvrđuje institucija kojim se određuju okolnosti u kojima mogu biti poduzete odgovarajuće mjere iz plana. O takvim se pokazateljima dogovaraju nadležna tijela prilikom procjenjivanja planova oporavka u skladu s člancima 6. i 8. Pokazatelji mogu biti kvalitativni ili kvantitativni ovisno o financijskom položaju institucije i moguće ih je jednostavno pratiti. Nadležna tijela osiguravaju da institucije provode odgovarajuće mehanizme za redovito praćenje pokazatelja.</p> <p>Neovisno o prvom podstavku institucija može:</p> <p>(a)poduzeti mjere u okviru plana oporavka ako relevantni pokazatelj još nije postignut, ali ako upravljačko tijelo institucije zbog okolnosti to smatra potrebnim; ili</p> <p>(b)suzdržati se od poduzimanja takve mjere ako upravljačko tijelo institucije to zbog okolnosti situacije ne smatra potrebnim.</p> <p>Nadležno se tijelo bez odgode obavješćuje o odluci da se mjere iz plana oporavka poduzimaju ili ne poduzimaju.</p> | <p style="text-align: center;">oporavka investicijskih društava</p> <p style="text-align: center;">Članak 7.</p> <p>(1) Plan oporavka sadržava pokazatelje koji otkrivaju moguće ranjivosti, slabosti ili ugroženosti različitih područja poslovanja, a osobito:</p> <ul style="list-style-type: none"> – kapitala, – likvidnosti, – profitabilnosti i – profila rizičnosti. <p>(2) Pokazatelji iz stavka 1. ovoga članka odnose se na financijski položaj investicijskog društva ako je riječ o individualnom planu oporavka ili na financijski položaj grupe ako je riječ o planu oporavka za grupu. Pokazatelji moraju biti kvalitativni i kvantitativni te jednostavni za praćenje.</p> <p>(3) Pokazatelji iz stavka 1. ovog članka moraju biti konzistentni s pokazateljima kojima se investicijsko društvo</p> | | <p>planovima oporavka kreditnih institucija (NN 78/2014)</p> | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>ili grupa za koju se izrađuje plan oporavka koristi u postupku upravljanja rizicima, a moraju uključivati barem:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pokazatelje kapitala, i to stopu redovnog osnovnog kapitala, stopu ukupnog kapitala i omjer financijske poluge, 2. pokazatelje likvidnosti, 3. pokazatelje profitabilnosti (npr. profitabilnost imovine – ROA ili profitabilnost kapitala – ROE) i 4. ostale pokazatelje (npr. tržišne pokazatelje, makroekonomske pokazatelje i slično). <p>(4) Plan oporavka mora sadržavati obrazloženje odabira pojedinog pokazatelja i odabrane razine tog pokazatelja. Razina pojedinog pokazatelja koja se prati treba biti postavljena tako da osigurava pravodobno poduzimanje mjera iz plana oporavka. Investicijsko društvo dužno je najmanje</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>jednom godišnje, a po potrebi i češće, preispitati učinkovitost odabranih pokazatelja i odabranih razina njihovih vrijednosti.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti odgovarajući sustav redovitog praćenja odabranih pokazatelja te internim aktima urediti barem dinamiku i način praćenja te postupak izvješćivanja.</p> <p>(6) Ako redovitim praćenjem odabranih pokazatelja investicijsko društvo utvrdi da su oni dosegli razinu utvrđenu za poduzimanje mjera iz plana oporavka, uprava investicijskog društva dužna je u roku od najviše pet radnih dana donijeti odluku o poduzimanju ili suzdržavanju od poduzimanja mjera iz plana oporavka i o tome bez odgađanja obavijestiti Agenciju. Ako je investicijsko društvo donijelo odluku o suzdržavanju od poduzimanja mjera iz plana oporavka,</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|------------------------|---|--|
| <p>2.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima se određuje minimalni popis kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja iz stavka 1.</p> | <p>dužno je takvu odluku detaljno obrazložiti.</p> <p>(7) Uprava investicijskog društva može donijeti odluku o poduzimanju mjera predviđenih planom oporavka, iako utvrđeni pokazatelji nisu dosegнули razinu predviđenu za poduzimanje mjera te je o njoj bez odgađanja dužno obavijestiti Agenciju.</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | |
| <p>Odjeljak 3. Planiranje sanacije</p> <p><i>Članak 10.</i></p> <p>Planovi sanacije</p> <p>1.Sanacijska tijela, nakon savjetovanja s</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 13., 14., 15. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|--|
| <p>nadležnim tijelom i nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelima u čijoj su nadležnosti sve značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu, sastavljaju plan sanacije za svaku instituciju koja nije dio grupe koja podliježe konsolidiranom nadzoru u skladu s člancima 111. i 112. Direktive 2013/36/EU. Planom sanacije osiguravaju se mjere sanacije koje sanacijsko tijelo može poduzeti ako institucija zadovoljava uvjete za sanaciju. Informacije iz stavka 7.a objavljuju se dotičnoj instituciji.</p> <p>2.Prilikom izrade plana sanacije, sanacijsko tijelo određuje sve bitne prepreke sanaciji i, ako je to nužno i razmjerno, navodi relevantne mjere za rješavanje tih prepreka, u skladu s poglavljem 2. ove glave.</p> <p>3.Planom sanacije vodi se računa o relevantnim scenarijima uključujući onaj u kojoj bi slučaj propasti mogao biti idiosinkratičan ili bi se mogao dogoditi za vrijeme šire financijske nestabilnosti ili događanja na razini cijelog sustava. Plan sanacije ne pretpostavlja ništa od sljedećeg:</p> <p>(a)bilo kakvu izvanrednu javnu financijsku potporu osim korištenja aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> | | | <p>investicijskih društava</p> | |
|--|--|--|--------------------------------|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b) bilo kakvu hitnu likvidnosnu pomoć središnje banke; ili</p> <p>(c) bilo kakvu likvidnosnu pomoć središnje banke dodijeljenu u okviru nestandardne kolateralizacije, roka dospijeca ili kamatnih uvjeta.</p> <p>4. Plan sanacije uključuje analizu kako i kada se institucija može, pod uvjetima navedenim u planu, prijaviti za uporabu instrumenata središnje banke i određuje onu imovinu koja bi se mogla smatrati kolateralom.</p> <p>5. Sanacijska tijela mogu zahtijevati od institucija da im pomognu u izradi i ažuriranju planova.</p> <p>6. Planovi sanacije se preispituju i prema potrebi ažuriraju najmanje jednom godišnje te nakon svake promjene pravne ili organizacijske strukture institucije ili njezina poslovanja ili financijskog položaja koja bi mogla bitno utjecati na učinkovitost plana ili stvoriti potrebu za revizijom plana sanacije.</p> <p>Za potrebe preispitivanja ili ažuriranja planova sanacije iz prvog podstavka, institucije i nadležna tijela odmah obavješćuju sanacijska tijela o svakoj promjeni zbog koje je nužna takva revizija ili ažuriranje.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>7. Ne dovodeći u pitanje članak 4., plan sanacij navodi mogućnosti primjene instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti za instituciju iz glave IV. Plan uključuje i gdje god je to potrebno i moguće iskazuje u brojkama:</p> <p>(a) sažetak ključnih elemenata plana;</p> <p>(b) sažetak bitnih promjena institucije koje su se dogodile nakon što su podnesene posljednje informacije o sanaciji;</p> <p>(c) prikaz načina na koji bi se ključne funkcije i temeljne linije poslovanja mogle pravno i ekonomski odvojiti od ostalih funkcija do mjere koja je potrebna kako bi se osigurao kontinuitet u slučaju propasti institucije;</p> <p>(d) procjena rokova za provedbu svakog važnog aspekta plana;</p> <p>(e) detaljni opis procjene mogućnosti sanacije provedene u skladu sa stavkom 2. ovog članka i s člankom 15.;</p> <p>(f) opis svih mjera potrebnih u skladu s člankom 17. za rješavanje ili uklanjanje prepreka mogućnostima sanacije utvrđenih</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>procjenom provedenom u skladu s člankom 15.;</p> <p>(g) opis postupaka određivanja vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija, temeljnih linija poslovanja i imovine institucije;</p> <p>(h) detaljan opis aranžmana kojima se osigurava da su informacije potrebne na temelju članka 11. ažurne i u svakom trenutku na raspolaganju sanacijskim tijelima;</p> <p>i. objašnjenje sanacijskog tijela o načinima na koje bi se mogle financirati mogućnosti sanacije, a da se pritom ne pretpostavlja ništa od sljedećeg:</p> <p>i. bilo kakva izvanredna javna financijska potpora osim korištenja aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> <p>ii. bilo kakva hitna likvidnosna pomoć središnje banke; ili</p> <p>iii. bilo kakva likvidnosna pomoć središnje banke dodijeljena u okviru nestandardne kolateralizacije, roka dospjeća ili kamatnih uvjeta;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(j)detaljan opis različitih sanacijskih strategija koje bi se mogle primijeniti s obzirom na različite moguće scenarije i primjenjive vremenske okvire;</p> <p>(k) opis ključnih međuovisnosti;</p> <p>(l)opis mogućnosti očuvanja pristupa isplatama i klirinškim uslugama te ostalim infrastrukturama i procjena prenosivosti pozicije klijenta;</p> <p>(m)analiza utjecaja plana na zaposlenike institucije, uključujući procjenu bilo kakvih povezanih troškova i opis predviđenih postupaka za savjetovanje sa zaposlenicima za vrijeme postupka sanacije, uzimajući u obzir nacionalni sustav za dijalog sa socijalnim partnerima gdje je to primjereno;</p> <p>(n) plan komunikacije s medijima i javnošću;</p> <p>(o)minimalan zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze potrebne na temelju članka 45. stavka 1. i, prema potrebi, rok za postizanje te razine;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(p)prema potrebi, minimalan zahtjev za regulatorni kapital i ugovorne <i>bail-in</i> instrumente na temelju članka 45. stavka 1. i, prema potrebi, rok za postizanje te razine;</p> <p>(q)opis nužnih radnji i sustava za održavanje neprekidnog funkcioniranja operativnih postupaka institucije;</p> <p>(r)prema potrebi, svako mišljenje institucije u vezi s planom sanacije.</p> <p>8.Države članice također osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlasti zahtijevati od institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da vode detaljnu evidenciju o financijskim ugovorima u kojima je ugovorna strana. Sanacijsko tijelo može odrediti rok unutar kojeg institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) treba biti u stanju napraviti takvu evidenciju. Isti vremenski rok primjenjuje se za sve institucije i sve subjekte iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u njegovoj nadležnosti. Sanacijsko tijelo može odlučiti odrediti različite rokove za različite vrste financijskih ugovora iz članka 2. stavka 100. Ovaj stavak ne utječe na ovlasti nadležnog</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>tijela za prikupljanje informacija.</p> <p>9.EBA, nakon savjetovanja s Europskim odborom za sistemske rizike, sastavlja nacрте regulatornih tehničkih standarda kojim se pobliže određuje sadržaj plana sanacije.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 11.</i></p> <p>Informacije za potrebe planova sanacije i suradnju od strane institucije</p> <p>1.Države članice osiguravaju da su sanacijska tijela ovlaštena zahtijevati da institucije:</p> <p>(a) surađuju u izradi planova sanacije koliko je god potrebno;</p> <p>(b)osiguraju, bilo izravno ili putem nadležnog tijela, sve informacije potrebne za izradu i provedbu planova sanacije.</p> <p>Osim ostalih informacija, nadležna su tijela posebno ovlaštena tražiti informacije i</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 15. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------------|---|--|
| <p>analizu navedenu u odjeljku B Priloga.</p> <p>2.Nadležna tijela relevantnih država članica surađuju sa sanacijskim tijelima kako bi provjerila jesu li neke ili sve informacije iz stavka 1. već dostupne. Ako su takve informacije dostupne, nadležna ih tijela dostavljaju sanacijskim tijelima.</p> <p>3.EBA izrađuje nacрте provedbenih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila postupke i minimalni paket standardnih obrazaca i predložaka za dostavljanje informacija u skladu s ovim člankom.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте provedbenih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 12.</i></p> <p style="text-align: center;">Planovi sanacije grupe</p> <p>1.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela za grupu, zajedno s sanacijskim tijelima za društva kćeri i nakon savjetovanja s sanacijskim tijelima za značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 16., 18. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN | |

| | | | | |
|--|--|--|--------|--|
| <p>podružnicu, izrađuju planove sanacije grupe. Planovi sanacije grupe uključuju plan sanacije grupe kojom u cijelosti upravlja matično društvo u Uniji, bilo sanacijom na razini matičnog društva u Uniji ili podjelom i izdvajanjem te sanacijom društava kćeri. Plan sanacije grupe određuje mjere za sanaciju:</p> <p>(a) matičnog društva u Uniji;</p> <p>(b) društava kćeri koja su dio grupe i koja su smještena u Uniji;</p> <p>(c) subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d); i</p> <p>(d) podložno glavi VI., društava kćeri koja su dio grupe i koja su smještena izvan Unije.</p> <p>2. Plan sanacije grupe sastavlja se na temelju informacija iz članka 11.</p> <p>3. Plan sanacije grupe:</p> <p>(a) navodi mjere sanacije koje treba poduzeti u odnosu na subjekte grupe, putem mjera sanacije s obzirom na subjekte iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d), na matično društvo i institucije kćeri te putem koordiniranih mjera sanacije s obzirom na institucije kćeri, u scenarijima predviđenim člankom 10. stavkom 3.;</p> | | | 19/15) | |
|--|--|--|--------|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)preispituje razmjer u kojem se instrumenti sanacije i sanacijske ovlasti mogu koordinirano primijeniti i provesti na subjekte grupe s poslovnim nastanom u Uniji, uključujući mjere kojima se trećoj strani olakšava kupnja cjelokupne grupe ili zasebnih linija poslovanja ili aktivnosti koje provodi određen broj subjekata grupe ili pojedinih subjekata grupe te određuje sve moguće prepreke koordiniranoj sanaciji;</p> <p>(c)kada grupa uključuje subjekte zasnovane u trećim zemljama, određuje odgovarajuće mehanizme za suradnju i koordinaciju s relevantnim tijelima tih trećih zemalja i implikacije za sanaciju unutar Unije;</p> <p>(d)određuje mjere, uključujući pravno i gospodarsko odvajanje pojedinih funkcija ili poslovanja, potrebne za olakšanje sanacije grupe kada su ispunjeni uvjeti za sanaciju;</p> <p>(e)navodi sve dodatne mjere koje nisu navedene u ovoj Direktivi, a koje sanacijsko tijelo za grupu namjerava provesti u odnosu na sanaciju grupe;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(f)određuje kako bi se mogle financirati mjere sanacije za grupu i, ako bi bio nužan aranžman financiranja, iznosi načela podjele odgovornosti za to financiranje između izvora financiranja u različitim državama članicama. Plan ne pretpostavlja ništa od sljedećeg:</p> <p>i.bilo kakvu izvanrednu javnu financijsku potporu osim korištenja aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> <p>ii.bilo kakvu hitnu likvidnosnu pomoć središnje banke; ili</p> <p>iii.bilo kakvu likvidnosnu pomoć središnje banke dodijeljenu u okviru nestandardne kolateralizacije, roka dospijeca ili kamatnih uvjeta.</p> <p>Ta su načela navedena na temelju jednakih i uravnoteženih kriterija i posebno uzimaju u obzir članak 107. stavak 5. te utjecaj na financijsku stabilnost u svim dotičnim državama članicama.</p> <p>4.Procjena mogućnosti sanacije grupe u okviru članka 16. provodi se istodobno s izradom i ažuriranjem plana sanacije grupe u skladu s ovim člankom. Detaljan opis</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>procjene mogućnosti sanacije koji se provodi u skladu s člankom 16. uključen je u plan sanacije grupe.</p> <p>5. Plan sanacije grupe nema nerazmjeran utjecaj na bilo koju državu članicu.</p> <p>6. EBA nakon savjetovanja s Europskim odborom za sistemski rizik sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje sadržaj planova sanacije grupe uzimajući u obzir raznolikost poslovnih modela grupa na unutarnjem tržištu.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacrt regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 13.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjevi i postupak planova sanacije grupe</p> <p>1. Matično društvo u Uniji sanacijskom tijelu za grupu predaje informacije koje bi mogle biti potrebne u skladu s člankom 11. Te se informacije tiču matičnog društva u Uniji i,</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 19., 20. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--------|--|
| <p>koliko je nužno, svakog subjekta grupe uključujući subjekte iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d).</p> <p>Sanacijsko tijelo za grupu, pod uvjetom da su na snazi zahtjevi povjerljivosti utvrđeni ovom Direktivom, informacije predviđene u skladu s ovim stavkom šalje:</p> <p>(a) EBA-i;</p> <p>(b) sanacijskim tijelima za sanaciju društava kćeri;</p> <p>(c) sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu;</p> <p>(d) relevantnim nadležnim tijelima iz članka 115. i 116. Direktive 2013/36/EU; i</p> <p>(e) sanacijskim tijelima država članica u kojima subjekti iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d) imaju poslovni nastan.</p> <p>Informacije koje sanacijsko tijelo za grupu dostavlja sanacijskim tijelima i nadležnim tijelima za društva kćeri, sanacijskim tijelima u čijoj su nadležnosti značajne podružnice i relevantnim nadležnim tijelima iz članka</p> | | | 19/15) | |
|--|--|--|--------|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>115. i 116. Direktive 2013/36/EU uključuju barem sve informacije relevantne za društvo kćer ili značajnu podružnicu. Informacije koje se dostavljaju EBA-i uključuju sve informacije koje su relevantne za ulogu EBA-e u odnosu na planove sanacije grupe. Kada se radi o informacijama u vezi s društvima kćeri iz trećih zemalja, sanacijsko tijelo za grupu nije dužno slati te informacije bez suglasnosti relevantnog nadzornog tijela ili sanacijskog tijela iz treće zemlje.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela za grupu, djelujući zajedno sa sanacijskim tijelima iz stavka 1. drugog podstavka ovog članka, na sanacijskim kolegijima i nakon savjetovanja s relevantnim nadležnim tijelima, uključujući nadležna tijela država članica u kojima se nalaze značajne podružnice, sastave i provode planove sanacije grupe. Sanacijska tijela za grupu mogu, po vlastitom nahođenju i pod uvjetom da zadovoljavaju zahtjeve povjerljivosti utvrđene člankom 98. ove Direktive, uključiti u sastavljanje i primjenu planova sanacije grupe sanacijska tijela treće zemlje u kojoj grupa ima društva kćeri ili financijske holdinge ili značajne podružnice kao što je navedeno u članku 51. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da se planovi</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>sanacije grupe preispituju i, prema potrebi, ažuriraju najmanje jednom godišnje te nakon svake promjene pravne ili organizacijske strukture, poslovanja ili financijskog položaja grupe uključujući bilo koji subjekt grupe koja bi mogla bitno utjecati na plan ili stvoriti potrebu za njegovu promjenu.</p> <p>4. Plan sanacije grupe usvaja se u obliku zajedničke odluke sanacijskog tijela za grupu i sanacijskog tijela za društava kćeri.</p> <p>Ta sanacijska tijela donose zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca od datuma na koji sanacijsko tijelo za grupu prosljedi informacije navedene u stavku 1. drugom podstavku.</p> <p>Na zahtjev sanacijskog tijela EBA može pomoći sanacijskim tijelima u postizanju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>5. Ako sanacijska tijela ne donesu zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca, sanacijsko tijelo za grupu donosi vlastitu odluku o planu sanacije grupe. Odluka je detaljno obrazložena i vodi računa o mišljenjima i rezervama drugih sanacijskih tijela. Sanacijsko tijelo za grupu odluku dostavlja matičnom društvu u Uniji.</p> <p>Podložno stavku 9. ovog članka, ako je na kraju četveromjesečnog roka bilo koje</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sanacijsko tijelo uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, sanacijsko tijelo za grupu odgađa svoju odluku i čeka bilo kakvu odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela za grupu.</p> <p>6. Ako sanacijska tijela ne donesu zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca, svako sanacijsko tijelo nadležno za društvo kćer donosi vlastitu odluku te izrađuje i primjenjuje plan sanacije za subjekte u njegovoj nadležnosti. Svaka od pojedinih odluka je detaljno obrazložena, navodi razloge neslaganja s predloženim planom sanacije grupe i vodi računa o mišljenjima i ogradama drugih nadležnih tijela i sanacijskih tijela. Svako sanacijsko tijelo o svojoj odluci obavješćuje ostale članove sanacijskog kolegija.</p> <p>Podložno stavku 9. ovog članka, ako je na</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kraju četveromjesečnog roka bilo koje sanacijsko tijelo uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, dotično sanacijsko tijelo odgađa svoju odluku i čeka odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka četveromjesečnog roka ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela za društva kćeri.</p> <p>7.Druga sanacijska tijela koja se ne protive u skladu sa stavkom 6. mogu postići zajedničku odluku o planu sanacije grupe kojim su obuhvaćeni subjekti grupe u njihovoj nadležnosti.</p> <p>8.Zajedničke odluke iz stavaka 4.ili 7. i odluke koje donose nadležna tijela, ako ne postoji zajednička odluka iz stavka 5. i 6., smatraju se konačnima i primjenjuju ih dotična sanacijska tijela.</p> <p>9.U skladu sa stavicima 5. i 6. ovog članka, na zahtjev sanacijskog tijela, EBA može pomoći sanacijskim tijelima u postizanju dogovora u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe br.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|---|--|
| <p>(EU) br. 1093/2010 osim ako bilo koje dotično sanacijsko tijelo procijeni da predmet oko kojeg postoji nesuglasnost može na bilo koji negativno utjecati na fiskalne odgovornosti njegove države članice.</p> <p>10.U slučaju donošenja zajedničkih odluka u skladu sa stavicima 4. i 7. i ako sanacijsko tijelo procijeni u okviru stavka 9. da predmet neslaganja koji se tiče planova sanacije grupe negativno utječe na fiskalne odgovornosti njegove države članice, sanacijsko tijelo za grupu pokreće ponovnu procjenu plana sanacije grupe, uključujući minimalne zahtjeve za regulatorni kapital i prihvatljive obveze.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 14.</i></p> <p>Dostavljanje planova sanacije nadležnim tijelima</p> <p>1.Sanacijsko tijelo dostavlja planove sanacije i sve njegove promjene relevantnim nadležnim tijelima.</p> <p>2.Sanacijsko tijelo za grupu dostavlja planove sanacije grupe i sve njegove promjene relevantnim nadležnim tijelima.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 19. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|---|--|-----------------|---|--|
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II. Mogućnost sanacije</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 15.</i></p> <p>Procjena mogućnosti sanacije institucija</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijsko tijelo, nakon što se savjetuje s nadležnim tijelom i sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu, ocjenjuje do koje je mjere moguće sanirati instituciju koja nije dio grupe, pritom ne pretpostavljajući ništa od sljedećeg:</p> <p>(a) bilo kakvu izvanrednu javnu financijsku potporu osim korištenja aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> <p>(b) bilo kakvu hitnu likvidnosnu pomoć središnje banke;</p> <p>(c) bilo kakvu likvidnosnu pomoć središnje banke dodijeljenu u okviru nestandardne kolateralizacije, rokova dospjeća ili kamatnih uvjeta.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 10. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|---|--|-----------------|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Smatra se da je instituciju moguće sanirati ako je izvediva i vjerojatna likvidacija koju sanacijsko tijelo provodi u redovnom postupku u slučaju insolventnosti ili sanacija koju sanacijsko tijelo provodi primjenom različitih instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti izbjegavajući što je više moguće bilo kakav znatni štetni učinak na financijski sustav, uključujući okolnosti šire financijske nestabilnosti ili događanja na razini cijelog sustava države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan ili drugih država članica ili Unije te s ciljem osiguravanja kontinuiteta ključnih funkcija koje institucija provodi. Sanacijska tijela pravodobno obavješćuju EBA-u svaki put kad se smatra da instituciju nije moguće sanirati.</p> <p>2. U svrhu procjene mogućnosti sanacije iz stavka 1., sanacijska tijela ispituju barem predmete navedene u odjeljku C Priloga.</p> <p>3. Procjenu mogućnosti sanacije iz ovog članka vrši sanacijsko tijelo u isto vrijeme i za potrebe izrade i ažuriranja plana sanacije u skladu s člankom 100.</p> <p>4. Nakon savjetovanja s Europskim odborom za sistemski rizik, EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila predmete i kriterije za procjenu mogućnosti sanacije institucija ili</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>grupa iz stavka 2. ovog članka i članka 16.</p> <p>EBA Komisiji podnosi navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje nacрта regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 16.</i></p> <p>Procjena mogućnosti sanacije grupa</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela za grupu, zajedno sa sanacijskim tijelima za društva kćeri, nakon savjetovanja s konsolidirajućim nadzornim tijelom i nadležnim tijelima za takva društva kćeri, i sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu, procjenjuju do koje je mjere moguće sanirati grupe, pritom ne pretpostavljajući ništa od sljedećeg:</p> <p>(a) bilo kakvu izvanrednu javnu financijsku potporu osim korištenja aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> <p>(b) bilo kakvu hitnu likvidnosnu pomoć središnje banke;</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 11. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c)bilo kakvu likvidnosnu pomoć središnje banke dodijeljenu u okviru nestandardne kolateralizacije, roka dospijeca ili kamatnih uvjeta.</p> <p>Smatra se da je grupu moguće sanirati ako je izvediva i vjerojatna likvidacija subjekata grupe koju sanacijsko tijelo provodi u redovnom postupku u slučaju insolventnosti ili sanacija subjekata grupe koju sanacijsko tijelo provodi primjenom instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti na subjekte grupe, pritom izbjegavajući što je više moguće bilo kakav znatni štetni učinak na financijski sustav, uključujući u okolnostima šire financijske nestabilnosti ili događanja na razini cijelog sustava, država članica u kojima subjekti grupe imaju poslovni nastan ili drugih država članica odnosno Unije te s ciljem osiguravanja kontinuiteta ključnih funkcija koje ti subjekti grupe obavljaju kada se pravodobno mogu jednostavno odvojiti bilo drugim načinima. Sanacijska tijela za grupu pravodobno obavješćuju EBA-u svaki put kad se smatra da grupu nije moguće sanirati.</p> <p>Procjenu mogućnosti sanacije grupe uzimaju u obzir sanacijski kolegiji iz članka 88.</p> <p>2.U svrhu procjene mogućnosti sanacije</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>grupe, sanacijska tijela razmatraju barem okolnosti i čimbenike navedene u odjeljku C Priloga.</p> <p>3.Procjenu mogućnosti sanacije grupe iz ovog članka vrši sanacijsko tijelo u istodobno i za potrebe izrade i ažuriranja planova sanacije grupe u skladu s člankom 12. Procjena se vrši prema postupku odlučivanja utvrđenom u članku 13.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 17.</i></p> <p>Ovlasti rješavanja ili uklanjanja prepreka mogućnostima sanacije</p> <p>1.Države članice osiguravaju da kada sanacijsko tijelo, na temelju procjene mogućnosti sanacije institucije provedene u skladu s člancima 15. i 16., i nakon savjetovanja s nadležnim tijelom, utvrdi da postoje značajne prepreke mogućnostima sanacije te institucije, sanacijsko tijelo o tom rezultatu pismenim putem obavješćuje dotičnu instituciju, nadležno tijelo i sanacijska tijela jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice.</p> <p>2.Zahtjev da sanacijska tijela izrade planove sanacije i da relevantna sanacijska tijela postignu zajedničku odluku o planovima sanacije grupe iz članka 10. stavka 1.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 21. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>odnosno članka 13. stavka 4. suspendira se nakon obavijesti iz stavka 1. ovog članka dok sanacijsko tijelo ne prihvati mjere za uklanjanje značajnih prepreka mogućnostima sanacije u skladu sa stavkom 3. ovog članka ili dok ne donese navedene mjere u skladu sa stavkom 4. ovog članka.</p> <p>3.U roku od četiri mjeseca od primitka obavijesti u skladu sa stavkom 1., institucija predlaže sanacijskom tijelu moguće mjere za rješavanje ili uklanjanje značajnih prepreka navedenih u obavijesti. Sanacijsko tijelo, nakon savjetovanja s nadležnim tijelom, procjenjuje jesu li te mjere učinkovite za rješavanje ili uklanjanje dotičnih značajnih prepreka.</p> <p>4.Kada sanacijsko tijelo procijeni da mjere koje je predložila institucija u skladu sa stavkom 3. nisu učinkovite za rješavanje i uklanjanje dotičnih prepreka, ono izravno ili neizravno putem nadležnog tijela, zahtijeva od institucije da poduzme alternativne mjere koje mogu postići taj cilj i pisanim putem o tim mjerama obavješćuje instituciju koja u roku od jednog mjeseca predlaže plan u skladu s tim mjerama.</p> <p>Pri određivanju alternativnih mjera, sanacijsko tijelo obrazlaže zašto mjere koje je predložila institucija ne bi mogle ukloniti prepreke mogućnostima sanacije i kako su</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>predložene alternativne mjere razmjerne uklanjanju prepreka. Sanacijsko tijelo u obzir uzima prijetnju koju te prepreke mogućnostima sanacije predstavljaju za financijsku stabilnost i učinak mjera na poslovanje institucije, njenu stabilnost i mogućnost doprinosa gospodarstvu.</p> <p>5.Za potrebe stavka 4. sanacijska tijela su ovlaštena poduzimati bilo koju od sljedećih mjera:</p> <p>(a)zahtijevati od institucije reviziju sporazuma o financiranju unutar grupe ili preispitivanje njihova nepostojanja, sastavljanje sporazuma o uslugama, unutar grupe ili s trećim stranama, kako bi se obuhvatilo pružanje ključnih funkcija;</p> <p>(b)zahtijevati od institucije da ograniči najveću moguću pojedinačnu i ukupnu izloženost;</p> <p>(c)odrediti posebne ili redovne zahtjeve za dostavu dodatnih informacija važnih za sanaciju;</p> <p>(d) zahtijevati od institucije da se riješi određene imovine;</p> <p>(e)zahtijevati od institucije da ograniči ili</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ukine posebne postojeće ili predložene aktivnosti;</p> <p>(f)ograničiti ili spriječiti razvoj novih ili postojećih linija poslovanja ili prodaju novih ili postojećih proizvoda;</p> <p>(g)zahtijevati promjene pravnih ili operativnih struktura institucije ili bilo kojeg subjekta grupe, izravno ili neizravno pod njezinim nadzorom, kako bi se smanjila složenost s ciljem osiguravanja mogućnosti pravnog i operativnog razdvajanja ključnih funkcija od ostalih funkcija primjenom instrumenata sanacije;</p> <p>(h)zahtijevati od institucije ili matičnog društva da osnuje matični financijski holding u državi članici ili matični financijski holding u Uniji;</p> <p>(i)zahtijevati od institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da izda prihvatljive obveze za ispunjenje zahtjeva iz članka 45.;</p> <p>(j)zahtijevati od institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da poduzmu druge korake za ispunjenje</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>minimalnih uvjeta za regulatorni kapital i prihvatljive obveze iz članka 45., uključujući posebno nastojanje da se ponovno dogovore sve prihvatljive obveze, instrument dodatnog osnovnog kapitala ili instrument dopunskog kapitala koje su izdali, s ciljem osiguravanja da se svaka odluka sanacijskog tijela o otpisu ili konverziji te obveze ili instrumenta izvrši na temelju zakonodavstva u čijoj je nadležnosti upravljanje tom obvezom ili instrumentom; i</p> <p>(k)kada je institucija društvo kćer mješovitog holdinga, zahtijevati da mješoviti holding osnuje zasebni financijski holding za kontrolu institucije, ako je to potrebno da se olakša sanacija institucije i izbjegne primjena instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti iz glave IV. koji bi imali negativan utjecaj na nefinancijski dio grupe.</p> <p>6.Odluka donesena u skladu sa stavkom 1. ili 4. ispunjava sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a) temelji se na razlozima procjene ili rezultata o kojima je riječ;</p> <p>(b)određuje kako se tom procjenom ili rezultatom zadovoljava zahtjev razmjerne</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p>primjene utvrđen u stavku 4.; i</p> <p>(c) podliježe pravu na pravni lijek.</p> <p>7.Prije određivanja bilo koje mjere iz stavka 4., sanacijsko tijelo, nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i, prema potrebi, imenovanim nacionalnim makrobonitetnim tijelom, uzima u obzir mogući utjecaj tih mjera na određenu instituciju, unutarne tržište za financijske usluge, financijsku stabilnost u drugim državama članicama i u cijeloj Uniji.</p> <p>8.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima se određuju dodatni detalji o mjerama predviđenima stavkom 5. i okolnosti u kojima se svaka pojedina mjera primjenjuje.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 18.</i></p> <p>Ovlasti rješavanja ili uklanjanja prepreka mogućnostima sanacije: postupanje prema grupama</p> <p>1.Sanacijska tijela za grupu zajedno s sanacijskim tijelima za društva kćeri, nakon savjetovanja s kolegijem nadzornih tijela i sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice u onoj mjeri u</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 22., 23. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava(NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kojoj je to važno za značajnu podružnicu, razmatraju unutar sanacijskog kolegija procjenu nužnu prema članku 16. i poduzimaju sve opravdane korake za postizanje zajedničke odluke o primjeni mjera određenih u skladu s člankom 17. stavkom 4. u odnosu na sve institucije koje su dio grupe.</p> <p>2.Sanacijsko tijelo za grupu u suradnji s konsolidirajućim nadzornim tijelom i EBA-om u skladu s člankom 25. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010, priprema i podnosi izvješće matičnom društvu u Uniji i sanacijskim tijelima za društva kćeri, koji ga dostavljaju društvima kćeri pod njihovim nadzorom i sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice. Izvješće se priprema nakon savjetovanja s nadzornim tijelima i analizira značajne prepreke učinkovitoj primjeni instrumenata sanacije i izvršavanju sanacijskih ovlasti u odnosu na grupu. Izvješće također razmatra utjecaj na model poslovanja institucije te preporuča sve razmjerne i ciljane mjere koje su, prema mišljenju tijela, potrebne i odgovarajuće za uklanjanje tih prepreka.</p> <p>3.U roku od četiri mjeseca od datuma primitka izvješća, matično društvo u Uniji može se očitovati i predložiti sanacijskom tijelu za grupu alternativne mjere kako bi se</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>uklonile prepreke navedene u izvješću.</p> <p>4.Sanacijsko tijelo za grupu o svakoj mjeri koju predloži matično društvo u Uniji obavješćuje konsolidirajuće nadzorno tijelo, EBA-u, sanacijska tijela za društva kćeri i sanacijska tijela jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice u onoj mjeri u kojoj je to važno za značajnu podružnicu. Sanacijska tijela za grupu i sanacijska tijela za društava kćeri, nakon savjetovanja s nadležnim tijelima i sanacijskim tijelima jurisdikcija u kojima se nalaze značajne podružnice, čine sve što je u njihovoj moći da donesu zajedničku odluku unutar sanacijskog kolegija koja se tiče određivanja bitnih prepreka i, ako je to potrebno, procjene mjera koje je predložilo matično društvo u Uniji i mjera koje tijela zatraže u svrhu rješavanja ili uklanjanja prepreka, koje uzimaju u obzir mogući utjecaj mjera u svim državama članicama u kojima grupa djeluje.</p> <p>5.Zajednička odluka donosi se u roku od četiri mjeseca od podnošenja očitovanja matičnog društva u Uniji ili istekom roka od četiri mjeseca iz stavka 3., ovisno o tome što nastupi ranije. Obrazložena je i navedena u dokumentu koji sanacijsko tijelo za grupu dostavlja matičnom društvu u Uniji.</p> <p>Na zahtjev sanacijskog tijela EBA može pomoći sanacijskim tijelima u postizanju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>zajedničke odluke u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>6. Ako se zajednička odluka ne donese u roku iz stavka 5., sanacijsko tijelo za grupu donosi vlastitu odluku o odgovarajućim mjerama koje treba poduzeti u skladu s člankom 17. stavkom 4. na razini grupe.</p> <p>Odluka je potpuno obrazložena i vodi računa o mišljenjima i ogradama drugih sanacijskih tijela. Sanacijsko tijelo za grupu odluku dostavlja matičnom društvu u Uniji.</p> <p>Ako je na kraju četveromjesečnog razdoblja bilo koje sanacijsko tijelo uputilo predmet naveden u stavku 9. ovog članka EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, sanacijsko tijelo za grupu odgađa svoju odluku i čeka bilo kakvu odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela za grupu.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>7.U nedostatku zajedničke odluke, sanacijska tijela za društva kćeri donose vlastite odluke o odgovarajućim mjerama koje društva kćeri trebaju pojedinačno donijeti u skladu s člankom 17. stavkom 4. Odluka je potpuno obrazložena i vodi računa o mišljenjima i ogradama drugih sanacijskih tijela. Odluka se dostavlja dotičnom društvu kćeri i sanacijskom tijelu za grupu.</p> <p>Ako je na kraju četveromjesečnog razdoblja bilo koje sanacijsko tijelo uputilo predmet naveden u stavku 9. ovog članka EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, sanacijsko tijelo za sanaciju društva kćeri odgađa svoju odluku i čeka bilo kakvu odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka četveromjesečnog roka ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka tijela za sanaciju društva kćeri.</p> <p>8.Zajednička odluka iz stavka 5. i odluke koje donose sanacijska tijela u nedostatku zajedničke odluke iz stavka 6. smatraju se</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------------|--|--|
| <p>konačnima i primjenjuju ih druga dotična sanacijska tijela.</p> <p>9.U nedostatku zajedničke odluke o poduzimanju mjera navedenih u članku 17. stavku 5. točkama (g), (h) ili (k), EBA može, na zahtjev sanacijskog tijela u skladu sa stavcima 6. ili 7. ovog članka, pomoći sanacijskim tijelima u postizanju dogovora u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE III.</p> <p style="text-align: center;">Financijska potpora unutar grupe</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 19.</i></p> <p style="text-align: center;">Sporazum o financijskoj potpori unutar grupe</p> <p>1. Države članice osiguravaju da matična institucija u državi članici, matična institucija u Uniji, ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) i njegova društva kćeri u drugim državama članicama ili trećim zemljama koja su institucije ili financijske institucije obuhvaćene konsolidiranim nadzorom matičnog društva, mogu sklopiti sporazum</p> | <p style="text-align: center;">Članak 182.</p> <p style="text-align: center;">Sporazum o financijskoj potpori grupe</p> <p>(1) Matično investicijsko društvo u Republici Hrvatskoj, matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, matični financijski holding u Republici Hrvatskoj, matični financijski holding u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, matični mješoviti financijski holding u Republici Hrvatskoj, matični mješoviti financijski holding u Europskoj uniji sa sjedištem u</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015).</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>kako bi osigurala financijsku potporu svakoj drugoj strani sporazuma koja ispunjava uvjete za ranu intervenciju u skladu s člankom 27., pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti utvrđeni u ovom poglavlju.</p> | <p>Republici Hrvatskoj, matični mješoviti holding u Republici Hrvatskoj, matični mješoviti holding u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i njihova društva kćeri, a koje je investicijsko društvo, kreditna institucija ili financijska institucija, a koja su uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno ovom Zakonu, mogu sklopiti sporazum o financijskoj potpori grupe (sporazum o potpori) kako bi se osigurala međusobna financijska potpora za slučaj da jedna ili više potpisnica ispune uvjete za ranu intervenciju u skladu s člankom 213. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj može sa svojim matičnim investicijskim društvom u Europskoj uniji sa sjedištem izvan Republike Hrvatske, matičnim financijskim holdingom u Europskoj uniji sa sjedištem izvan Republike Hrvatske,</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2.Ovo poglavlje ne utječe na aranžmane financiranja unutar grupe, uključujući aranžmane financiranja, i na djelovanje centraliziranih aranžmana financiranja pod uvjetom da nijedna od strana takvih aranžmana ne ispunjava uvjete za ranu intervenciju.</p> | <p>matičnim mješovitim financijskim holdingom u Europskoj uniji sa sjedištem izvan Republike Hrvatske ili matičnim mješovitim holdingom u Europskoj uniji sa sjedištem izvan Republike Hrvatske sklopiti sporazum o financijskoj potpori grupe kako bi se osigurala međusobna financijska potpora za slučaj da jedna ili više potpisnica ispune uvjete za ranu intervenciju u skladu s člankom 213. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka kao i članaka 181. do 190. ovoga Zakona ne odnose se na ostale ugovore o financiranju unutar grupe kod kojih niti jedna od njegovih potpisnica u trenutku sklapanja nije bila u fazi rane intervencije, a koji nisu sklopljeni s ciljem osiguranja međusobne financijske potpore kada jedna ili više potpisnica ispune uvjete za ranu intervenciju u skladu s člankom 213. ovoga Zakona.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>3.Sporazum o financijskoj potpori grupe ne smije biti preduvjet za:</p> <p>(a) pružanje financijske potpore grupe bilo kojem subjektu grupe koji ima financijske poteškoće ako tako odluči institucija, na temelju pojedinačnih slučajeva i u skladu s politikom grupe ako to ne predstavlja opasnost za cijelu grupu; ili</p> <p>(b) poslovanje u državi članici.</p> <p>4.Države članice uklanjaju sve pravne prepreke u nacionalnom pravu za transakcije financijske potpore unutar grupe koje se poduzimaju u skladu s ovim poglavljem pod</p> | <p>(5) Investicijsko društvo može pružiti financijsku potporu drugoj članici grupe koja ima financijske poteškoće i bez sklopljenog sporazuma o potpori i to ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. o tome je u pojedinačnom slučaju samo donijelo odluku, 2. pružanje takve financijske potpore u skladu je s politikom grupe i 3. ako to ne predstavlja rizik za cijelu grupu. <p>(6) Sklapanje sporazuma o potpori nije preduvjet investicijskom društvu koja je članica grupe za poslovanje na području Republike Hrvatske.</p> <p>(7) Sporazumom o potpori može se osigurati financijska</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>uvjetom da ništa u ovom poglavlju ne sprečava države članice da nametnu ograničenja na transakcije unutar grupe u vezi s nacionalnim pravom kojim se koriste mogućnosti predviđene Uredbom (EU) br. 575/2013. prenose odredbe Direktive 2013/36/EU ili kojim se zahtijeva odvajanje dijelova grupe ili aktivnosti koje se provode unutar grupe zbog financijske stabilnosti.</p> <p>5. Sporazum o financijskoj potpori grupe može:</p> <p>(a) pokrivati jedno ili više društava kćeri grupe i može osiguravati financijsku potporu matičnih društava njihovim društvima kćeri, društava kćeri njihovim matičnim društvima, između društava kćeri grupe koji su dio sporazuma ili bilo koju kombinaciju tih subjekata;</p> <p>(b) omogućiti financijsku potporu u obliku zajma, pružanja jamstva, pružanja imovine na uporabu kao kolaterala ili bilo koje kombinacije tih oblika financijske potpore u jednoj ili više transakcija, uključujući između korisnika potpore i treće strane.</p> | <p>potpora:</p> <p>(a) matičnog društva društvu kćeri,</p> <p>(b) društva kćeri matičnom društvu,</p> <p>(c) društva kćeri drugom društvu kćeri iste grupe ili</p> <p>(d) između članica grupe u bilo kojoj drugoj kombinaciji.</p> <p>(8) Financijska potpora iz ovoga članka može se pružiti u jednoj ili više transakcija, uključujući i one sklopljene između korisnika potpore i trećih osoba, na jedan od sljedećih načina:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odobravanjem kredita ili zajma, 2. izdavanjem garancije ili pružanjem jamstva, 3. zalaganjem imovine kao instrumenta osiguranja ili 4. kombinacijom neke od točaka 1. do 3. ovoga stavka. <p>(9) Kada sukladno uvjetima sporazuma o potpori članica grupe pristane biti davatelj financijske potpore, može zahtijevati od korisnika</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>6. Kada u skladu s uvjetima sporazuma o financijskoj potpori grupe subjekt grupe pristane pružiti financijsku potporu drugom subjektu grupe, sporazum može uključivati recipročan pristanak subjekta grupe koji prima potporu da će pružiti financijsku potporu subjektu grupe koji pruža potporu.</p> <p>7. U sporazumu o financijskoj potpori grupe se navode načela izračuna naknade za svaku transakciju učinjenu u skladu sa sporazumom. Ta načela sadrže zahtjev da se naknada određuje u vrijeme pružanja financijske potpore. Sporazum, uključujući načela za izračun naknade za pružanje financijske potpore i druge uvjete sporazuma, poštuju sljedeća načela:</p> | <p>potpore da se ugovorno obveže na pružanje financijske potpore tom davatelju potpore.</p> <p>(10) Sporazum o potpori mora sadržavati i način izračuna naknada za svaku transakciju provedenu u skladu sa sporazumom o potpori, a uključujući zahtjev da se sve naknade koje se plaćaju sukladno sporazumu o potpori utvrde u trenutku pružanja financijske potpore.</p> <p>(11) Pri sklapanju sporazuma o potpori i definiranju izračuna naknada potpisnice sporazuma dužne su voditi računa o sljedećem:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. da je sklopljeni sporazum o potpori odraz njihove slobodne volje, 2. da svaka potpisnica sporazuma o potpori djeluje u svojem najboljem interesu pri čemu se u obzir mogu uzeti sve izravne ili neizravne koristi koje potpisnica | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(a) svaka strana mora djelovati slobodno pri sklapanju sporazuma;</p> <p>(b) pri sklapanju sporazumu i određivanju naknade za pružanje financijske potpore svaka strana mora djelovati u svojem najboljem interesu pri čemu se u obzir mogu uzeti sve izravne ili neizravne koristi koje strana može steći kao posljedicu pružanja financijske potpore;</p> <p>(c) svaka strana koja prima financijsku potporu mora svakoj strani koja pruža financijsku potporu otkriti sve relevantne informacije prije određivanja naknade za pružanje financijske potpore i prije donošenja odluke o pružanju financijske potpore;</p> | <p>sporazuma o potpori može steći kao posljedicu pružanja financijske potpore,</p> <p>3. da svaki korisnik financijske potpore mora svakom davatelju financijske potpore dati sve relevantne informacije prije utvrđivanja naknada za pružanje financijske potpore i prije donošenja odluke o pružanju financijske potpore,</p> <p>4. da pri određivanju naknada za pružanje financijske potpore davatelj financijske potpore može u obzir uzeti informacije kojima raspolaže na temelju činjenice da je član iste grupe kao i korisnik financijske potpore, a koje nisu javno dostupne i</p> <p>5. da način izračuna naknade za pružanje financijske potpore ne mora uzeti u obzir očekivani privremeni učinak događaja koji nisu u vezi s poslovanjem te grupe na cijene na tržištu.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>(d) pri određivanju naknade za pružanje financijske potpore u obzir se mogu uzeti informacije koje posjeduje strana koja pruža financijsku potporu na temelju činjenice da je ona dio iste grupe kao strana koja prima financijsku potporu i koje nisu dostupne tržištu; te</p> <p>(e) načela izračuna naknade za pružanje financijske potpore nisu obvezna uzeti u obzir bilo koji očekivani privremeni učinak na cijene na tržištu koji proizlazi iz događaja koji su izvan grupe.</p> <p>8. Sporazum o financijskoj potpori grupe se može sklopiti samo ako u vrijeme predlaganja sporazuma nijedna od strana ne ispunjava uvjete za ranu intervenciju prema</p> | <p>(3) Sporazum o potpori iz stavaka 1. i 2. ovoga članka može se sklopiti samo pod uvjetom da u vrijeme njegova predlaganja niti jedna od potpisnica sporazuma o potpori prema mišljenju Agencije i drugih relevantnih nadležnih tijela ne ispunjava uvjete za ranu intervenciju u skladu s člankom 213. ovoga Zakona.</p> <p>(12) Nitko osim potpisnica sporazuma o potpori ne može</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|------------------------------|---|--|
| <p>mišljenju njihovih odgovarajućih nadležnih tijela.</p> <p>9. Države članice osiguravaju da sva prava, zahtjevi ili mjere koje proizlaze iz sporazuma o financijskoj potpori grupe mogu provoditi samo strane sporazuma, a ne i treća strana.</p> | <p>ostvariti pravo ili tražbinu odnosno izvršiti radnju iz sporazuma o potpori.</p> | | | |
| <p><i>Članak 20.</i></p> <p>Preispitivanje predloženog sporazuma od strane nadležnih tijela i posredovanje</p> <p>1. Matična institucija u Uniji podnosi konsolidirajućem nadzornom tijelu zahtjev o odobrenju bilo kojeg sporazuma o financijskoj potpori grupe predloženog u skladu s člankom 19. Zahtjev mora sadržavati tekst predloženog sporazuma i navoditi subjekte grupe koji žele biti strane sporazuma.</p> | <p>Članak 183.</p> <p>Procjena sporazuma o potpori kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je Agenciji kao konsolidirajućem nadzornom tijelu podnijeti zahtjev za izdavanjem suglasnosti za sklapanje sporazuma o potpori. Zahtjevu se prilažu prijedlog teksta sporazuma o potpori s</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi je prenesen u čl. 20. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015).</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2.Konsolidirajuće nadzorno tijelo bez odgađanja prosljeđuje zahtjev nadležnim tijelima svakog društva kćeri koje želi biti strana sporazuma s ciljem postizanja zajedničke odluke.</p> <p>3.Konsolidirajuće nadzorno tijelo u skladu s postupkom iz stavaka 5. i 6. ovog članka odobrava sklapanje sporazuma ako su uvjeti predloženog sporazuma usklađeni s uvjetima za financijsku potporu iz članka 19.</p> | <p>nazivima članica grupe koje namjeravaju biti potpisnice sporazuma o potpori.</p> <p>(2) Agencija će bez odgađanja proslijediti zahtjev iz stavka 1. ovoga članka nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište društva kćeri koje namjeravaju biti potpisnice sporazuma o potpori.</p> <p>(3) Agencija i nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište društva kćeri koje namjeravaju biti potpisnice sporazuma o potpori surađivat će radi donošenja zajedničke odluke o odobrenju za sklapanje sporazuma o potpori.</p> <p>(4) Zajednička odluka iz stavka 3. ovoga članka donosi se u roku od četiri mjeseca od dana kada su nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište društava kćeri koje namjeravaju biti potpisnice sporazuma o potpori primila</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>4. Konsolidirajuća nadzorna tijela mogu u skladu s postupkom iz stavaka 5. i 6. ovog članka zabraniti sklapanje predloženog sporazuma ako se smatra da nije u skladu s uvjetima o financijskoj potpori iz članka 23.</p> | <p>od Agencije zahtjev iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(5) Pri donošenju zajedničke odluke iz stavka 3. ovoga članka nadležna tijela ocjenjuju jesu li ispunjeni uvjeti iz članka 187. ovoga Zakona i uzimaju u obzir mogući utjecaj provedbe sporazuma o potpori u svakoj od država članica u kojima je sjedište bilo koje članice grupe, uključujući njegove fiskalne učinke.</p> <p>(6) Ako je zajednička odluka iz stavka 3. ovoga članka donesena, Agencija će na temelju nje donijeti rješenje o izdavanju suglasnosti i dostaviti ga podnositelju zahtjeva. Rješenje Agencije mora biti u pisanom obliku i mora sadržavati detaljno obrazloženje zajedničke odluke.</p> <p>(4) Zajednička odluka iz stavka 3. ovoga članka donosi</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>5. Nadležna tijela čine sve što je u njihovoj moći da donesu zajedničku odluku, uzimajući u obzir mogući utjecaj provedbe sporazuma u svim državama članicama u kojima grupa djeluje, uključujući i moguće fiskalne posljedice, o tome jesu li uvjeti predloženog sporazuma u skladu s uvjetima za financijsku potporu iz članka 23., u roku od četiri mjeseca od datuma primitka zahtjeva od konsolidirajućeg nadzornog tijela. Zajednička odluka iznosi se uz detaljno obrazloženje odluke u dokumentu kojeg konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja podnositelju.</p> | <p>se u roku od četiri mjeseca od dana kada su nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište društava kćeri koje namjeravaju biti potpisnice sporazuma o potpori primila od Agencije zahtjev iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(5) Pri donošenju zajedničke odluke iz stavka 3. ovoga članka nadležna tijela ocjenjuju jesu li ispunjeni uvjeti iz članka 187. ovoga Zakona i uzimaju u obzir mogući utjecaj provedbe sporazuma o potpori u svakoj od država članica u kojima je sjedište bilo koje članice grupe, uključujući njegove fiskalne učinke.</p> <p>(6) Ako je zajednička odluka iz stavka 3. ovoga članka donesena, Agencija će na temelju nje donijeti rješenje o izdavanju suglasnosti i dostaviti ga podnositelju zahtjeva. Rješenje Agencije mora biti u pisanom obliku i mora sadržavati detaljno obrazloženje zajedničke odluke.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>Na zahtjev nadležnog tijela EBA može pomoći nadležnim tijelima u postizanju sporazuma u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>(7) Agencija može u postupku donošenja zajedničke odluke iz stavka 3. ovoga članka zatražiti pomoć EBA-e u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 184. Procjena sporazuma o potpori kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Ako je nadležno tijelo druge države članice ujedno i konsolidirajuće nadzorno tijelo za grupu, Agencija će sudjelovati u postupku donošenja zajedničke odluke o ispunjavanju uvjeta iz članka 187. ovoga Zakona i uzima u obzir mogući utjecaj provedbe sporazuma o potpori u Republici Hrvatskoj, uključujući njegove fiskalne učinke.</p> <p>(3) Agencija može u postupku donošenja zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka zatražiti pomoć EBA-e u</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>6. Ako nadležna tijela ne donesu zajedničku odluku u roku od četiri mjeseca, konsolidirajuće nadzorno tijelo donosi vlastitu odluku o zahtjevu. Odluka se iznosi u dokumentu uz detaljno obrazloženje, uzimajući u obzir mišljenja i ograde koje su u roku od četiri mjeseca iznijela druga nadležna tijela. Konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja svoju odluku podnositelju zahtjeva i drugim nadležnim tijelima.</p> | <p>skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 183. Procjena sporazuma o potpori kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(8) Ako zajednička odluka nije donesena u roku iz stavka 3. ovoga članka, Agencija će samostalno rješenjem odlučiti o izdavanju suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka vodeći računa o stavovima i izdvojenim mišljenjima koje su iznijela druga nadležna tijela. Agencija ovo rješenje dostavlja podnositelju zahtjeva i nadležnim tijelima država članica u kojima je sjedište društava kćeri koje namjeravaju sklopiti sporazum.</p> <p>(9) Agencija može u roku od četiri mjeseca od dana kada su nadležna tijela drugih država članica zaprimila zahtjev iz stavka 1. ovoga članka, zatražiti</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>7. Ako je unutar četveromjesečnog razdoblja, bilo koje od dotičnih nadležnih tijela uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, konsolidirajuće nadzorno tijelo odgađa svoju odluku i čeka bilo kakvu odluku koju može donijeti EBA u skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Rok od četiri mjeseca smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka.</p> | <p>posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>(10) Iznimno od stavka 8. ovoga članka, ako u roku od četiri mjeseca od dana kada su nadležna tijela drugih država članica zaprimila zahtjev od Agencije, a prije donošenja zajedničke odluke, Agencija ili bilo koje nadležno tijelo zatraže posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Agencija će odgoditi donošenje odluke iz stavka 8. ovog članka i pričekati u roku od mjesec dana odluku EBA-e. Ako EBA u roku od mjesec dana donese odluku, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Rok od četiri mjeseca smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 184. Procjena sporazuma o potpori kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|------------------------------|---|--|
| | <p>(4) Ako postoje različita mišljenja u vezi donošenja zajedničke odluke iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može u roku od četiri mjeseca od dana kada je zaprimila zahtjev za izdavanjem odobrenja za sklapanje sporazuma o potpori, zatražiti posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | |
| <p><i>Članak 21.</i></p> <p>Odobrenje dioničara za predloženi sporazum</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da svaki predloženi sporazum koji je odobrilo nadležno tijelo bude podnesen na odobrenje dioničarima svakog subjekta grupe koji predloži pristupanje sporazumu. U tom slučaju, sporazum je valjan samo u odnosu na one strane čiji su dioničari odobrili sporazum u skladu sa stavkom 2.</p> | <p>Članak 185.</p> <p>Suglasnost glavne skupštine odnosno članova društva za sklapanje sporazuma o potpori</p> <p>(1) Nakon dobivanja odobrenja od strane konsolidirajućeg nadzornog tijela za sklapanje sporazuma o potpori, uprava investicijskog društva koje namjerava sklopiti sporazum o potpori dužna je za sklapanje takvog sporazuma dobiti suglasnost glavne skupštine odnosno članova društva.</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi prenesen je u čl. 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015).</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>2.Sporazum o financijskoj potpori unutar grupe valjan je u odnosu na subjekta grupe samo ako su njegovi dioničari odobrili upravljačkom tijelu tog subjekta grupe da odluči da taj subjekt grupe pruža ili prima financijsku potporu u skladu s uvjetima sporazuma i u skladu s uvjetima iz ovog poglavlja te da odobrenje dioničara nije opozvano.</p> | <p>(2) Sporazum iz stavka 1. ovoga članka proizvodi pravne učinke samo u odnosu na članicu grupe čija je glavna skupština odnosno čiji su članovi društva ovlastili upravu društva da samostalno odluči o tome da ta članica grupe bude korisnik ili davatelj financijske potpore u skladu s uvjetima iz sporazuma.</p> <p>(3) U slučaju kada glavna skupština odnosno članovi društva ovlaste upravu društva sukladno stavku 2. ovoga članka, ne primjenjuju se odredbe statuta društva ili odluka nadzornog odbora o prethodnoj suglasnosti nadzornog odbora, a koje bi ograničavale upravu u donošenju odluke da bude korisnik ili davatelj financijske potpore.</p> <p>(4) Glavna skupština odnosno članovi društva mogu opozvati suglasnost iz stavka 1. ovoga članka i u tom slučaju sporazum o potpori ne proizvodi pravne učinke za tu članicu grupe.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>3.Upravljačko tijelo svakog subjekta koje je strana sporazuma mora na godišnjoj razini izvješćivati dioničare o provedbi sporazuma i o provedbi bilo koje odluke donesene u skladu sa sporazumom.</p> | <p>(5) Odluku glavne skupštine odnosno članova društva o davanju ovlaštenja upravi kao i odluku o njegovom opozivu investicijsko društvo je dužno bez odgađanja dostaviti Agenciji i svim potpisnicama tog sporazuma.</p> <p>(7) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je osigurati da sve članice grupe koje namjeravaju sklopiti sporazum o potpori, a nisu kreditne institucije ili investicijska društva, postupaju u skladu s ovim odredbama.</p> <p>(6) Uprava članice grupe koja je potpisnica sporazuma o potpori dužna je najmanje jednom godišnje izvijestiti glavnu skupštinu odnosno članove društva o provedbi sporazuma o potpori i provedbi bilo koje odluke donesene u skladu sa tim sporazumom.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 22.</i></p> <p style="text-align: center;">Dostavljanje ugovora o financijskoj potpori grupe sanacijskim tijelima</p> <p>Nadležna tijela moraju odgovarajućem sanacijskom tijelu dostaviti ugovor o financijskoj potpori grupe koji su odobrili i sve njegove izmjene.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 186.</p> <p style="text-align: center;">Dostavljanje sporazuma o potpori sanacijskim tijelima</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o sklapanju sporazuma o potpori i dostaviti presliku sporazuma.</p> <p>(2) Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju ako sporazum o potpori sklopi njezino društvo kći i dostaviti presliku sporazuma.</p> <p>(3) Investicijsko društvo iz stavaka 1. i 2. ovoga članka dužno je obavijestiti Agenciju o svakoj izmjeni sporazuma i dostaviti presliku tih izmjena. Za svaku izmjenu koja uzrokuje promjenu uvjeta iz članka 187. ovoga Zakona, investicijsko društvo dužno je dobiti odobrenje Agencije za sklapanje sporazuma o potpori.</p> <p>(4) Agencija je dužna dostaviti sporazum o potpori kao i sve izmjene tog sporazuma</p> | <p>Djelomično uključeno.</p> | <p>Odredbe prenesene u čl. 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |
|--|--|------------------------------|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------------------|---|--|
| | <p>sanacijskom tijelu koje je propisano zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih društava.</p> <p>(5) Ako je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo, sporazum iz stavka 1. ovoga članka i sve njegove izmjene dostaviti će sanacijskim tijelima država članica u kojima je sjedište članica grupe potpisnica sporazuma o potpori.“</p> | | | |
| <p><i>Članak 23.</i></p> <p>Uvjeti za financijsku potporu unutar grupe</p> <p>1. Financijska potpora subjekta grupe u skladu s člankom 19. može se pružiti samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) postoji razumna mogućnost da pružena potpora znatno smanji financijske poteškoće subjekta grupe koji primi potporu;</p> | <p>Članak 187.</p> <p>Uvjeti potpore unutar grupe</p> <p>Investicijsko društvo može dati potporu samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. ako je razumno očekivati da će dana potpora znatno smanjiti financijske poteškoće korisnika potpore,</p> <p>2. ako je cilj potpore očuvanje ili obnavljanje financijske stabilnosti grupe u cjelini ili bilo koje potpisnice sporazuma te ako je u interesu davatelja</p> | Djelomično usklađeno. | Dio odredbi je prenesen u čl. 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015) | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>(b) cilj pružanja financijske potpore je očuvanje i obnavljanje financijske stabilnosti grupe u cjelini ili bilo kojeg subjekta grupe te je u interesu subjekta grupe koji pruža potporu;</p> <p>(c) financijska potpora pruža se pod uvjetima, uključujući naknadu u skladu s člankom 19. stavkom 7.;</p> <p>(d) razumno je očekivati na osnovi podataka dostupnih upravljačkom tijelu subjekta grupe koji pruža financijsku potporu u vrijeme kada je donesena odluka o financijskoj potpori, da će subjekt grupe koji prima potporu platiti naknadu za potporu i, ako je potpora dana u obliku zajma, da će vratiti zajam. Ako je potpora dana u obliku jamstva ili u bilo kojem obliku osiguranja, isti uvjeti primjenjuju se na obvezu koja proizlazi za primatelja ako jamstvo ili osiguranje bude provedeno;</p> | <p>potpore,</p> <p>3. ako se potpora pruža pod uvjetima propisanim člankom 182. stavkom 10. ovoga Zakona,</p> <p>4. ako je, na temelju podataka dostupnih upravi davatelja potpore u vrijeme kada je donesena odluka o potpori, razumno očekivati da će korisnik potpore platiti naknade za potporu odnosno, ako je potpora pružena u obliku zajma ili kredita, vratiti zajam ili kredit. Ako je potpora dana u obliku jamstva, garancije ili u kojem drugom obliku osiguranja, isti uvjeti moraju se primjenjivati na obvezu koja proizlazi za korisnika potpore ako je izvršeno plaćanje temeljem jamstva, garancije ili provedbom drugog oblika osiguranja,</p> <p>5. ako davanje potpore ne bi ugrožavalo likvidnost ili solventnost davatelja potpore,</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(e) pružanje financijske potpore ne bi ugrozilo likvidnost ili solventnost subjekta grupe koji pruža potporu;</p> <p>(f) pružanje financijske potpore ne bi stvorilo prijetnju financijskoj stabilnosti, posebno u državi članici subjekta grupe koji pruža potporu;</p> <p>(g) subjekt grupe koji pruža potporu u vrijeme pružanja potpore poštuje zahtjeve Direktive 2013/36/EU u vezi s kapitalom ili likvidnošću te sve zahtjeve određene u</p> | <p>6. ako davanje potpore ne bi predstavljalo prijetnju financijskoj stabilnosti Republike Hrvatske ili financijske stabilnosti druge države članice u kojoj je sjedište davatelja potpore,</p> <p>7. ako davatelj potpore, u vrijeme davanja potpore, ispunjava zahtjeve iz ovog Zakona vezano za regulatorni kapital i likvidnost kao i zahtjeve naložene mjerama Agencije sukladno članku 205. stavku 3. ovoga Zakona te ako pružanje potpore ne uzrokuje kršenje tih zahtjeva ili je Agencija na temelju članka 189. stavka 7. ovoga Zakona društvu odredila rok za usklađenje poslovanja s tim zahtjevima,</p> <p>8. ako davatelj potpore u vrijeme davanja potpore ispunjava zahtjeve o velikoj izloženosti sukladno odredbama Uredbe (EU) br. 575/2013 i ovoga Zakona ili je Agencija na temelju članka</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--------------------------|--|
| <p>skladu s člankom 104. stavkom 2. Direktive 2013/36/EU te pružanje financijske potpore ne uzrokuje da subjekt grupe prekrši te zahtjeve osim ako ga je ovlastilo nadležno tijelo odgovorno za nadzor subjekta koji pruža potporu na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>(h) subjekt grupe koji pruža potporu u vrijeme pružanja potpore ispunjava zahtjeve o velikoj izloženosti iz Uredbe (EU) br. 575/2013 i Direktive 2013/36/EU, uključujući svako nacionalno zakonodavstvo koje koristi mogućnosti pružene u njoj, te pružanje financijske potpore ne uzrokuje da subjekt grupe prekrši te zahtjeve osim ako ga je ovlastilo nadležno tijelo odgovorno za nadzor subjekta grupe koji pruža potporu na pojedinačnoj osnovi.</p> | <p>189. stavka 7. ovoga Zakona društvu odredila rok za usklađenje svog poslovanja s tim zahtjevima,</p> <p>9. ako pružanje potpore ne bi ugrozilo mogućnost sanacije davatelja potpore.</p> | | <p>Nije primjenjivo.</p> | |
|---|---|--|--------------------------|--|

| | | | | |
|---|---|----------------------------------|--|--|
| <p>i.pružanje financijske potpore ne bi ugrozilo mogućnost sanacije subjekta grupe koji pruža potporu.</p> <p>2.EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila uvjete utvrđene u stavku 1. točkama (a), (c), (e) i (i). EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>3.EBA do 3. siječnja 2016. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 radi promicanja konvergencije u praksama kako bi se odredili uvjeti utvrđeni u stavku 1. točkama (b), (d), (f), (f) i (h) ovog članka.</p> | | | Nije primjenjivo. | |
| <p><i>Članak 24.</i></p> | <p>Članak 188. Odluka o davanju i prihvatanju potpore</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi prenesen u čl. 77. Zakona o</p> | |

| | | | | |
|---|---|------------------------------|---|--|
| <p>Odluka o pružanju financijske potpore</p> <p>Odluku o pružanju financijske potpore unutar grupe u skladu sa sporazumom donosi upravljačko tijelo subjekta grupe koji pruža financijsku potporu. Ta odluka mora biti obrazložena i mora pokazati cilj predložene financijske potpore. U odluci se posebno navodi na koji je način pružanje financijske potpore u skladu s uvjetima iz članka 23. stavka 1. Odluku o prihvaćanju financijske potpore unutar grupe u skladu sa sporazumom donosi upravljačko tijelo subjekta grupe koji prima financijsku potporu.</p> | <p>(1) Odluku o davanju potpore donosi uprava davatelja potpore. Takva odluka mora biti detaljno obrazložena te u njoj mora biti naznačen cilj predložene potpore. Obrazloženje mora obavezno sadržavati detalje koji potvrđuju usklađenost načina pružanja potpore s uvjetima iz članka 187. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Odluku o prihvaćanju potpore unutar grupe donosi uprava članice grupe koja prima financijsku pomoć u skladu sa sporazumom o potpori.</p> | | <p>izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |
| <p><i>Članak 25.</i></p> <p>Pravo protivljenja nadležnih tijela</p> <p>1. Prije pružanja potpore u skladu sa sporazumom o financijskoj potpori unutar grupe, upravljačko tijelo subjekta grupe koji namjerava pružiti financijsku potporu o tome obavješćuje:</p> | <p>Članak 189. Suglasnost za potporu</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje sukladno potpisanom sporazumu o potpori namjerava dati potporu dužno je dobiti prethodnu suglasnost Agencije. Matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj dužno je</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi je prenesen u čl. 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) svoje nadležno tijelo;</p> <p>(b) prema potrebi, ako se razlikuje od tijela iz točaka (a) i (c), konsolidirajuće nadzorno tijelo;</p> <p>(c) ako se razlikuje od točaka (a) i (b), nadležno tijelo za subjekt grupe koji prima financijsku potporu; i</p> <p>(d) EBA-u.</p> <p>Obavijest sadržava obrazloženu odluku upravljačkog tijela u skladu s člankom 24. te pojedinosti predložene financijske potpore, uključujući primjerak sporazuma o financijskoj potpori unutar grupe.</p> | <p>obavijestiti Agenciju ako njegovo društvo kćer namjerava pružiti potporu.</p> <p>(2) Investicijsko društvo koje namjerava dati potporu dužno je prethodno o tome izvijestiti:</p> <p>(a) konsolidirajuće nadzorno tijelo,</p> <p>(b) nadležno tijelo korisnika potpore i</p> <p>(c) EBA-u.</p> <p>(3) U zahtjevu ili obavijesti iz stavka 1. ovoga članka kao i u obavijesti iz stavka 2. ovoga članka investicijsko društvo dužno je navesti sve pojedinosti predložene potpore te ih obrazložiti. Uz zahtjev ili obavijest investicijsko društvo dužno je dostaviti primjerak navedenog sporazuma.</p> <p>(4) Agencija će najkasnije u roku od pet radnih dana od dana dostave urednog zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka donijeti rješenje kojim odlučuje o zahtjevu, a ako u tom roku ne odluči o zahtjevu,</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>2.U roku od pet radnih dana od primitka potpune obavijesti, nadležno tijelo za subjekt grupe koji pruža financijsku potporu može dati pristanak na pružanje financijske potpore ili ga može zabraniti ili ograničiti ako procijeni da uvjeti za financijsku potporu grupe iz članka 23. nisu ispunjeni. Nadležno tijelo mora obrazložiti odluku o zabrani ili ograničenju financijske potpore.</p> | <p>smatra se da je izdala prethodnu suglasnost za davanje financijske potpore.</p> <p>(5) Agencija će dati prethodnu suglasnost investicijskom društvu za pružanje potpore ako su ispunjeni uvjeti iz članka 187. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Ako procijeni da uvjeti iz članka 187. nisu ispunjeni, Agencija će odbiti zahtjev iz stavka 1. ovoga članka. Ako su uvjeti iz članka 187. djelomično ispunjeni, Agencija može djelomično usvojiti zahtjev iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(7) Ako bi davanje financijske potpore moglo dovesti do kršenja zahtjeva iz članka 187. točaka 7. ili 8. ovoga Zakona, Agencija može usvojiti ili djelomično usvojiti zahtjev iz stavka 1. ovog članka. U tom slučaju Agencija je dužna u rješenju odrediti rok u kojem je investicijsko društvo dužno ponovno uskladiti svoje</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>3.O odluci nadležnog tijela o davanju suglasnosti, zabrani ili ograničavanju financijske potpore odmah se obavješćuju:</p> <p>(a) konsolidirajuće nadzorno tijelo;</p> <p>(b) nadležno tijelo za subjekt grupe koji prima potporu; te</p> <p>(c) EBA.</p> <p>Konsolidirajuće nadzorno tijelo odmah obavješćuje ostale članove kolegija nadzornih tijela i članove sanacijskog kolegija.</p> | <p>poslovanje s tim uvjetima.</p> <p>(8) Agencija je dužna o odluci iz stavka 5. ili 6. ovoga članka bez odgađanja obavijestiti:</p> <p>(a) konsolidirajuće nadzorno tijelo,</p> <p>(b) nadležno tijelo korisnika potpore i</p> <p>(c) EBA-u.</p> <p>(12) Kada Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo primi od drugog nadležnog tijela obavijest o odobrenju, ograničenju ili zabrani pružanja financijske potpore dužna je o tome bez odgađanja obavijestiti ostale članice kolegija nadzornih tijela i ostale članice kolegija sanacijskih tijela u smislu zakona koji uređuje sanaciju investicijskih društava.</p> <p>(9) Ako je Agencija primila odluku konsolidirajućeg nadzornog tijela ili drugog nadležnog tijela o odbijanju ili djelomičnom usvajanju zahtjeva za pružanje potpore</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>4. Ako konsolidirajuće nadzorno tijelo ili nadležno tijelo odgovorno za subjekt grupe koji prima potporu ima prigovor na odluku o zabrani ili ograničenju financijske potpore, mogu u roku od dva dana uputiti predmet EBA-i i zatražiti njezinu pomoć u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>5. Ako nadležno tijelo ne zabrani ili ne ograniči financijsku potporu unutar roka navedenog u stavku 2. ili da pristanak na takvu potporu prije isteka tog roka, može se pružiti financijska potpora u skladu s uvjetima predstavljenim nadzornom tijelu.</p> <p>6. Odluka upravljačkog tijela institucije o pružanju financijske potpore šalje se:</p> <p>(a) nadležnom tijelu;</p> <p>(b) prema potrebi, ako se razlikuje od tijela iz točaka (a) i (c), konsolidirajućem nadzornom tijelu;</p> <p>(c) ako se razlikuje od točaka (a) i (b), nadležnom tijelu za subjekt grupe koji</p> | <p>može u roku od dva dana predmet uputiti EBA-i i zatražiti pomoć u skladu s člankom 31. Uredbe 1093/2010.</p> <p>Članak 190. Izvještavanje i objava informacija</p> <p>(1) Nakon dobivanja suglasnosti Agencije iz članka 187. ovoga Zakona investicijsko društvo je dužno odluku o davanju financijske potpore dostaviti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Agenciji, 2. konsolidirajućem nadzornom tijelu, 3. nadležnom tijelu korisnika potpore i 4. EBA-i. <p>(2) Kada Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo primi od investicijskog društva odluku o davanju financijske potpore dužna je o tome bez odgađanja obavijestiti ostale članice kolegija nadzornih tijela i ostale članice kolegija sanacijskih tijela.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>prima financijsku potporu i</p> <p>(d) EBA-i.</p> <p>Konsolidirajuće nadzorno tijelo odmah obavješćuje ostale članove kolegija nadzornih tijela i članove sanacijskog kolegija.</p> <p>7. Ako nadležno tijelo ograniči ili zabrani financijsku potporu unutar grupe u skladu s člankom 2. ovog članka i ako plan oporavka grupe u skladu s člankom 7. stavkom 5. upućuje na financijsku potporu unutar grupe, nadležno tijelo za subjekt grupe u vezi s kojim je potpora ograničena ili zabranjena može zatražiti od konsolidirajućeg nadzornog tijela da pokrene ponovnu procjenu plana oporavka grupe u skladu s člankom 8. ili, ako je plan oporavka izrađen na pojedinačnoj</p> | <p>Članak 189.</p> <p>Suglasnost za potporu</p> <p>(10) Ako je zahtjev za pružanje potpore koja je uključena u plan oporavka odbijen ili djelomično usvojen od strane bilo kojeg nadležnog tijela potpisnice sporazuma:</p> <p>1. Agencija će kao konsolidirajuće nadzorno tijelo samostalno ili na zahtjev drugog nadležnog tijela potpisnice sporazuma o potpori kojoj je potpora odbijena ili djelomično usvojena, pokrenuti ponovnu procjenu plana oporavka grupe u skladu s člankom 180. ovoga Zakona;</p> <p>2. Agencija će za pojedinu članicu grupe za koju je nadležno tijelo, a koja je dužna izrađivati plan oporavka na pojedinačnoj osnovi, naložiti dostavu revidiranog plana oporavka.</p> <p>(11) Ako Agencija nije konsolidirajuće nadzorno</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------------|--|--|
| <p>osnovi, zatražiti da subjekt grupe podnese revidirani plan oporavka.</p> | <p>tijelo, a zahtjev za potporu investicijskom društvu u Republici Hrvatskoj je odbijen ili je djelomično usvojen a plan oporavka grupe uključuje takvu potporu, Agencija može od konsolidirajućeg nadzornog tijela zatražiti ponovnu procjenu plana oporavka grupe u skladu s člankom 181. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 26.</i></p> <p style="text-align: center;">Objavljivanje</p> <p>1. Države članice osiguravaju da subjekti grupe objavljuju informacije o tome jesu li sklopili sporazum o financijskoj potpori u skladu s člankom 19. i da objavljuju opis općih uvjeta takvog sporazuma i nazive subjekata grupe koji su strane sporazuma te da najmanje jednom godišnje ažuriraju te informacije.</p> <p>Primjenjuju se članci od 431. do 434. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 5. Članak 190. Izještavanje i objava informacija</p> <p>(3) Investicijsko društvo u Republici Hrvatskoj koje je dio grupe dužno je javno objaviti i najmanje jednom godišnje ažurirati informacije:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. o tome je li sklopilo sporazum o potpori, 2. o općim uvjetima sklopljenog sporazuma o potpori i 3. nazivima drugih potpisnica sporazuma o potpori. <p>(4) Javna objava iz stavka 3.</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi prenesen je u čl. 77. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |

| | | | | |
|---|---|------------------------------|---|--|
| <p>2.EBA izrađuje nacрте provedbenih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila oblik i sadržaj opisa iz stavka 1.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте provedbenih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje nacrta provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>ovoga članka provodi se u skladu s člankom 431. do 434. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA III.</p> <p style="text-align: center;">RANA INTERVENCIJA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 27.</i></p> <p style="text-align: center;">Mjere rane intervencije</p> <p>1. Kada institucija prekrši ili će, zbog između ostalog financijskog stanja koje se</p> | <p style="text-align: center;">Članak 213.</p> <p style="text-align: center;">Uvjeti za ranu intervenciju</p> <p>(1) Ovaj članak, kao i članci 230. do 234. ovoga Zakona odnose se na investicijsko društvo koje je dužno imati iznos temeljnog kapitala u</p> | <p>Djelomično usklađeno.</p> | <p>Dio odredbi prenesen je u čl. 88. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|----------|--|
| <p>brzo pogoršava, uključujući pogoršanje likvidnosti, sve veće razine financijske poluge, loših kredita ili koncentracije izloženosti, kako je ocijenjeno na temelju skupa okidača, koji mogu uključivati kapitalni zahtjev institucije plus 1,5 %, u bliskoj budućnosti vjerojatno prekršiti zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 575/2013, Direktive 2013/36/EU, glave II Direktive 2014/65/EU ili članaka od 3. do 7., od 14. do 17., 24., 25. i 26. Uredbe (EU) br. 600/2014, države članice osiguravaju, ne dovodeći u pitanje mjere iz članka 104. Direktive 2013/36/EU kada su one primjenjive, da nadležna tijela imaju po potrebi na raspolaganju barem sljedeće mjere,:</p> | <p>skladu s člankom 10. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>(2) Agencija može investicijskom društvu, neovisno o ostalim nadzornim mjerama koje u skladu s ovim Zakonom može izreći subjektima nadzora, naložiti mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:</p> <p>1. ako je investicijsko društvo svojim radnjama ili propuštanjem postupilo protivno ovom Zakonu, Uredbi (EU) br. 575/2013 ili drugim relevantnim propisima kojima se uređuje poslovanje investicijskog društva</p> <p>2. ako je, prema podacima kojima raspolaže, opravdano očekivati da će u bliskoj budućnosti doći do kršenja odredbi ovoga Zakona, Uredbe (EU) br. 575/2013 ili drugih relevantnih propisa kojima se uređuje poslovanje investicijskog društva.</p> | | 19/2015) | |
|---|---|--|----------|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(a) zahtijevati od upravljačkog tijela institucije da provede jedan ili više aranžmana ili mjera iz plana oporavka ili u skladu s člankom 5. stavkom 2. da ažurira plan oporavka ako su okolnosti koje su dovele do rane intervencije različite od</p> | <p>(3) Agencija će utvrditi nastupanje okolnosti iz stavka 2. točke 2. ovoga članka, između ostalog, i u slučaju naglog pogoršanja financijskog stanja investicijskog društva, a na koje upućuju sljedeće okolnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - narušena likvidnost investicijskog društva, - narušena adekvatnost kapitala, - pad regulatornog kapitala, - porast razine financijske poluge investicijskog društva ili - povećanje koncentracije izloženosti. <p style="text-align: center;">Članak 214. Mjere rane intervencije</p> <p>(1) Kada utvrdi nastupanje neke okolnosti iz članka 213. stavka 2. ovoga Zakona, Agencija može investicijskom društvu izreći sljedeće mjere rane intervencije:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provedbu jedne ili više | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>pretpostavki iz prvotnog plana oporavka i provede jedan ili više aranžmana ili mjera iz ažuriranog plana u određenom vremenskom okviru i kako bi se osiguralo da se uvjeti iz uvodnog teksta više ne primjenjuju;</p> <p>(b) zahtijevati od upravljačkog tijela institucije da razmotri stanje, utvrdi mjere za rješavanje mogućih utvrđenih problema i izradi program djelovanja za rješavanje tih problema kao i vremenski raspored za njegovu provedbu;</p> <p>(c) zahtijevati od upravljačkog tijela institucije da sazove skupštinu dioničara</p> | <p>mjera iz plana oporavka,</p> <p>2. izmjenu plana oporavka i dostavu izmijenjenog plana oporavka, ako su se okolnosti na kojima se temelji plan oporavka promijenile,</p> <p>3. detaljno razmatranje financijskog stanja investicijskog društva i izradu plana aktivnosti za rješavanje utvrđenih slabosti kao i vremenski okvir za njegovu provedbu,</p> <p>4. zahtijevati sazivanje glavne skupštine odnosno članova društva ili sama sazvati glavnu skupštinu društva odnosno članove društva s dnevnim redom koji odredi Agencija i, ako je potrebno, izložiti dioničarima odnosno članovima društva izvješće o poslovanju investicijskog društva koje je Agencija sastavila na temelju obavljenog nadzora,</p> <p>5. razrješenje ili zamjenu</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>institucije, ili je izravno sazvati ako upravljačko tijelo ne ispuni taj zahtjev, te u oba slučaja odrediti dnevni red i zahtijevati da dioničari razmotre donošenje određenih odluka;</p> <p>(d) zahtijevati smjenu ili zamjenu jednog ili više članova upravljačkog tijela ili višeg rukovodstva ako se za te osobe ustanovi da nisu u stanju izvršavati svoje dužnosti u skladu s člankom 13. Direktive 2013/36/EU ili člankom 9. Direktive 2014/65/EU;</p> <p>(e) zahtijevati od upravljačkog tijela institucije da prema potrebi izradi plan pregovora o restrukturiranju duga s nekima od svojih vjerovnika ili njima svima u skladu s planom oporavka;</p> | <p>jednog ili više članova uprave ili višeg rukovodstva investicijskog društva ako se utvrdi da isti nisu u mogućnosti izvršavati svoje dužnosti,</p> <p>6. izradu plana pregovora o restrukturiranju duga investicijskog društva s pojedinim ili svim vjerovnicima u skladu s planom oporavka, kada je to primjenjivo,</p> <p>7. promjenu u poslovnoj strategiji investicijskog društva,</p> <p>8. promjene pravne ili operativne strukture investicijskog društva,</p> <p>9. dostavu svih potrebnih informacija kako bi se nadopunio plan sanacije i pripremlilo investicijsko društvo za moguću sanaciju te za vrednovanje imovine i obveza investicijskog društva kako je to propisano zakonom</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(f) zahtijevati promjene u poslovnoj strategiji institucije;</p> <p>(g) zahtijevati promjene pravne ili operativne strukture institucije; te</p> <p>(h) prikupljati sve potrebne informacije, uključujući i izravnim nadzorom, te ih prosljeđivati sanacijskom tijelu kako bi se ažurirao plan sanacije i pripremila za moguću sanaciju institucije i za vrednovanje imovine i obveza institucije u skladu s člankom 36.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da nadležna</p> | <p>kojim se uređuje sanacija investicijskih društava.</p> <p>(2) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može investicijskom društvu naložiti bilo koju mjeru iz ovoga Zakona kao mjeru rane intervencije.</p> <p>(3) Na postupak izricanja mjera rane intervencije na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona koje se odnose na izricanje nadzornih mjera.</p> <p style="text-align: center;">Članak 213. Uvjeti za ranu intervenciju</p> <p>(4) Agencija će o izrečenim mjerama temeljem stavka 2. ovoga članka bez odgode obavijestiti sanacijsko tijelo koje je propisano zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih društava.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>tijela bez odgode obavješćuju sanacijska tijela nakon što utvrde da su uvjeti iz stavka 1. ispunjeni u vezi s institucijom te da ovlasti sanacijskih tijela uključuju ovlast da zahtijevaju od institucije da kontaktira potencijalne kupce kako bi se pripremili za sanaciju institucije podložno uvjetima utvrđenima u članku 39. stavku 2. i odredbama o povjerljivosti utvrđenima u članku 84.:</p> <p>3. Za svaku od mjera iz stavka 1. nadležna tijela određuju odgovarajući rok za izvršenje i omogućuju nadležnom tijelu da ocijeni učinkovitost mjere.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 201. Nadzorne mjere Agencije</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> <p style="text-align: center;">Članak 203. Otklanjanje nezakonitosti i/ili nepravilnosti</p> <p>(1) Kada se u nadzoru utvrde nezakonitosti i/ili nepravilnosti</p> | | <p style="text-align: center;">Zakon o općem upravnom postupku Članak 98. Sadržaj rješenja</p> <p>(3) Izreka sadržava odluku o upravnoj stvari. Izreka mora biti kratka i određena. Kad odluka sadržava rok, uvjet, namet, pridržaj opoziva ili obvezu sklapanja upravnog ugovora, to treba biti sadržano u izreci.</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| <p>4.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kako bi se promicala dosljedna primjena okidača za korištenje mjera iz stavka 1. ovog članka.</p> <p>5.Uzimajući prema potrebi u obzir iskustvo stečeno u primjeni smjernica iz stavka 4., EBA može izraditi nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredio minimalni skup okidača za korištenje mjera iz stavka 1. ovog članka.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog</p> | <p>koje je potrebno ispraviti, Agencija će subjektu nadzora rješenjem naložiti mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti i/ili, ako je to primjenjivo, naložiti prestanak postupanja koje predstavlja povredu odredbi ovoga Zakona i/ili drugih relevantnih propisa.</p> <p>(2) Ako je to primjenjivo, Agencija će u rješenju iz stavka 1. ovoga članka navesti i rokove u kojima je subjekt nadzora dužan otkloniti utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti te rokove u kojima je dužan dostaviti izvještaj o poduzetim mjerama.</p> <p>(3) Izvještaju o poduzetim mjerama iz stavka 2. ovoga članka subjekt nadzora dužan je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo da je subjekt nadzora postupio u skladu s rješenjem iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | <p>Nije primjenjivo.</p> <p>Nije primjenjivo.</p> | |
|--|---|--|---|--|

| | | | | |
|--|---|-----------------------------|---|--|
| <p>podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>(4) Kad izvještaj iz stavka 2. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da je subjekt nadzora postupio u skladu s rješenjem iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će, ovisno o okolnostima, ili naložiti nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti ili izreći drugu primjerenu mjeru u skladu sa stavkom 6. ovoga članka.</p> | | | |
| <p><i>Članak 28.</i></p> <p>Smjena višeg rukovodstva i upravljačkog tijela</p> <p>U slučaju znatnog pogoršanja financijske situacije institucije ili ozbiljnog kršenja zakona i drugih propisa ili statuta institucije ili ozbiljnih upravnih nepravilnosti, te kada ostale mjere poduzete u skladu s člankom 27. nisu dovoljne za ispravljanje tog pogoršanja, države članice osiguravaju da nadležna tijela mogu zahtijevati smjenu višeg rukovodstva ili upravljačkog tijela institucije u cijelosti ili</p> | <p>Članak 215.</p> <p>Razrješenje višeg rukovodstva i članova uprave</p> <p>(1) Ako se unatoč izrečenim mjerama iz članka 214. ovoga Zakona financijsko stanje investicijskog društva ne poboljša te ako investicijsko društvo i dalje u značajnoj mjeri krši zahtjeve iz ovog Zakona, Uredbe (EU) br. 575/2013 i drugih relevantnih propisa kojima se uređuje poslovanje investicijskih</p> | <p>Djelomično usklađeno</p> | <p>Dio odredbi prenesen je u članak 89. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------------------------|---|--|
| <p>pojedinih članova. Novog više rukovodstvo ili upravljačko tijelo imenuje se u skladu s nacionalnim pravom i pravom Unije te podliježe odobrenju ili suglasnosti nadležnog tijela.</p> | <p>društava ili ako utvrdi da i dalje postoje značajni nedostaci u poslovanju investicijskog društva, Agencija može:</p> <p>a) investicijskom društvu naložiti razrješenje pojedinog člana ili svih članova višeg rukovodstva, neovisno o tome jesu li primjereni za obavljanje te funkcije i/ili</p> <p>b) neovisno o uvjetima iz članka 33. ovoga Zakona ukinuti rješenje kojim je dana suglasnost za obavljanje funkcije člana uprave investicijskog društva, neovisno o tome ispunjava li član uprave uvjete iz članka 28. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p><i>Članak 29.</i></p> <p>Privremeni upravitelj</p> <p>1. Ako nadležno tijelo smatra da zamjena višeg rukovodstva ili upravljačkog tijela kako je navedeno u članku 28. nije dostatna da</p> | <p>Članak 216.</p> <p>Posebni povjerenik</p> <p>(1) Kada ocijeni da mjere iz članka 214. i 215. ovoga Zakona nisu dostatne da ispravi situaciju u društvu, Agencija rješenjem može</p> | <p>Djelomično usklađeno</p> | <p>Odredbe prenesene u članke 89., 90., 92., 93., 94., 95. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|-----------------------------------|--|
| <p>ispravi situaciju, države članice osiguravaju da nadležna tijela mogu imenovati jednog ili više privremenih upravitelja institucije. Nadležna tijela mogu, primjereno okolnostima, imenovati privremenog upravitelja da privremeno zamijeni upravljačko tijelo institucije ili da privremeno radi s upravljačkim tijelom institucije, o čemu nadležno tijelo donosi odluku u trenutku imenovanja. Ako nadležno tijelo imenuje privremenog upravitelja da radi s upravljačkim tijelom institucije, nadležno tijelo određuje u trenutku takvog imenovanja: ulogu, dužnosti i ovlasti privremenog upravitelja i sve zahtjeve da se upravljačko tijelo institucije savjetuje s privremenim upraviteljem ili dobije njegovu suglasnost prije donošenja konkretnih odluka ili mjera. Od nadležnog tijela zahtijeva se da objavi imenovanje svakog privremenog upravitelja osim kada privremeni upravitelj nema ovlast zastupati instituciju. Države članice također osiguravaju da svaki privremeni upravitelj ima kvalifikacije, sposobnost i znanje potrebne za izvršavanje svojih dužnosti te da nije u sukobu interesa.</p> | <p>imenovati posebnog povjerenika u investicijskom društvu.</p> <p>(2) Rješenjem o imenovanju posebnog povjerenika Agencija može imenovati jednog ili više posebnih povjerenika.</p> <p>(4) Rješenjem o imenovanju posebnog povjerenika utvrđuju se posebno: a) ovlasti i dužnosti posebnog povjerenika,</p> <p>(8) Rješenjem iz stavka 4. ovoga članka posebnom povjereniku mogu se odrediti neke ili sve ovlasti koje uprava investicijskog društva ima u skladu sa statutom ili drugim osnivačkim aktom investicijskog društva, Zakonom o trgovačkim društvima ili ovim Zakonom.</p> <p>(9) Ako je rješenjem iz stavka 4. ovoga članka posebni povjerenik ovlašten na davanje</p> | | <p>institucijama (NN 19/2015)</p> | |
|--|--|--|-----------------------------------|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>prethodne suglasnosti na odluke uprave, uprava investicijskog društva ne može donositi odluke samostalno, a odluke donesene bez prethodne suglasnosti posebnog povjerenika su ništetne.</p> <p>(10) Ako je rješenjem iz stavka 4. ovoga članka određeno da se pojedine radnje ili odluke uprave investicijskog društva mogu poduzeti ili donijeti samo uz suglasnost posebnog povjerenika, ta činjenica se upisuje u sudski registar kao ograničenje u ovlasti zastupanja osoba ovlaštenih za zastupanje investicijskog društva upisanih u sudski registar. Agencija će objaviti svako imenovanje posebnog povjerenika kada je rješenjem iz stavka 4. ovoga članka posebnom povjereniku dana ovlast zastupanja investicijskog društva.</p> <p>(11) Prijedlog za upis</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>2. Nadležno tijelo određuje ovlasti privremenog upravitelja u trenutku imenovanja privremenog upravitelja primjereno okolnostima. Takve ovlasti mogu uključivati neke ili sve ovlasti upravljačkog tijela institucije u skladu sa statutom institucije i nacionalnim pravom, uključujući i ovlast izvršavanja nekih ili svih upravnih dužnosti upravljačkog tijela institucije. Ovlasti privremenog upravitelja u vezi s institucijom u skladu su s važećim pravom trgovačkih društava.</p> | <p>ograničenja iz stavka 10. ovoga članka u sudski registar podnosi Agencija.</p> <p>(3) Za posebnog povjerenika može se imenovati radnik Agencije ili druga osoba koja ima odgovarajuća stručna znanja i sposobnosti za obavljanje povjerenih dužnosti te koja nije u sukobu interesa.</p> <p>(4) Rješenjem o imenovanju posebnog povjerenika utvrđuju se posebno:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) ovlasti i dužnosti posebnog povjerenika, b) kada je to primjereno, radnje posebnog povjerenika koje podliježu prethodnoj suglasnosti Agencije, c) razdoblje na koje je posebni povjerenik imenovan i d) rokovi redovitog izvještavanja Agencije. <p>(8) Rješenjem iz stavka 4. ovoga članka posebnom povjereniku mogu se odrediti</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>3.Ulogu i funkcije privremenog upravitelja određuje nadležno tijelo u trenutku imenovanja te one mogu uključivati utvrđivanje financijskog položaja institucije, upravljanje poslovanjem ili dijelom poslovanja institucije s ciljem očuvanja ili obnavljanja financijskog položaja institucije i poduzimanja mjera radi obnove zdravog i stabilnog upravljanja poslovanjem institucije. Nadležno tijelo u trenutku imenovanja utvrđuje sva ograničenja uloge i funkcija privremenog upravitelja.</p> | <p>neke ili sve ovlasti koje uprava investicijskog društva ima u skladu sa statutom ili drugim osnivačkim aktom investicijskog društva, zakonom koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava ili ovim Zakonom.</p> <p>(4) Rješenjem o imenovanju posebnog povjerenika utvrđuju se posebno:</p> <p>a) ovlasti i dužnosti posebnog povjerenika,</p> <p>(5) Ovlaсти i dužnosti posebnog povjerenika iz stavka 4. točke a) ovoga članka između ostalog uključuju utvrđivanje financijskog položaja, upravljanje poslovanjem ili dijelom poslovanja investicijskog društva s ciljem očuvanja ili obnavljanja financijskog položaja i poduzimanja mjera radi obnove zdravog i stabilnog upravljanja poslovanjem investicijskog društva.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>4. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imaju isključivu ovlast imenovati i smjenjivati privremene upravitelje. Nadležno tijelo može smijeniti privremenog upravitelja u bilo kojem trenutku i iz bilo kojeg razloga. Nadležno tijelo može mijenjati uvjete imenovanja privremenog upravitelja u bilo kojem trenutku podložno ovom članku.</p> | <p>(13) Agencija može u bilo kojem trenutku, kada to ocijeni potrebnim, novim rješenjem promijeniti uvjete imenovanja ili opozvati posebnog povjerenika.</p> <p>(17) Ovlasti posebnog povjerenika prestaju:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. danom isteka razdoblja navedenog u rješenju o imenovanju, 2. danom opoziva njegova imenovanja, 3. danom donošenja odluke o sanaciji, 4. danom imenovanja likvidatora ili 5. danom otvaranja stečajnog postupka. | | | |
| <p>5. Nadležno tijelo može zahtijevati da određene radnje privremenog upravitelja podliježu prethodnoj suglasnosti nadležnog tijela. Nadležno tijelo određuje sve takve zahtjeve u trenutku imenovanja privremenog upravitelja ili u trenutku bilo koje promjene uvjeta imenovanja privremenog upravitelja.</p> <p>U svakom slučaju privremeni upravitelj može</p> | <p>(4) Rješenjem o imenovanju posebnog povjerenika utvrđuju se posebno:</p> <p>b) kada je to primjereno, radnje posebnog povjerenika koje podliježu prethodnoj suglasnosti Agencije,</p> <p>(6) Posebni povjerenik može</p> | | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>izvršavati ovlast sazivanja glavne skupštine dioničara institucije te odrediti dnevni red takvog sastanka samo uz prethodnu suglasnost nadležnog tijela.</p> <p>6.Nadležno tijelo može zahtijevati od privremenog upravitelja da sastavi izvješća o financijskom položaju institucije i radnjama izvršenim tijekom njegova imenovanja u intervalima koje odredi nadležno tijelo i na kraju njegova mandata.</p> <p>7.Imenovanje privremenog upravitelja ne traje dulje od jedne godine. To razdoblje može se iznimno obnoviti ako se i dalje ispunjavaju uvjeti za imenovanje privremenog upravitelja. Nadležno tijelo</p> | <p>sazvati glavnu skupštinu dioničara odnosno sazvati članove investicijskog društva te odrediti dnevni red takvog sastanka samo uz prethodnu suglasnost Agencije.</p> <p>(12) Posebni povjerenik dužan je, osim u rokovima utvrđenim rješenjem iz stavka 4. ovoga članka, u roku 30 dana od imenovanja i prije isteka mandata na koji je imenovan izraditi i Agenciji dostaviti izvješće o financijskom stanju i uvjetima poslovanja investicijskog društva s procjenom financijske stabilnosti, izgledima za daljnje poslovanje društva kao i radnjama izvršenim tijekom trajanja mandata na koji je imenovan.</p> <p>(14) Agencija posebnog povjerenika imenuje na razdoblje koje ne može biti duže od 12 mjeseci i može ga produžiti samo iznimno, ako ocijeni da i dalje postoji neki od uvjeta iz članka 213. stavka 1. ovoga Zakona.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| <p>odgovorno je za utvrđivanje jesu li zadovoljeni uvjeti za zadržavanje privremenog upravitelja i obrazlaganje svake takve odluke dioničarima.</p> <p>8.Podložno ovom članku, imenovanje privremenog upravitelja ne dovodi u pitanje prava dioničara u skladu s pravom Unije ili nacionalnim pravom trgovačkih društava.</p> <p>9.Države članice mogu, u skladu s nacionalnim pravom, ograničiti odgovornost svakog privremenog upravitelja za radnje ili propuste tijekom obavljanja njegovih dužnosti privremenog upravitelja u skladu sa stavkom 3.</p> <p>10.Privremeni upravitelj imenovan u skladu s ovim člankom ne smatra se direktorom iz sjene ili <i>de facto</i> direktorom prema nacionalnom pravu.</p> | <p>(15) Odgovornost za štetu koju posebni povjerenik prouzroči pri obavljanju dužnosti u okviru ovoga Zakona postoji samo ako je šteta prouzročena namjerno ili iz krajnje nepažnje.</p> <p>(16) Za štetu iz stavka 15. ovoga članka odgovara Agencija.</p> | | <p>Nije primjenjivo.</p> <p>Nije primjenjivo.</p> | |
| | <p>Članak 217.</p> | | | |

| | | | | |
|--|--|-----------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 30.</i></p> <p>Usklađivanje mjera za ranu intervenciju i imenovanje privremenog upravitelja za grupe</p> <p>1. Ako su ispunjeni uvjeti za postavljanje zahtjeva iz članka 27. ili imenovanje privremenog upravitelja u skladu s člankom 29. u vezi s matičnim društvom u Uniji, konsolidirajuće nadzorno tijelo obavješćuje EBA-u i savjetuje se s drugim nadležnim tijelima u okviru kolegija nadzornih tijela.</p> | <p style="text-align: center;">Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(1) Kada je ispunjen bilo koji uvjet za ranu intervenciju ili uvjeti za imenovanje posebnog povjerenika, Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo može matičnom investicijskom društvu u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj naložiti mjere rane intervencije ili imenovati posebnog povjerenika. O namjeri donošenja te odluke Agencija obavještava druga nadležna tijela uključena u kolegij nadzornih tijela i EBA-u.</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 219.</i></p> <p style="text-align: center;">Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada Agencija nije konsolidirajući nadzorno tijelo</p> <p>(1) Ako je nadležno tijelo</p> | <p>Djelomično usklađeno</p> | <p>Dio odredbi prenesen je u čl. 97. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/2015)</p> | |
|--|--|-----------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>2. Nakon te obavijesti i savjetovanja konsolidirajuće nadzorno tijelo odlučuje hoće li primijeniti koju od mjera iz članka 27. ili imenovati privremenog upravitelja u okviru članka 29. u vezi s odgovarajućim matičnim društvom u Uniji, uzimajući u obzir učinak tih mjera na subjekte grupe u drugim državama članicama. Konsolidirajuće nadzorno tijelo obavješćuje o svojoj odluci druga nadležna tijela unutar kolegija nadzornih tijela te EBA-u.</p> | <p>druge države članice ujedno i konsolidirajuće nadzorno tijelo za grupu, Agencija sudjeluje, zajedno s konsolidirajućim nadzornim tijelom i drugim nadležnim tijelima članica grupe, u savjetovanju o nalažanju mjera rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u odnosu na matično društvo od strane konsolidirajućeg nadzornog tijela.</p> <p>Članak 217. Nalažanje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(2) Agencija nalaže mjere iz stavka 1. ovoga članka nakon primitka očitovanja od drugih nadležnih tijela uključenih u kolegij nadzornih tijela, a najkasnije nakon isteka roka za očitovanje. Agencija utvrđuje rok za očitovanje koji ne može biti duži od pet dana. Prije</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>3. Ako su ispunjeni uvjeti za postavljanje zahtjeva iz članka 27. ili imenovanje privremenog upravitelja u skladu s člankom 29. u vezi s društvom kćeri matičnog društva u Uniji, nadležno tijelo odgovorno za nadzor na pojedinačnoj osnovi koje namjerava donijeti mjeru u skladu s tim člancima o tome obavješćuje EBA-u i savjetuje se s konsolidirajućim nadzornim tijelom.</p> <p>Nakon primitka obavijesti konsolidirajuće nadzorno tijelo može procijeniti vjerojatni učinak postavljanja zahtjeva u okviru članka 27. ili imenovanja privremenog upravitelja u skladu s člankom 29. na dotičnu instituciju, grupu ili subjekte grupe u drugim državama</p> | <p>donošenja odluke o tim mjerama Agencija je dužna uzeti u obzir njihov učinak na članice grupe u drugim državama članicama.</p> <p>(3) Agencija o svojoj odluci iz stavka 1. ovoga članka obavještava druga nadležna tijela uključena u kolegij nadzornih tijela i EBA-u.</p> <p>(4) Ako nadležno tijelo druge države članice u kojoj je sjedište društva kćeri matičnog investicijskog društva u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj namjerava donijeti mjere rane intervencije ili imenovati posebne povjerenike u to društvo kćer i o tome je obavijestilo Agenciju, Agencija će nakon savjetovanja s tim nadležnim tijelom procijeniti učinak tih mjera na matično investicijsko društvo u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, na grupu i na druge članice grupe te o toj ocjeni</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>članicama. Svoju ocjenu priopćuje nadležnom tijelu u roku od tri dana.</p> <p>Nakon te obavijesti i savjetovanja nadležno tijelo odlučuje hoće li primijeniti bilo koju od mjera iz članka 27. ili imenovati privremenog upravitelja u okviru članka 29. Pri donošenju odluke se posvećuje dužna pažnja ocjeni konsolidirajućeg nadzornog tijela. Nadležno tijelo obavješćuje o svojoj odluci konsolidirajuće nadzorno tijelo i ostala nadležna tijela unutar kolegija nadzornih tijela te EBA-u.</p> | <p>obavijestiti to nadležno tijelo najkasnije u roku od tri dana od dana primitka obavijesti.</p> <p style="text-align: center;">Članak 219. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada Agencija nije konsolidirajući nadzorno tijelo</p> <p>(3) Ako Agencija namjerava izreći mjere rane intervencije ili imenovati posebnog povjerenika u investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje je društvo kćer matičnog društva u Europskoj uniji dužna je o tome obavijestiti konsolidirajuće nadzorno tijelo i EBA-u.</p> <p>(4) Nakon savjetovanja s konsolidirajućim nadzornim tijelom koje ne može trajati duže od tri dana, Agencija će samostalno donijeti odluku iz stavka 3. ovoga članka vodeći računa o procjeni utjecaja tih mjera na ostale članice grupe</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>4. Ako više od jednog nadležnog tijela namjerava imenovati privremenog upravitelja ili primijeniti bilo koju od mjera iz članka 27. na više od jedne institucije u istoj grupi, konsolidirajuće nadzorno tijelo i druga relevantna nadležna tijela razmatraju je li prikladnije imenovati istog privremenog upravitelja za sve dotične subjekte ili koordinirati primjenu svih mjera iz članka 27. na više od jedne institucije kako bi se olakšala rješenja za obnovu financijskog položaja dotične institucije. Procjena ima oblik zajedničke odluke konsolidirajućeg nadzornog tijela i ostalih relevantnih nadležnih tijela. Zajednička odluka donosi se</p> | <p>koje je dostavilo konsolidirajuće nadzorno tijelo. O toj odluci Agencija će obavijestiti konsolidirajuće nadzorno tijelo i ostala nadležna tijela uključena u kolegij nadzornih tijela te EBA-u.</p> <p>Članak 218.</p> <p>(1) Ako više nadležnih tijela namjerava imenovati posebne povjerenike ili naložiti mjere rane intervencije više od jednom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji iz grupe, Agencija će zajedno s drugim nadležnim tijelima razmotriti mogućnost imenovanja istog posebnog povjerenika u dva ili više investicijska društva ili kreditnih institucija ili usklađenu primjenu mjera rane intervencije na više investicijskih društava ili kreditnih institucija iste grupe. Ta odluka donosi se u roku od pet dana od primitka obavijesti iz stavka 1. ili 4. ovoga članka i mora biti u pisanom obliku i</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>u roku od pet dana nakon datuma obavijesti iz stavka 1. Zajednička odluka obrazlaže se i iznosi u dokumentu koji konsolidirajuće nadzorno tijelo dostavlja matičnom društvu u Uniji.</p> <p>Na zahtjev nadležnog tijela, EBA može pomagati nadležnim tijelima u postizanju sporazuma u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>obrazložena pri čemu se u obzir uzima mogući učinak odluke na financijsku stabilnost u dotičnim državama članicama. Agencija će na temelju zajedničke odluke donijeti rješenje i dostaviti tu odluku matičnom investicijskom društvu za koje je nadležna.</p> <p>(2) Ako postoje različita mišljenja u vezi donošenja zajedničke odluke iz stavka 6. ovoga članka, Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo može zatražiti pomoć u postizanju sporazuma od EBA-e u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>(3) Ako zajednička odluka nije donesena u roku iz stavka 6. ovoga članka, Agencija će samostalno odlučiti o nalaganju mjera rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u odnosu na investicijska društva za koja je nadležna pri tome vodeći računa o</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>U nedostatku zajedničke odluke u roku od pet dana konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela za društva kćeri mogu donijeti pojedinačne odluke o imenovanju privremenog upravitelja za institucije za koje oni imaju odgovornost i o primjeni bilo koje od mjera iz članka 27.</p> | <p>stavovima i izdvojenim mišljenjima koje su iznijela druga nadležna tijela. Agencija ovu odluku dostavlja matičnom investicijskom društvu za koje je nadležna.</p> <p>Članak 219. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada Agencija nije konsolidirajući nadzorno tijelo</p> <p>(6) Ako više nadležnih tijela namjerava imenovati posebne povjerenike ili naložiti mjere rane intervencije više od jednom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji iz grupe, Agencija će zajedno s drugim nadležnim tijelima sudjelovati pri donošenju zajedničke odluke o mogućnosti imenovanja istog posebnog povjerenika u dva ili više investicijska društva ili kreditne institucije ili o usklađenoj primjeni mjera rane intervencije na više</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>investicijskih društava ili kreditnih institucija te grupe. Zajednička odluka donosi se u roku od pet dana od primitka obavijesti iz stavka 1. ili 3. ovoga članka i mora biti u pisanom obliku i obrazložena pri čemu se u obzir uzima mogući učinak odluke na financijsku stabilnost u dotičnim državama članicama. Agencija će na temelju zajedničke odluke donijeti rješenje i dostaviti ga članici grupe za koju je Agencija nadležno tijelo.</p> <p>(7) Ako postoje različita mišljenja u vezi donošenja zajedničke odluke iz stavka 6. ovoga članka, Agencija može zatražiti pomoć u postizanju sporazuma od EBA-e u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>(8) Ako zajednička odluka nije donesena u roku iz stavka 6. ovoga članka, Agencija će samostalno odlučiti o nalaganju mjera rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>5. Ako se dotično nadležno tijelo ne slaže s odlukom o kojoj je obaviješteno u skladu sa stavcima 1. ili 3., ili u nedostatku zajedničke odluke u okviru stavka 4., nadležno tijelo može uputiti predmet EBA-i u skladu sa stavkom 6.</p> | <p>odnosu na investicijska društva za koja je nadležna pri tome vodeći računa o stavovima i izdvojenim mišljenjima koje su iznijela druga nadležna tijela.</p> <p>Članak 217. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, ako se Agencija ne slaže s namjerom druge države članice u kojoj je sjedište društva kćeri matičnog investicijskog društva u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj da donese mjere rane intervencije ili imenuje posebnog povjerenika u to društvo kćer, Agencija može u istom roku od tri dana zatražiti posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Pri tome se</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>primjenjuje odredba stavka 10. ovoga članka. Ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se odluka nadležnog tijela druge države članice o primjeni mjera rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u društvo kćer za koje je nadležna.</p> <p>Članak 218.</p> <p>(4) Ako je Agencija ili bilo koji nadležno tijelo u roku iz stavka 6. ovoga članka, a prije donošenja zajedničke odluke zatražilo posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se samostalna odluka Agencije iz stavka 3. ovoga članka. Rok od pet dana smatra se rokom</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Članak 219. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada Agencija nije konsolidirajući nadzorno tijelo</p> <p>(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ako se Agencija ne slaže s namjerom konsolidirajućeg nadzornog tijela o donošenju mjere rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u to matično društvo grupe, Agencija može prije kraja razdoblja savjetovanja zatražiti posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Pri tome se primjenjuje odredba stavka 10. ovoga članka. Ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se odluka</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>6. Na zahtjev bilo kojeg nadležnog tijela, EBA može pomoći nadležnim tijelima koja namjeravaju primijeniti jednu ili više mjera iz članka 27. stavka 1. točke (a) ove Direktive u vezi sa točkama (4), (10), (11) i (19) odjeljka A. Priloga ovoj Direktivi, iz članka 27.</p> | <p>konsolidirajućeg nadzornog tijela.</p> <p>(9) Ako je Agencija ili bilo koji nadležno tijelo u roku iz stavka 6. ovoga članka, a prije donošenja zajedničke odluke zatražilo posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se samostalna odluka Agencije iz stavka 8. ovoga članka. Rok od pet dana smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>(10) U slučaju iz stavka 9. ovoga članka, EBA može pomoći pri donošenju zajedničke odluke u odnosu na primjenu mjera rane intervencije iz članka 214. stavka 1. točaka 1., 2., 6. i 8. ovog Zakona.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>stavka 1. točke (e) ove Direktive ili iz članka 27. stavka 1. točke (g) ove Direktive u postizanju sporazuma u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | <p>Članak 218.</p> <p>(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, EBA može pomoći pri donošenju zajedničke odluke u odnosu na primjenu mjera rane intervencije iz članka 214. stavka 1. točaka 1., 2., 6. i 8. ovog Zakona.</p> <p>(4) Ako je Agencija ili bilo koje nadležno tijelo u roku iz stavka 1. ovoga članka, a prije donošenja zajedničke odluke zatražilo posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se samostalna odluka Agencije iz stavka 3. ovoga članka. Rok od pet dana smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>7. Odluka svakog nadležnog tijela mora biti obrazložena. U odluci se u obzir uzimaju gledišta i ograde koje su ostala nadležna tijela izrazila tijekom razdoblja savjetovanja iz stavka 1. ili 3. ili razdoblja od pet dana iz stavka 4., kao i mogući učinak odluke na financijsku stabilnost u dotičnim državama članicama. Konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> | <p>Članak 217. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo</p> <p>(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, ako se Agencija ne slaže s namjerom druge države članice u kojoj je sjedište društva kćeri matičnog investicijskog društva u Europskoj uniji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj da donese mjere rane intervencije ili imenuje posebnog povjerenika u to društvo kćer, Agencija može u istom roku od tri dana zatražiti posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Pri tome se primjenjuje odredba stavka 10. ovoga članka. Ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se odluka nadležnog tijela druge</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>odluku prosljeđuje matičnom društvu u Uniji, a odgovarajuća nadležna tijela prosljeđuju je društvima kćerima.</p> <p>U slučajevima navedenima u stavku 6. ovog članka, ako je prije kraja razdoblja savjetovanja iz stavaka 1. i 3. ovog članka ili na kraju petodnevnog razdoblja iz stavka 4. ovog članka, bilo koje od dotičnih nadležnih tijela uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010, konsolidirajuće nadzorno tijelo i ostala nadležna tijela odgađaju svoje odluke i čekaju odluku koju donosi EBA u skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe, i donose svoje odluke u skladu s odlukom EBA-e. Rok od pet dana smatra se rokom za mirenje u smislu te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od tri dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka razdoblja od pet dana ili nakon što je donesena zajednička odluka.</p> <p>8. U nedostatku odluke EBA-e u roku od tri dana primjenjuju se pojedinačne odluke donesene u skladu sa stavkom 1. ili 3., ili stavkom 4. trećim podstavkom.</p> | <p>države članice o primjeni mjera rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u društvo kćer za koje je nadležna.</p> <p style="text-align: center;">Članak 219. Nalaganje mjera rane intervencije i imenovanje posebnog povjerenika kada Agencija nije konsolidirajući nadzorno tijelo</p> <p>(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ako se Agencija ne slaže s namjerom konsolidirajućeg nadzornog tijela o donošenju mjere rane intervencije ili imenovanju posebnog povjerenika u to matično društvo grupe, Agencija može prije kraja razdoblja savjetovanja zatražiti posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010. Pri tome se primjenjuje odredba stavka 10. ovoga članka. Ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se odluka konsolidirajućeg nadzornog tijela.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 4. ovoga članka, ako je zatraženo posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010, a EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri dana, primjenjuje se odluka Agencije iz stavka 4. ovoga članka.</p> <p>(9) Ako je Agencija ili bilo koji nadležno tijelo u roku iz stavka 6. ovoga članka, a prije donošenja zajedničke odluke zatražilo posredovanje EBA-e u skladu s člankom 19. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i ako EBA donese odluku u roku od tri dana, Agencija će postupiti u skladu s tom odlukom. Ako EBA ne donese odluku u roku od tri</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------------|---|--|
| | dana, primjenjuje se samostalna odluka Agencije iz stavka 8. ovoga članka. Rok od pet dana smatra se rokom za mirenje u smislu Uredbe (EU) br. 1093/2010. | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA IV. SANACIJA</p> <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. <i>Ciljevi, uvjeti i opća načela</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 31.</i> Ciljevi sanacije</p> <p>1. Kod primjenjivanja instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti, sanacijska tijela uzimaju u obzir ciljeve sanacije te odabiru instrumente i ovlasti kojima se najbolje ostvaruju ciljevi relevantni u okolnostima pojedinog slučaja.</p> <p>2. Ciljevi sanacije iz stavka 1. su:</p> <p>(a) osigurati kontinuitet ključnih funkcija;</p> <p>(b) izbjeći znatan štetni učinak na financijski sustav, posebno sprječavanjem širenja,</p> | | Nije preneseno. | Dio odredbi prenesen je kroz čl. 6. Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/2015) | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>uključujući na tržišne infrastrukture, te održavanjem tržišne discipline;</p> <p>(c)štititi javna sredstva tako da se na najmanju moguću mjeru svede oslanjanje na izvanredne javne financijske potpore;</p> <p>(d)štititi deponente obuhvaćene Direktivom 2014/49/EU i ulagatelje obuhvaćene Direktivom 97/9/EZ;</p> <p>(e) zaštititi sredstva i imovinu klijenata.</p> <p>Pri postizanju navedenih ciljeva sanacijsko tijelo nastoji smanjiti trošak sanacije i izbjeći nepotrebno uništenje vrijednosti osim ako je to potrebno radi ostvarivanja ciljeva sanacije.</p> <p>3. Podložno različitim odredbama ove Direktive, ciljevi sanacije jednako su važni, a sanacijska ih tijela održavaju u ravnoteži prema naravi i okolnostima pojedinog slučaja.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 32.</i></p> <p style="text-align: center;">Uvjeti za sanaciju</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela poduzmu mjere sanacije u vezi s institucijom iz članka 1. stavka 1. točke (a)</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 28., 29. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>samo ako sanacijsko tijelo smatra da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) nadležno tijelo nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom ili, podložno uvjetima utvrđenima u stavku 2., sanacijsko tijelo nakon savjetovanja s nadležnim tijelom utvrdilo je da institucija propada ili će vjerojatno propasti;</p> <p>(b) uzimajući u obzir vrijeme i druge relevantne okolnosti, nije razumno očekivati da bi druge alternativne mjere privatnog sektora, uključujući mjere institucionalnog sustava zaštite, ili nadzorne mjere, uključujući mjere rane intervencije ili otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala u skladu s člankom 59. stavkom 2., poduzete u pogledu institucije spriječile njenu propast u razumnom vremenskom okviru;</p> <p>(c) mjera sanacije je nužna u javnom interesu u skladu sa stavkom 5.</p> <p>2. Države članice mogu predvidjeti da, uz nadležno tijelo, zaključak o propadanju ili vjerojatoj propasti institucije prema stavku 1. točki (a) može donijeti i sanacijsko tijelo nakon savjetovanja s nadležnim tijelom kada sanacijska tijela prema nacionalnom pravu</p> | | | <p>investicijskih društava (NN 19/2015)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>imaju potrebne alate za izvođenje takvog zaključka, uključujući posebno odgovarajući pristup relevantnim informacijama. Nadležno tijelo bez odgode daje sanacijskom tijelu sve relevantne informacije koje potonje zatraži radi obavljanja svoje procjene.</p> <p>3.Prethodno donošenje mjere rane intervencije u skladu s člankom 27. nije uvjet za poduzimanje mjere sanacije.</p> <p>4.Za potrebe stavka 1. točke (a), za instituciju se smatra da propada ili da joj prijete propast u jednoj ili više sljedećih okolnosti:</p> <p>(a)institucija krši ili postoje objektivni elementi na temelju kojih se utvrđuje da će institucija uskoro prekršiti zahtjeve za zadržavanje odobrenja za rad na način kojim bi se opravdalo povlačenje ovlaštenja nadležnog tijela, uključujući ali ne ograničujući se na gubitke koje je institucija pretrpjela ili je moguće da će pretrpjeti, a kojima će se istrošiti sva njezin regulatorni kapital ili njegov znatan iznos;</p> <p>(b)imovina institucije je manja od njezinih obveza ili postoje objektivni elementi na temelju kojih se utvrđuje da će imovina institucije uskoro biti manja od obveza;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c)institucija nije u mogućnosti podmiriti svoje dugove ili druge obveze pri njihovu dospjeću ili postoje objektivni elementi na temelju kojih se utvrđuje da ih institucija uskoro neće moći ispuniti;</p> <p>(d)nužna su izvanredne javne financijske potpore osim kada se, kako bi se izbjegla ili otklonila ozbiljna smetnja u gospodarstvu države članice i očuvala financijska stabilnost, te izvanredne javne financijske potpore daju u sljedećim oblicima:</p> <p>i.državno jamstvo kao podrška sredstvima likvidnosti koja osiguravaju središnje banke u skladu s uvjetima središnjih banaka;</p> <p>ii. državno jamstvo za novoizdane obveze; ili</p> <p>iii.ubrizgavanje regulatornog kapitala ili kupnja instrumenata kapitala po cijenama i pod uvjetima kojima se daje prednost instituciji, ako u vrijeme odobrenja javne potpore ne postoje ni okolnosti navedene u točki (a), (b) ili (c) ovog stavka niti okolnosti navedene u članku 59 stavku 3.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>U svakom od slučajeva iz prvog podstavka točke (d) podtočaka i., ii. i iii., jamstvo ili istovrsne mjere iz tih točaka ograničeni su na solventne institucije i ovise o konačnom odobrenju na temelju okvira Unije za državne potpore. Riječ je o privremenim mjerama opreza koje su razmjerne otklanjanju posljedica ozbiljne smetnje i ne koriste se radi nadoknade gubitaka koje je subjekt pretrpio ili postoji mogućnost da će ih uskoro pretrpjeti.</p> <p>Mjere potpore u okviru točke prvog podstavka točke (d) ograničene su na ubrizgavanja potrebna radi rješavanja nedostatka kapitala ustanovljenog u testovima otpornosti na stres, preispitivanjima kvalitete imovine ili jednakovrijednim ocjenama na nacionalnoj razini te na razini Unije ili SSM-a, koje vrše Europska središnja banka, EBA ili nacionalna tijela te ih prema potrebi potvrđuje nadležno tijelo.</p> <p>EBA do 3. siječnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 o vrstama gore navedenih testova, preispitivanja i drugih radnji koje mogu dovesti do takve potpore.</p> <p>Komisija do 31. prosinca 2015. preispituje postoji li i dalje potreba da se dopuste mjere</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p>potpore u okviru prvog podstavka točke (d) iii. te uvjete koje treba ispuniti u slučaju nastavka i o tome obavješćuje Europski parlament i Vijeće. Uz izvješće se prema potrebi prilaže zakonodavni prijedlog.</p> <p>5.Za potrebe stavka 1. točke (c) ovog članka, smatra se da je mjera sanacije u javnom interesu ako je potrebna da se postigne jedan ili više ciljeva sanacije navedenih u članku 31. i ako je razmjerna njima i ako se likvidacijom subjekta redovnim postupkom u slučaju insolventnosti ne bi postigli ti ciljevi sanacije u jednakoj mjeri.</p> <p>6.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 za poticanje konvergencije nadzornih i sanacijskih praksi u vezi s tumačenjem različitih okolnosti u kojima se smatra da institucija propada ili da joj prijeti propast.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 33.</i></p> <p style="text-align: center;">Uvjeti za sanaciju u vezi s financijskim institucijama i holdinzima</p> <p>1.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu poduzeti mjeru sanacije u vezi s financijskom institucijom iz članka 1. stavka 1. točke (b) ako su ispunjeni uvjeti iz članka</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 34. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN | |

| | | | | |
|--|--|--|----------|--|
| <p>32. stavka 1. s obzirom na financijsku instituciju i s obzirom na matično poduzeće koje podliježe konsolidiranom nadzoru.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu poduzeti mjeru sanacije u vezi sa subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) ako su ispunjeni uvjeti iz članka 32. stavka 1. s obzirom na subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) i s obzirom na jedno ili više društava kćeri koja su institucije ili, ako društvo kćer nema poslovni nastan u Uniji, tijelo treće zemlje utvrdilo je da društvo kćer ispunjava uvjete za sanaciju prema pravu te treće zemlje.</p> <p>3. Ako su institucije kćeri mješovitog holdinga u posrednom ili neposrednom vlasništvu posredničkog financijskog holdinga, države članice osiguravaju da se mjere sanacije za potrebe sanacije grupe donose u odnosu na posrednički financijski holding i ne poduzimaju mjere sanacije za potrebe sanacije grupe u odnosu na mješoviti holding.</p> <p>4. Podložno stavku 3. ovog članka i odstupajući od odredbi stavka 2., neovisno o činjenici da subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) ne ispunjava uvjete utvrđene u članku 32. stavku 1., sanacijska tijela mogu poduzeti mjere sanacije u vezi sa subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) kada</p> | | | 19/2015) | |
|--|--|--|----------|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p>jedno ili više društava kćeri koje su institucije ispunjavaju uvjete utvrđene u članku 32. stavcima 1., 4. i 5., a njihova imovina i obveze su takve da njihova propast prijeti grupi u cjelini ili se prema insolventnom pravu države članice prema grupi mora postupati u cjelini, a mjere sanacije u odnosu na subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) nužne su za sanaciju takvih društava kćeri koje su institucije ili za sanaciju grupe u cjelini.</p> <p>Za potrebe stavka 2. i prvog podstavka ovog stavka, pri ocjenjivanju jesu li uvjeti iz članka 32. stavka 1. ispunjeni u vezi s jednom ili više društava kćeri koje su institucije, sanacijsko tijelo za instituciju i sanacijsko tijelo za subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) mogu putem zajedničkog dogovora zanemariti bilo koje prijenose kapitala ili gubitka unutar grupe između subjekata, uključujući korištenje ovlasti otpisa ili konverzije.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 34.</i></p> <p style="text-align: center;">Opća načela sanacije</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela, kod primjene instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti, poduzmu sve odgovarajuće mjere kako bi osigurale da se</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 7. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih | |

| | | | | |
|--|--|--|-----------------------|--|
| <p>mjere sanacije poduzimaju u skladu sa sljedećim načelima:</p> <p>(a) dioničari institucije u sanaciji snose prve gubitke;</p> <p>(b) vjerovnici institucije u sanaciji snose gubitke nakon dioničara u skladu s redoslijedom prvenstva njihovih tražbina u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti osim ako je izričito navedeno drukčije u ovoj Direktivi;</p> <p>(c) smjenjuje se upravljačko tijelo i više rukovodstvo institucije u sanaciji, osim u slučajevima kada se smatra da je potpuno ili djelomično zadržavanje upravljačkog tijela ili višeg rukovodstva, ovisno o okolnostima, nužno za postizanje ciljeva sanacije;</p> <p>(d) upravljačko tijelo ili više rukovodstvo institucije u sanaciji pruža svu potrebnu pomoć za postizanje ciljeva sanacije;</p> <p>(e) fizičke i pravne osobe smatraju se prema građanskom ili kaznenom pravu, u skladu s pravom države članice, odgovornima za propast institucije;</p> | | | društava (NN 19/2015) | |
|--|--|--|-----------------------|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(f)osim kada je ovom Direktivom predviđeno drukčije, prema vjerovnicima iste kategorije postupa se jednako;</p> <p>(g)nijedan vjerovnik ne trpi veće gubitke od onih koje bi pretrpio ako bi institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) bili likvidirani u redovnom postupku u slučaju insolventnosti u skladu sa zaštitnim mjerama iz članka 73. do 75.;</p> <p>(h) osigurani depoziti u potpunosti su zaštićeni; i</p> <p>i.mjere sanacije poduzimaju se u skladu sa zaštitnim mjerama navedenima u ovoj Direktivi.</p> <p>2.Kada je institucija subjekt grupe, sanacijska tijela, ne dovodeći u pitanje članak 31., primjenjuju instrumente sanacije i izvršavaju sanacijske ovlasti na način koji svodi na najmanju moguću mjeru učinak na ostale subjekte grupe i na grupu u cjelini, kao i negativne učinke na financijsku stabilnost u Uniji te njezinim državama članicama, posebno u državama u kojima grupa djeluje.</p> <p>3.Kod primjene instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti, države</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>članice osiguravaju prema potrebi njihovu usklađenost s okvirom Unije za državne potpore.</p> <p>4.Ako se instrument prodaje poslovanja, instrument prijelazne institucije ili instrument odvajanja imovine primjenjuje na instituciju ili na iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), smatra se da je za tu instituciju ili za taj subjekt pokrenut stečajni postupak ili slični postupak u slučaju insolventnosti za potrebe članka 5. stavka 1. Direktive Vijeća 2001/23/EZ (30).</p> <p>5.Kod primjene instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti, sanacijska tijela prema potrebi obavješćuju predstavnike zaposlenika i savjetuju se s njima.</p> <p>6.Sanacijska tijela primjenjuju instrumente sanacije i izvršavaju sanacijske ovlasti ne dovodeći u pitanje odredbe o predstavnicima zaposlenika u upravljačkim tijelima, u skladu s nacionalnim pravom ili praksom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II. Posebna uprava</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 35.</i></p> <p style="text-align: center;">Posebna uprava</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 44., 45., 46., 47., 49., 50., 53., 54. Zakona o sanaciji kreditnih</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju mogućnost imenovanja posebnog upravitelja koji zamjenjuje upravljačko tijelo institucije u sanaciji. Sanacijska tijela objavljuju imenovanje posebnog upravitelja. Države članice također osiguravaju da posebni upravitelj ima kvalifikacije, sposobnost i znanje potrebne za izvršavanje svojih dužnosti.</p> <p>2. Posebni upravitelj ima sve ovlasti dioničara i upravljačkog tijela institucije. Međutim, posebni upravitelj te ovlasti može izvršavati samo pod nadzorom sanacijskog tijela.</p> <p>3. Posebni upravitelj ima zakonsku obvezu poduzimanja svih potrebnih mjera za poticanje ostvarenja ciljeva sanacije iz članka 31. i provođenja mjera sanacije u skladu s odlukom sanacijskog tijela. Ta obveza prema potrebi ima prednost u odnosu na sve druge upraviteljske obveze u skladu sa statutom institucije ili nacionalnim pravom, u mjeri u kojoj se razlikuju. Te mjere mogu uključivati povećanje kapitala, reorganizaciju vlasničke strukture institucije ili preuzimanja od strane institucija koje su financijski i organizacijski zdrave u skladu sa instrumentima sanacije iz poglavlja IV.</p> <p>4. Sanacijska tijela mogu ograničiti djelovanje posebnog upravitelja ili zahtijevati da su</p> | | | <p>institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>određeni oblici djelovanja posebnog upravitelja podložni prethodnoj suglasnosti sanacijskog tijela. Sanacijska tijela u svakom trenutku mogu smijeniti posebnog upravitelja.</p> <p>5.Države članice zahtijevaju od posebnog upravitelja da sastavi izvješća za sanacijsko tijelo koje ga je imenovalo o gospodarskom i financijskom stanju institucije i radnjama koje je poduzeo prilikom izvršavanja svojih dužnosti i to u redovitim intervalima koje odredi sanacijsko tijelo te na početku i na kraju svojeg mandata.</p> <p>6.Posebni upravitelj imenuje se na najviše godinu dana. To se razdoblje iznimno može obnoviti ako sanacijsko tijelo utvrdi da su i dalje zadovoljeni uvjeti za imenovanje posebnog upravitelja.</p> <p>7.Ako dva ili više sanacijskih tijela namjerava imenovati posebnog upravitelja u vezi sa subjektom koji je povezan s grupom, oni razmatraju je li prikladnije imenovati istog posebnog upravitelja za sve dotične subjekte radi olakšavanja provedbe mjera za ponovno uspostavljanje financijskog zdravlja dotičnih subjekata.</p> <p>8.U slučaju insolventnosti u kojemu je nacionalnim pravom predviđeno imenovanje insolventne uprave, takva uprava može</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----------------|--|--|
| predstavljati posebnu upravu u skladu s ovim člankom. | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE III.</p> <p style="text-align: center;">Vrednovanje</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 36.</i></p> <p style="text-align: center;">Vrednovanje za potrebe sanacije</p> <p>1. Prije poduzimanja mjera sanacije ili korištenja ovlasti za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala, sanacijska tijela osiguravaju da pošteno, oprezno i realistično vrednovanje imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) provede osoba koja je neovisna od bilo kojeg tijela javne vlasti, uključujući sanacijsko tijelo, i instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d). Podložno stavku 13. ovog članka i članku 85. ako su ispunjeni svi zahtjevi iz ovog članka, vrednovanje se smatra konačnim.</p> <p>2. Ako nije moguće provesti neovisno vrednovanje u skladu sa stavkom 1., sanacijska tijela mogu provesti privremeno vrednovanje imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), u skladu sa stavkom 9. ovog članka.</p> | | Nije preneseno | Odredbe prenesene kroz čl. 35., 36. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>3.Cilj vrednovanja je procijeniti vrijednost imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji ispunjavaju uvjete za sanaciju iz članka 32. i 33.</p> <p>4.Svrhe vrednovanja su sljedeće:</p> <p>(a)pružanje informacija radi utvrđivanja jesu li zadovoljeni uvjeti za sanaciju ili uvjeti za otpis ili konverziju instrumenata kapitala;</p> <p>(b)ako su zadovoljeni uvjeti za sanaciju, pružanje informacija radi donošenja odluke o odgovarajućoj mjeri sanacije koju je potrebno poduzeti u pogledu institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(c)ako se primjenjuje ovlast za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala, pružanje informacija za donošenje odluke o mjeri u kojoj se poduzima poništenje ili razvodnjavanje dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te mjera u kojoj se otpisuju i konvertiraju relevantni instrumenti kapitala;</p> <p>(d)ako se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument, pružanje informacija radi donošenja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>odluke o mjeri u kojoj se otpisuju ili konvertiraju prihvatljive obveze;</p> <p>(e) ako se primjenjuje instrument prijelazne institucije ili instrument odvajanja imovine, pružanje informacija radi donošenja odluke o imovini, pravima, obvezama ili dionicama ili drugim vlasničkim instrumentima koje je potrebno prenijeti te radi donošenja odluke o vrijednosti svih naknada koje je potrebno platiti instituciji u sanaciji ili, ovisno o slučaju, vlasnicima dionica ili drugih vlasničkih instrumenata.</p> <p>(f) ako se primjenjuje instrument prodaje poslovanja, pružanje informacija radi donošenja odluke o imovini, pravima, obvezama ili dionicama ili ostalim vlasničkim instrumentima koje je potrebno prenijeti i pružanju informacija sanacijskom tijelu kako bi moglo odrediti što čini komercijalne uvjete u smislu članka 38.;</p> <p>(g) u svim slučajevima, osigurati da su bilo koji gubici imovine institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u potpunosti utvrđeni u trenutku kada se primjenjuju instrumenti sanacije ili</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>izvršavaju ovlasti za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala.</p> <p>5. Ne dovodeći u pitanje okvir Unije za državne potpore, vrednovanje se prema potrebi temelji na opreznim pretpostavkama, uključujući one o stopama neispunjenja obveze i ozbiljnosti gubitaka. U vrednovanju se ne pretpostavlja moguće buduće pružanje izvanrednih javnih financijskih potpora ili hitna likvidnosna pomoć središnje banke ili bilo kakva likvidnosna pomoć središnje banke dodijeljena u okviru nestandardne kolateralizacije, roka dospjeća ili kamatnih uvjeta instituciji ili subjektu iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) od onog trenutka kada se poduzmu mjere sanacije ili se izvrši ovlast za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala. Nadalje, ako se primjenjuje bilo koji instrument sanacije, vrednovanjem se uzima u obzir činjenica da:</p> <p>(a) sanacijsko tijelo i svi aranžmani financiranja koji djeluju u skladu s člankom 101. mogu izvršiti povrat svih razumnih i valjano nastalih izdataka od institucije u sanaciji u skladu s člankom 37. stavkom 7.;</p> <p>(b) aranžman financiranja sanacije može zaračunati kamatu ili naknade u pogledu</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>svih kredita ili jamstava osiguranih instituciji u sanaciji, u skladu s člankom 101.</p> <p>6.Vrednovanje se dopunjuje sljedećim informacijama iz poslovnih knjiga i evidencija institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(a)ažuriranom bilancom i izvješćem o financijskom položaju institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(b) analizom i procjenom računovodstvene vrijednosti imovine;</p> <p>(c) popisom nepodmirenih bilančnih i izvanbilančnih obveza prikazanih u poslovnim knjigama i evidencijama institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), s naznakom odgovarajućih kredita i redosljeda prednosti u skladu s mjerodavnim insolventijskim pravom.</p> <p>7.Prema potrebi, radi donošenja odluka iz stavka 4. točaka (e) i (f), informacije iz stavka 6. točke (b) mogu se nadopuniti analizom i procjenom vrijednosti imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) na temelju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>tržišne vrijednosti.</p> <p>8.U vrednovanju se navodi potpodjela vjerovnika u razrede u skladu s razinom prioriteta tražbina prema mjerodavnom insolventnom pravu i procjeni očekivanog postupanja prema svakom razredu dioničara i vjerovnika da se institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) likvidira u redovnom postupku u slučaju insolventnosti.</p> <p>Ta procjena ne utječe na primjenu načela prema kojem nijedan vjerovnik neće biti doveden u nepovoljniji položaj u odnosu na redovni postupak u slučaju insolventnosti u okviru članka 74.</p> <p>9.Ako zbog žurnih okolnosti pojedinog slučaja nije moguće ispuniti zahtjeve iz stavaka 6. i 8. ili ako se primjenjuje stavak 2., provodi se privremeno vrednovanje. Pri provedbi privremenog vrednovanja pridržava se zahtjeva iz stavka 3. i, u mjeri u kojoj je to razumno izvedivo u okolnostima, zahtjeva iz stavaka 1., 6. i 8.</p> <p>Privremeno vrednovanje iz ovog stavka uključuje zaštitni sloj za dodatne gubitke, uz primjereno opravdanje.</p> <p>10.Vrednovanje kojim se ne ispunjavaju svi zahtjevi utvrđeni u ovom članku smatra se privremenim dok neovisna osoba ne provede</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>vrednovanje koje je u potpunosti sukladno sa svim zahtjevima utvrđenima u ovom članku. To se <i>ex-post</i> konačno vrednovanje provodi čim je to izvedivo. Može se provesti ili odvojeno od vrednovanja iz članka 74. ili istodobno s njim i od strane iste neovisne osobe, ali se od njega mora razlikovati.</p> <p>Svrhe <i>ex-post</i> konačnog vrednovanja su sljedeće:</p> <p>(a)osigurati da su svi gubici imovine institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u potpunosti evidentirani u poslovnim knjigama institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(b)pružiti informacije za odluku o povratu otpisanih tražbina vjerovnika ili povećanju vrijednosti plaćenih naknada, u skladu sa stavkom 11.</p> <p>11.U slučaju da je procjena neto vrijednost imovine institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) iz <i>ex-post</i> konačnog vrednovanja viša od procjene neto vrijednost imovine institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) iz privremenog vrednovanja, sanacijsko tijelo može:</p> <p>(a)izvršavati svoju ovlast povećavanja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>vrijednosti tražbina vjerovnika ili vlasnika odgovarajućih instrumenata kapitala koja su otpisana u okviru <i>bail-in</i> instrumenta;</p> <p>(b) uputiti prijelaznu instituciju ili subjekt za upravljanje imovinom da izvrši daljnju uplatu naknada u pogledu imovine, prava i obveza institucije u sanaciji ili, ovisno o slučaju, u pogledu dionica ili vlasničkih instrumenata, vlasnicima dionica ili drugih vlasničkih instrumenata.</p> <p>12. Ne dovodeći u pitanje stavak 1., privremeno vrednovanje provedeno u skladu sa stavcima 9. i 10. valjana je osnova na temelju koje sanacijska tijela poduzimaju mjere sanacije, uključujući preuzimanje kontrole nad propadajućom institucijom ili subjektom kako je navedeno u članku 1. stavku 1. točkama (b), (c) ili (d), ili izvršavaju ovlasti za otpis ili konverziju instrumenata kapitala.</p> <p>13. Vrednovanje je sastavni dio odluke o primjeni instrumenta sanacije ili izvršavanja sanacijske ovlasti ili odluke o izvršavanju otpisa ili ovlasti za konverziju instrumenata kapitala. Sâmo vrednovanje ne podliježe posebnom pravu na pravni lijek, ali može podlijezati pravnom lijeku zajedno s odlukom u skladu s člankom 85.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>14.EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila okolnosti u kojima je osoba neovisna i od sanacijskog tijela i od institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) za potrebe stavka 1. ovog članka te za potrebe članka 74.</p> <p>15.EBA može izraditi nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila sljedeće kriterije za potrebe stavaka 1., 3. i 9. ovog članka te za potrebe članka 74.:</p> <p>(a)metodologiju za ocjenjivanje vrijednosti imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(b) odvajanje vrednovanja iz članaka 36. i 74.;</p> <p>(c)metodologiju za izračun i uključivanje zaštitnog sloja za dodatne gubitke u privremenom vrednovanju.</p> <p>16.EBA podnosi Komisiji nacрте regulatornih tehničkih standarda iz stavka 14. do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz stavaka 14. i 15. u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE IV. Instrumenti sanacije</p> <p style="text-align: center;">Odjeljak 1. Opća načela</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 37.</i></p> <p style="text-align: center;">Opća načela instrumenata sanacije</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju sve potrebne ovlasti za primjenu instrumenata sanacije na instituciju i na subjekte iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji zadovoljavaju odgovarajuće uvjete za sanaciju.</p> <p>2. Ako sanacijsko tijelo odluči primijeniti instrument sanacije na instituciju ili na subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) a ta bi mjera sanacije dovela do gubitaka za vjerovnike ili do konverzije njihovih tražbina, sanacijsko tijelo izvršava ovlast otpisa ili konverzije instrumenata kapitala u skladu s člankom 59. neposredno prije ili zajedno s primjenom instrumenta sanacije.</p> <p>3. Instrumenti sanacije iz stavka 1. su sljedeći:</p> <p>(a) instrument prodaje poslovanja;</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 55., 56. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|--|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b) instrument prijelazne institucije;</p> <p>(c) instrument odvajanja imovine;</p> <p>(d) <i>bail-in</i> instrument.</p> <p>4.Podložno stavku 5., sanacijska tijela mogu primijeniti instrumente sanacije pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji.</p> <p>5.Sanacijska tijela mogu primijeniti instrument odvajanja imovine samo zajedno s drugim instrumentom sanacije.</p> <p>6.Kada se za prijenos samo dijela imovine, prava ili obveza institucije u sanaciji koriste samo instrumenti sanacije iz stavka 3. točke (a) ili (b) ovog članka, preostala institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) iz kojeg su imovina, prava i obveze preneseni likvidira se u redovnom postupku u slučaju insolventnosti. Ta likvidacija provodi se u razumnom roku uzimajući u obzir potrebu da ta institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) pruža usluge ili potporu u skladu s člankom 65. kako bi primatelju omogućilo da provede aktivnosti i usluge koje je stekao tim prijenosom, te sve ostale razloge zbog kojih je nastavak poslovanja preostale institucije ili članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) potreban kako</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>bi se ostvarili ciljevi sanacije ili poštovala načela iz članka 34.</p> <p>7.Sanacijsko tijelo i svi aranžmani financiranja koji djeluju u skladu s člankom 101. mogu izvršiti povrat svih razumnih i valjano nastalih izdataka u vezi s korištenjem instrumenata sanacije ili sanacijskih ovlasti ili državnih instrumenata financijske stabilizacije, na jedan ili više sljedećih načina:</p> <p>(a)kao odbitak od svih naknada koje je primatelj platio instituciji u sanaciji ili, ovisno o slučaju, vlasnicima dionica ili drugih vlasničkih instrumenata;</p> <p>(b) od institucije u sanaciji kao povlašteni vjerovnik; ili</p> <p>(c)od svih prihoda koji su stečeni kao rezultat likvidacije prijelazne institucije ili subjekta za upravljanje imovinom, kao povlašteni vjerovnik.</p> <p>8.Države članice osiguravaju da se pravila u okviru nacionalnog insolventijskog prava koja se odnose na pobožnost i nemogućnost izvršenja pravnih radnji koje su štetne za vjerovnike ne primjenjuju na prijenose imovine, prava ili obveza s institucije u sanaciji na drugi subjekt uporabom</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>instrumenta sanacije ili izvršavanjem sanacijske ovlasti, ili korištenjem državnog instrumenta financijske stabilizacije.</p> <p>9. Države članice mogu sanacijskim tijelima dodijeliti dodatne instrumente i ovlasti koji se mogu primijeniti ako institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) zadovoljavaju odgovarajuće uvjete za sanaciju pod uvjetom da:</p> <p>(a) kad se primjenjuju na prekograničnu grupu, te dodatne ovlasti ne predstavljaju prepreku učinkovitoj sanaciji grupe te da</p> <p>(b) su usklađene s ciljevima sanacije i općim načelima koja se odnose na sanaciju i koja su navedena u člancima 31. i 34.</p> <p>10. U vrlo iznimnoj situaciji sistemske krize sanacijsko tijelo može tražiti financiranje iz alternativnih izvora financiranja korištenjem vladinih instrumenata za stabilizaciju iz članaka od 56. do 58. kad su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) da su dioničari i imatelji drugih vlasničkih instrumenata, imatelji odgovarajućih instrumenata kapitala i ostalih prihvatljivih obveza, putem otpisa, konverzije ili na drugi način, doprinijeli apsorpciji gubitaka i dokapitalizaciji u iznosu od najmanje 8 % ukupnih obveza,</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>uključujući regulatorni kapital institucije u sanaciji, izračunano u trenutku poduzimanja mjere sanacije u skladu s vrednovanjem predviđenim člankom 36.;</p> <p>(b)ovise o prethodnom i završnom odobrenju na temelju okvira Unije za državne potpore.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 2.</p> <p style="text-align: center;">Instrument prodaje poslovanja</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 38.</i></p> <p style="text-align: center;">Instrument prodaje poslovanja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast da na kupca koji nije prijelazna institucija prenesu sljedeće:</p> <p>(a) dionice ili druge vlasničke instrumente koje je izdala institucija u sanaciji;</p> <p>(b) svu ili određene dijelove imovine, prava ili obveza institucije u sanaciji;</p> <p>Podložno stavcima 8. i 9. ovog članka te članku 85., za prijenos iz prvog podstavka nije potrebna suglasnost dioničara institucija u sanaciji niti bilo koje treće strane osim kupca, kao ni usklađenost s mogućim</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 57. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>postupovnim zahtjevima u okviru prava trgovačkih društava ili prava vrijednosnih papira, osim onih uključenih u članak 39.</p> <p>2.Prijenos u skladu sa stavkom 1. odvija se pod tržišnim uvjetima, uzimajući u obzir okolnosti te u skladu s okvirom Unije za državne potpore.</p> <p>3.U skladu sa stavkom 2. ovog članka sanacijska tijela poduzimaju sve razumne korake kako bi osigurala tržišne uvjete prijenosa koji su u skladu s vrednovanjem izvršenim u okviru članka 36. uzimajući u obzir okolnosti slučaja.</p> <p>4.Podložno članku 37. stavku 7., bilo kakva naknada koju je platio kupac ide u korist:</p> <p>(a)vlasnika dionica ili vlasničkih instrumenata ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom dionica ili vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji s imatelja takvih dionica ili instrumenata na kupca;</p> <p>(b)institucije u sanaciji ako je prodaja poslovanja izvršena prijenosom nekih dijelova ili cjelokupne imovine ili obveza institucije u sanaciji na kupca.</p> <p>5.Kod primjene instrumenta prodaje poslovanja, sanacijsko tijelo može više puta izvršavati ovlast za prijenos kako bi osiguralo</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>dodatne prijenose dionica ili drugih vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji ili, ovisno o slučaju, imovine, prava ili obveza institucije u sanaciji.</p> <p>6.Nakon primjene instrumenta prodaje poslovanja, sanacijsko tijelo može, uz suglasnost kupca, izvršavati ovlast za prijenos u odnosu na imovinu, prava ili obveze prenesene kupcu kako bi vratilo imovinu, prava ili obveze instituciji u sanaciji, ili dionice ili druge vlasničke instrumente vratilo izvornim vlasnicima, a institucija u sanaciji ili izvorni vlasnici obvezni su preuzeti svu takvu imovinu, prava ili obveze, ili dionice, ili druge vlasničke instrumente.</p> <p>7.Kupac je dužan imati odgovarajuće odobrenje za provedbu poslova koje stječe prijenosom u skladu sa stavkom 1. Nadležna tijela osiguravaju da se zahtjev za odobrenje, zajedno s prijenosom, razmatra pravovremeno.</p> <p>8.Odstupajući od članaka od 22. do 25. Direktive 2013/36/EU, od zahtjeva za obavješćivanje nadležnih tijela iz članka 26. Direktive 2013/36/EU, od članka 10. stavka 3., članka 11. stavaka 1. i 2., članka 12. i 13. Direktive 2014/65/EU i od zahtjeva za davanje obavijesti iz članka 11. stavka 3. te</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>direktive, ako bi se prijenosom dionica ili drugih vlasničkih instrumenata putem primjene instrumenta prodaje poslovanja dovelo do preuzimanja ili povećanja kvalificiranog udjela u instituciji iz članka 22. stavka 1. Direktive 2013/36/EU ili članka 11. stavka 1. Direktive 2014/65/EU, nadležno tijelo za tu instituciju pravovremeno provodi procjenu koja se tim člancima zahtijeva kako ne bi došlo do odgode primjene instrumenta prodaje poslovanja i kako se ne bi onemogućilo da se mjerama sanacije ostvare relevantni ciljevi sanacije.</p> <p>9. Države članice osiguravaju da se, ako nadležno tijelo za tu instituciju nije dovršilo procjenu iz stavka 8. od dana prijenosa dionica ili drugih vlasničkih instrumenata u primjeni instrumenta prodaje poslovanja od strane sanacijskog tijela, primjenjuju sljedeće odredbe:</p> <p>(a) takav prijenos dionica ili drugih vlasničkih instrumenata stjecatelju ima neodgodivi pravni učinak;</p> <p>(b) tijekom razdoblja procjene i tijekom razdoblja prodaje iz točke (f), glasačka prava stjecatelja na temelju takvih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata suspendiraju se i dodjeljuju se isključivo sanacijskom tijelu, koje nema obvezu</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>koristiti takva prava glasovanja i koje nema nikakvu odgovornost za korištenje ili nekorištenje bilo kojih takvih prava glasovanja;</p> <p>(c)tijekom razdoblja procjenjivanja i tijekom razdoblja prodaje iz točke (f), sankcije i ostale mjere za kršenje uvjeta za preuzimanje ili prodaju kvalificiranih udjela o kojima je riječ u člancima 66., 67. i 68. Direktive 2013/36/EU ne primjenjuje se na takav prijenos dionica ili drugih vlasničkih instrumenata;</p> <p>(d)odmah nakon dovršetka procjene nadležnog tijela, nadležno tijelo pisanim putem obavješćuje sanacijsko tijelo i stjecatelja o tome odobrava li nadležno tijelo takav prijenos dionica ili drugih vlasničkih instrumenata stjecatelju ili se tome protivi, u skladu s člankom 22. stavkom 5. Direktive 2013/36/EU;</p> <p>(e)ako nadležno tijelo odobri takav prijenos dionica ili drugih vlasničkih instrumenata stjecatelju, tada se smatra da glasačka prava na temelju takvih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata u potpunosti pripadaju stjecatelju odmah nakon što sanacijsko tijelo i stjecatelj dobiju</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>obavijest o odobrenju od nadležnog tijela;</p> <p>(f)ako se nadležno tijelo protivi takvom prijenosu dionica ili drugih vlasničkih instrumenata stjecatelju, tada:</p> <p>i.glasačka prava na temelju takvih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata kako je predviđeno u točki (b) ostaju na snazi;</p> <p>ii.sanacijsko tijelo može zahtijevati od stjecatelja da proda takve dionice ili druge vlasničke instrumente u roku za prodaju koje odredi sanacijsko tijelo uzimajući u obzir prevladavajuće tržišne uvjete; te</p> <p>iii.ako stjecatelj ne dovrši tu prodaju u roku prodaje koje je ustanovilo sanacijsko tijelo, tada nadležno tijelo uz suglasnost sanacijskog tijela može odrediti stjecatelju sankcije i druge mjere za kršenje uvjeta za stjecanje ili prodaju kvalificiranih udjela o kojima se govori u člancima 66., 67. i 68. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>10.Prijenosi nastali instrumentom prodaje poslovanja podliježu zaštitnim mjerama iz u glave IV. poglavlja VII.</p> <p>11.Za potrebe izvršavanja prava na pružanje</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>usluga ili na osnivanje poslovnog nastana u drugoj državi članici u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2014/65/EU, kupac se smatra pravnim sljednikom institucije u sanaciji i može nastaviti koristiti sva prava koja je koristila institucija u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.</p> <p>12. Države članice osiguravaju da kupac iz stavka 1. može nastaviti koristiti prava članstva i pristupa platnom sustavu, klirinškom sustavu i sustavu namire, burzama, sustavima za zaštitu ulagatelja te sustavima osiguranja depozita institucije u sanaciji, pod uvjetom da ispunjava kriterije za sudjelovanje u takvim sustavima.</p> <p>Neovisno o prvom podstavku, države članice osiguravaju da:</p> <p>(a) pristup ne može biti uskraćen na temelju toga što kupac ne posjeduje rejting agencije za procjenu kreditnog rejtinga ili ako taj rejting nije u skladu s razinom rejtinga potrebnom za pristup sustavima navedenima u prvom podstavku;</p> <p>(b) ako kupac ne ispunjava kriterije članstva ili sudjelovanja za relevantan platni sustav, klirinški sustav ili sustav namire, burzu, sustav za zaštitu ulagatelja i sustav</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>osiguranja depozita, prava iz prvog podstavka ostvaruju se u razdoblju koje određuje sanacijsko tijelo i koje ne smije biti dulje od 24 mjeseca, ali koje se može obnoviti na zahtjev kupca upućen sanacijskom tijelu.</p> <p>13. Ne dovodeći u pitanje glavu IV. poglavlje VII., dioničari ili vjerovnici institucije u sanaciji i ostale treće strane čija imovina, prava ili obveze nisu preneseni nemaju nikakva prava u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 39.</i></p> <p style="text-align: center;">Instrument prodaje poslovanja: postupovni zahtjevi</p> <p>1. Podložno stavku 3. ovog članka pri primjeni instrumenta prodaje poslovanja na instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) sanacijsko tijelo stavlja na tržište ili dogovara stavljanje na tržište imovine, prava ili obveza, dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te institucije koje tijelo namjerava prenijeti. Paketi prava, imovine i obveza na tržište se mogu staviti odvojeno.</p> <p>2. Ne dovodeći u pitanje okvir Unije za državne potpore, stavljanje na tržište iz</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 58. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>stavka 1. prema potrebi se provodi u skladu sa sljedećim kriterijima:</p> <p>(a) maksimalno transparentno i bez bitno pogrešnog prikazivanja imovine, prava, obveza, dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te institucije koju tijelo namjerava prenijeti, uzimajući u obzir okolnosti i posebno potrebu za očuvanjem financijske stabilnosti;</p> <p>(b) bez davanja neopravdane prednosti ili diskriminacije potencijalnih kupca;</p> <p>(c) slobodno od sukoba interesa;</p> <p>(d) bez davanja nepravedne prednosti mogućem kupcu;</p> <p>(e) uzimajući u obzir potrebu za hitnom provedbom mjere sanacije;</p> <p>(f) nastojeći povećati što je više moguće prodajnu cijenu obuhvaćenih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza.</p> <p>Podložno prvom podstavku točki (b), načela iz ovog stavka ne sprečavaju sanacijsko tijelo da nudi prodaju točno određenim</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>potencijalnim kupcima.</p> <p>Svako objavljivanje stavljanja na tržište institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive koje bi se inače zahtijevalo u skladu s člankom 17. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 596/2014 može se odgoditi u skladu s člankom 17. stavkom 4. ili 5. te uredbe.</p> <p>3.Sanacijsko tijelo može primijeniti instrument prodaje poslovanja bez ispunjavanja zahtjeva za stavljanje na tržište iz stavka 1. kada utvrdi da bi se ispunjavanjem takvih zahtjeva vjerojatno naštetilo jednom ili više ciljeva sanacije, a posebno ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a)ako smatra da postoji bitna prijetnja financijskoj stabilnosti koja proizlazi ili je otežana propadanjem ili vjerojatnom propašću institucije u sanaciji; te</p> <p>(b)ako smatra da bi se ispunjavanjem tih zahtjeva štetilo učinkovitosti instrumenta prodaje poslovanja u otklanjanju te prijetnje ili postizanju cilja sanacije navedenog u članku 31. stavku 2. točki (b).</p> <p>4.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima određuje činjenične</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>okolnosti koje predstavljaju stvarnu prijetnju i elemente povezane s djelotvornosti instrumenta prodaje poslovanja iz stavka 3. točaka (a) i (b).</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 3.</p> <p style="text-align: center;">Instrument prijelazne institucije</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 40.</i></p> <p style="text-align: center;">Instrument prijelazne institucije</p> <p>1.Za primjenu instrumenta prijelazne institucije i uzimajući u obzir potrebu za održavanjem ključnih funkcija u prijelaznoj instituciji, države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlasti da na prijelaznu instituciju prenesu:</p> <p>(a)dionice ili druge vlasničke instrumente koje je izdala jedna ili više institucija u sanaciji;</p> <p>(b)sve ili dijelove imovine, prava ili obveza najmanje jedne institucije u sanaciji.</p> <p>Podložno članku 85., za prijenos iz prvog podstavka nije potrebna prethodna suglasnost dioničara institucija u sanaciji ili bilo koje treće strane osim prijelazne institucije, kao ni usklađenost s mogućim postupovnim</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 51., 59., 60. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava(NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>zahtjevima iz zakona o trgovačkim društvima ili vrijednosnim papirima.</p> <p>2.Prijelazna institucija pravna je osoba koja ispunjava sve sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a)u potpunom je ili djelomičnom vlasništvu jednog ili više tijela javne vlasti, što može uključivati sanacijsko tijelo ili aranžman financiranja sanacije koje sanacijsko tijelo kontrolira;</p> <p>(b)osnovano je u svrhu primitka i držanja dijela ili svih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji ili dijelova ili cjelokupne imovine, prava i obveza jedne ili više institucija u sanaciji s ciljem održavanja pristupa ključnim funkcijama i prodaje institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).</p> <p>Primjena <i>bail-in</i> instrumenta za potrebe iz članka 43. stavka 2. točke (b) ne umanjuje mogućnost sanacijskog tijela da nadzire prijelaznu instituciju.</p> <p>3.Kod primjene instrumenta prijelazne institucije sanacijsko tijelo osigurava da ukupna vrijednost obveza prenesenih na prijelaznu instituciju ne prelazi ukupnu vrijednost prava i imovine prenesenih s institucije u sanaciji ili osigurane iz drugih</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>izvora.</p> <p>4.U skladu s člankom 37. stavkom 7., bilo kakva naknada koju je platila prijelazna institucija ide u korist:</p> <p>(a)vlasnika dionica ili vlasničkih instrumenata ako je prijenos na prijelaznu instituciju izvršen prijenosom dionica ili vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji sa imatelja takvih dionica ili instrumenata na prijelaznu instituciju;</p> <p>(b)institucije u sanaciji ako je prijenos na prijelaznu instituciju izvršen prijenosom dijelova ili cjelokupne imovine ili obveza institucije u sanaciji na prijelaznu instituciju.</p> <p>5.Kod primjene instrumenta prijelazne institucije, sanacijsko tijelo može više puta izvršavati ovlast za prijenos kako bi osiguralo dodatne prijenose dionica ili drugih vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji ili, ovisno o slučaju, prava ili obveze institucije u sanaciji.</p> <p>6.Nakon primjene instrumenta prijelazne institucije, sanacijsko tijelo može:</p> <p>(a)prenijeti prava, imovinu ili obveze s prijelazne institucije natrag na instituciju u sanaciji ili dionice ili druge vlasničke</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>instrumente izvornim vlasnicima, a institucija u sanaciji ili izvorni vlasnici obvezni su preuzeti svu takvu imovinu, prava ili obveze, ili dionice, ili druge vlasničke instrumente, pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti iz stavka 7.;</p> <p>(b) prenijeti dionice ili druge vlasničke instrumente ili imovinu, prava ili obveze iz prijelazne institucije na treću stranu.</p> <p>7. Sanacijska tijela mogu prenijeti dionice ili druge vlasničke instrumente, imovinu, prava ili obveze natrag s prijelazne institucije u jednom od sljedećih slučajeva:</p> <p>(a) mogućnost da se određene dionice ili drugi vlasnički instrumenti, imovina, prava ili obveze prenesu natrag izričito je navedena u instrumentu kojim je izvršen prijenos;</p> <p>(b) određene dionice ili drugi vlasnički instrumenti, imovine, prava ili obveze zapravo ne spadaju u kategorije prava, imovine ili obveza iz instrumenta kojim je izvršen prijenos dionica ili drugih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveze, odnosno ne ispunjavaju uvjete za njihov prijenos.</p> <p>Takav prijenos natrag može se izvršiti u bilo</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kojem roku navedenom u instrumentu korištenom u tu svrhu i u skladu je sa svim drugim uvjetima koji su u njemu navedeni.</p> <p>8.Prijenos između institucije u sanaciji ili izvornih vlasnika dionica ili drugih vlasničkih instrumenata s jedne strane i prijelazne institucije s druge strane podliježe zaštitnim mjerama iz glave IV. poglavlja VII.</p> <p>9.Za potrebe izvršavanja prava na pružanje usluga ili na osnivanje poslovnog nastana u drugoj državi članici u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2014/65/EU, prijelazna institucija smatra se nastavkom institucije u sanaciji i može nastaviti koristiti sva takva prava koja je koristila institucija u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.</p> <p>U ostalim slučajevima sanacijska tijela mogu zatražiti da se prijelazna institucija smatra pravnim sljednikom institucije u sanaciji i može nastaviti koristiti sva takva prava koja je koristila institucija u sanaciji u odnosu na prenesenu imovinu, prava ili obveze.</p> <p>10.Države članice osiguravaju da prijelazna institucija može nastaviti koristiti prava članstva i pristupa platnom sustavu, klirinškom sustavu i sustavu namire, burzama, sustavima za zaštitu ulagatelja te sustavima osiguranja depozita institucije u</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>sanaciji, pod uvjetom da ispunjava kriterije za članstvo i sudjelovanje u njima.</p> <p>Neovisno o prvom podstavku, države članice osiguravaju sljedeće:</p> <p>(a) pristup nije uskraćen na temelju toga što prijelazna institucija ne posjeduje rejting agencije za procjenu kreditnog rejtinga ili ako taj rejting nije u skladu s razinom rejtinga potrebnom za pristupom sustavima iz prvog podstavka;</p> <p>(b) ako prijelazna institucija ne ispunjava kriterije članstva ili sudjelovanja za relevantan platni sustav, klirinški sustav ili sustav namire, burzu, sustav za zaštitu ulagatelja ili sustav osiguranja depozita, prava iz prvog podstavka ostvaruju se u razdoblju koje određuje sanacijsko tijelo i koje ne smije biti dulje od 24 mjeseca, ali koje se može obnoviti na zahtjev prijelazne institucije upućen sanacijskom tijelu.</p> <p>11. Ne dovodeći u pitanje glavu IV. poglavlje VII., dioničari ili vjerovnici institucije u sanaciji i druge treće strane čija se imovina, prava ili obveze ne prenose na prijelaznu instituciju nemaju nikakva prava na ili u vezi s imovinom, pravima ili obvezama koje se prenose na prijelaznu instituciju, njezino</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>upravljačko tijelo ili na višu upravu.</p> <p>12.Cilj prijelazne institucije ne podrazumijeva nikakvu dužnost ili odgovornost prema dioničarima ili vjerovnicima institucije u sanaciji, a upravljačko tijelo ili više rukovodstvo nemaju nikakvu odgovornost pred tim dioničarima ili vjerovnicima zbog svog djelovanja ili propusta tijekom obavljanja svojih dužnosti, osim ako djelovanje ili propust predstavlja grubu nepažnju ili tešku povredu radne dužnosti u skladu s nacionalnim pravom kojima se izravno utječe na prava takvih dioničara ili vjerovnika.</p> <p>Države članice mogu dodatno ograničiti obveze prijelazne institucije i njezinog upravljačkog tijela ili višeg rukovodstva u skladu s nacionalnim pravom u vezi s postupanjem i propustima u obavljanju njihovih dužnosti.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 41.</i></p> <p style="text-align: center;">Djelovanje prijelazne institucije</p> <p>1.Države članice osiguravaju da prijelazna institucija djeluje u skladu sa sljedećim zahtjevima:</p> <p>(a) sanacijsko tijelo odobrava sadržaj osnivačkih akata prijelazne institucije;</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 47., 59., 61., 62., 63. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih | |

| | | | | |
|---|--|--|---------------------|--|
| <p>(b)podložno vlasničkoj strukturi prijelazne institucije, sanacijsko tijelo imenuje ili odobrava upravljačko tijelo prijelazne institucije;</p> <p>(c)sanacijsko tijelo odobrava naknadu članovima upravljačkog tijela i utvrđuje njihove dužnosti;</p> <p>(d)sanacijsko tijelo odobrava strategiju i profil rizičnosti prijelazne institucije;</p> <p>(e)prijelazna institucija ovlaštena je u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2014/65/EU, kad je primjenjivo, a ima i potrebno odobrenje za rad u okviru mjerodavnog nacionalnog prava za provođenje aktivnosti ili usluga koje joj pripadnu prijenosom u skladu s člankom 63. ove Direktive;</p> <p>(f)prijelazna institucija ispunjava zahtjeve Uredbe (EU) br. 575/2013 i Direktiva 2013/36/EU i 2014/65/EU, kad je primjenjivo, i podložna je nadzoru u skladu s njima;</p> <p>(g)djelovanje prijelazne institucije u skladu je</p> | | | društava (NN 19/15) | |
|---|--|--|---------------------|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>s okvirom Unije za državne potpore i sanacijsko tijelo stoga može navesti ograničenja njezinog djelovanja.</p> <p>Neovisno o odredbama iz prvog podstavka točaka (e) i (f) i kada je to potrebno za postizanje ciljeva sanacije, prijelazna institucija može biti osnovana i dobiti odobrenje za rad bez usklađivanja s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2014/65/EU na kratko razdoblje na početku njezinog poslovanja. U tu svrhu sanacijsko tijelo podnosi takav zahtjev nadležnom tijelu. Ako nadležno tijelo odluči odobriti taj zahtjev, tada navodi razdoblje u kojem je prijelazna institucija izuzeta od ispunjavanja zahtjeva iz tih direktiva.</p> <p>2.Podložno mogućim ograničenjima nametnutima na temelju propisa Unije ili nacionalnih propisa o tržišnom natjecanju, uprava prijelazne institucije upravlja prijelaznom institucijom s ciljem održavanja pristupa ključnim funkcijama i prodaje institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), njegove imovine, prava ili obveza, jednome ili više kupaca iz privatnog sektora ako su uvjeti odgovarajući i unutar razdoblja navedenog u stavku 4. ovog članka ili, prema potrebi, stavku 6. ovog članka.</p> <p>3.Sanacijsko tijelo donosi odluku da</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>prijelazna institucija više nije prijelazna institucija u smislu članka 40. stavka 2. u svim sljedećim slučajevima, ovisno o tome koji prije nastupi:</p> <p>(a) prijelazna institucija spoji se s drugim subjektom;</p> <p>(b) prijelazna institucija više ne ispunjava zahtjeve iz članka 40. stavka 2.;</p> <p>(c) prodaja sve ili gotovo sve imovine, prava ili obveza prijelazne institucije trećoj strani;</p> <p>(d) istekne razdoblje iz stavka 5. ili, prema potrebi, stavka 6.;</p> <p>(e) imovina prijelazne institucije je potpuno likvidirana i njezine obveze su u potpunosti izvršene.</p> <p>4. U slučajevima kada sanacijsko tijelo nastoji prodati prijelaznu instituciju ili njezinu imovinu, prava ili obveze, države članice osiguravaju da se prijelazna institucija ili relevantna imovina ili obveze stave na tržište na otvoren i transparentan način te da prodaja ne dovede do njihovog lažnog prikazivanja ili neopravdanog davanja prednosti određenim mogućim kupcima, odnosno do njihove</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>diskriminacije.</p> <p>Svaka takva prodaja vrši se pod tržišnim uvjetima, uzimajući u obzir okolnosti te u skladu s okvirom Unije za državne potpore.</p> <p>5. Ako se nije primjenjiv nijedan od ishoda iz stavka 3. točaka (a), (b), (c) i (e), sanacijsko tijelo obustavlja djelovanje prijelazne institucije u što kraćem roku, a u svakom slučaju dvije godine nakon datuma posljednjeg prijenosa s institucije u sanaciji u skladu s instrumentom prijelazne institucije.</p> <p>6. Sanacijsko tijelo može produljiti razdoblje iz stavka 5. na jedno ili više dodatnih jednogodišnjih razdoblja ako to produljenje:</p> <p>(a) podupire ishode iz stavka 3. točke (a), (b), (c) ili (e); ili</p> <p>(b) nužno je za osiguranje kontinuiteta ključnih bankovnih i financijskih usluga;</p> <p>7. Svaka odluka sanacijskog tijela o produženju razdoblja iz stavka 5. obrazložena je i sadrži detaljnu procjenu situacije, uključujući tržišne uvjete i stanje koji opravdavaju produljenje.</p> <p>8. Ako djelovanje prijelazne institucije prestane u okolnostima iz stavka 3. točke (c) ili (d), prijelazna institucija likvidira se redovnim postupkom u slučaju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>insolventnosti.</p> <p>Podložno članku 37. stavku 7., svi prihodi nastali obustavom djelovanja prijelazne institucije idu u korist dioničarima prijelazne institucije.</p> <p>9. Ako se prijelazna institucija koristi za prijenos imovine i obveza više od jedne institucije u sanaciji, obveza iz stavka 8. odnosi se na imovinu i obveze prenesene sa svake pojedine institucije u sanaciji, a ne na samu prijelaznu instituciju.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 4.</p> <p style="text-align: center;">Instrument odvajanja imovine</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 42.</i></p> <p style="text-align: center;">Instrument odvajanja imovine</p> <p>1. Za primjenu instrumenta odvajanja imovine, države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast da prenesu imovinu, prava ili obveze institucije u sanaciji ili prijelazne institucije na jednog ili više subjekata za upravljanje imovinom.</p> <p>U skladu s člankom 85., za prijenos iz prvog podstavka nije potrebna suglasnost dioničara institucija u sanaciji ili bilo koje treće strane osim prijelazne institucije, kao ni usklađenost</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 64. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>s mogućim postupovnim zahtjevima iz zakona o trgovačkim društvima ili vrijednosnim papirima.</p> <p>2.Za potrebe instrumenta odvajanja imovine, subjekt za upravljanje imovinom je pravna osoba koja ispunjava sve sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a)u potpunom je ili djelomičnom vlasništvu jednog ili više tijela javne vlasti, što može uključivati sanacijsko tijelo ili aranžman financiranja sanacije i pod kontrolom je sanacijskog tijela;</p> <p>(b)osnovan je u svrhu primanja neke ili sve imovine, prava ili obveza jedne ili više institucija u sanaciji ili prijelazne institucije.</p> <p>3.Subjekt za upravljanje imovinom upravlja imovinom koja mu je prenesena s ciljem maksimalnog povećanja njezine vrijednosti putem prodaje ili uredne likvidacije.</p> <p>4.Države članice osiguravaju da subjekt za upravljanje imovinom djeluje u skladu sa sljedećim odredbama:</p> <p>(a)sanacijsko tijelo odobrava sadržaj osnivačkih akata subjekta za upravljanje imovinom;</p> <p>(b)podložno vlasničkoj strukturi subjekta za</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>upravljanje imovinom, sanacijsko tijelo imenuje ili odobrava upravljačko tijelo subjekta;</p> <p>(c) sanacijsko tijelo odobrava primitke članovima upravljačkog tijela i utvrđuje njihove dužnosti;</p> <p>(d) sanacijsko tijelo odobrava strategiju i profil rizičnosti subjekta za upravljanje imovinom.</p> <p>5. Sanacijska tijela mogu izvršavati ovlast prijenosa imovine, prava ili obveze iz stavka 1. samo ako je:</p> <p>(a) situacija na odgovarajućem tržištu za tu imovinu takva da bi njezina prodaja u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti mogla negativno utjecati na jedno ili više financijskih tržišta.</p> <p>(b) takav prijenos potreban kako bi se osiguralo pravilno funkcioniranje institucije u sanaciji ili prijelazne institucije; ili</p> <p>(c) takav prijenos potreban za postizanje najvećeg prihoda od likvidacije.</p> <p>6. Kod primjene instrumenta odvajanja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>imovine, sanacijska tijela utvrđuju iznos za koji se imovina, prava i obveze prenose na subjekta za upravljanje imovinom u skladu s načelima iz članka 36. i okvirom Unije za državne potpore. Ovim stavkom ne sprječava se mogućnost da naknada ima nominalnu ili negativnu vrijednost.</p> <p>7.Podložno članku 37. stavku 7., bilo kakva naknada koju je isplatio subjekt za upravljanje imovinom u vezi s imovinom, pravima ili obvezama koje su stečene izravno od institucije u sanaciji idu u korist institucije u sanaciji. Naknada se može isplatiti u obliku dužničkog instrumenta koji izdaje subjekt za upravljanje imovinom.</p> <p>8.U slučaju primjene instrumenta prijelazne institucije, subjekt za upravljanje imovinom nakon primjene instrumenta prijelazne institucije može od prijelazne institucije stjecati imovinu, prava ili obveze.</p> <p>9.Sanacijska tijela mogu prenijeti imovinu, prava ili obveze s institucije u sanaciji na jednog ili više subjekata za upravljanje imovinom u više navrata i mogu prenijeti imovinu, prava ili obveze jednog ili više subjekata za upravljanje imovinom natrag na instituciju u sanaciji pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti iz stavka 10.</p> <p>Institucija u sanaciji obvezna je vratiti svu</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>takvu imovinu, prava ili obveze.</p> <p>10.Sanacijska tijela mogu prenijeti prava, imovinu ili obveze sa subjekta za upravljanje imovinom natrag na instituciju u sanaciji u nekom od sljedećih slučajeva:</p> <p>(a)mogućnost da se određena prava, imovina ili obveze prenesu natrag izričito je navedena u instrumentu kojim je izvršen prijenos.;</p> <p>(b)određena prava, imovina ili obveze zapravo ne spadaju u kategorije prava, imovine ili obveza, odnosno ne ispunjavaju uvjete za njihov prijenos, navedene u instrumentu kojim je izvršen prijenos,</p> <p>U svakom od slučajeva iz točaka (a) i (b) prijenos natrag može se izvršiti u bilo kojem roku navedenom u instrumentu korištenom u tu svrhu, i u skladu sa svim drugim uvjetima koji su u njemu navedeni.</p> <p>11.Prijenosi između institucije u sanaciji i subjekta za upravljanje imovinom podliježu zaštitnim mjerama za djelomične prijenose vlasništva iz glave IV. poglavlja VII.</p> <p>12.Ne dovodeći u pitanje glavu IV. poglavlje VII., dioničari ili vjerovnici institucije u sanaciji i druge treće strane čija se imovina, prava ili obveze ne prenose na subjekt za</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>upravljanje imovinom nemaju nikakva prava u odnosu na imovinu, prava ili obveze koje se prenose na subjekt za upravljanje imovinom ili u odnosu na njegovu upravljačko tijelo ili više rukovodstvo.</p> <p>13.Ciljevi subjekta za upravljanje imovinom ne podrazumijevaju nikakvu dužnost ili odgovornost prema dioničarima ili vjerovnicima institucije u sanaciji, a upravljačko tijelo ili više rukovodstvo nemaju nikakvu odgovornost prema tim dioničarima ili vjerovnicima zbog svog djelovanja ili propusta tijekom obavljanja svojih dužnosti, osim ako djelovanje ili propust predstavlja grubu nepažnju ili tešku povredu radne dužnosti u skladu s nacionalnim pravom, čime se izravno utječe na prava takvih dioničara ili vjerovnika.</p> <p>Države članice mogu dodatno ograničiti odgovornost subjekta za upravljanje imovinom i njegovog upravljačkog tijela ili višeg rukovodstva u skladu s nacionalnim pravom u vezi s djelovanjem i propustima u obavljanju njihovih dužnosti.</p> <p>14.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 za promicanje konvergencije nadzornih i sanacijskih praksi u vezi s utvrđivanjem kada bi likvidacija imovine ili obveza u redovnom postupku u slučaju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>insolventnosti u skladu sa stavkom 5. ovog članka mogla negativno utjecati na jedno ili više financijskih tržišta.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Odjeljak 5. Bail-in instrument</p> <p style="text-align: center;">Pododjeljak 1. Cilj i područje primjene bail-in instrumenta</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 43.</i> Bail-in instrument</p> <p>1.Za primjenu <i>bail-in</i> instrumenta države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju sanacijske ovlasti iz članka 63. stavka 1.</p> <p>2.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu primijeniti <i>bail-in</i> instrument radi ispunjavanja ciljeva sanacije iz članka 31. u skladu s načelima sanacije navedenima u članku 34. u bilo koju od sljedećih svrha:</p> <p>(a)dokapitalizacija institucije ili subjekta navedenog u članku 1. stavku 1. točki (b), (c) ili (d) ove Direktive koji ispunjava uvjete za sanaciju u mjeri dostatnoj da bi ponovno mogao ispunjavati uvjete za</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 65. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>dobivanje odobrenja za rad (u mjeri u kojoj se ti uvjeti primjenjuju na tog subjekta) i za nastavak obavljanja aktivnosti za koje ima odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2004/65/EU, u slučajevima u kojima subjekt ima odobrenje u skladu s tim direktivama, i održavanje potrebnog povjerenja tržišta u instituciju ili subjekt;</p> <p>(b)konverzija u vlasnički kapital ili smanjenja glavnice obveza ili dužničkih instrumenata koji se prenose:</p> <p>i.na prijelaznu instituciju s ciljem osiguravanja kapitala za tu prijelaznu instituciju; ili</p> <p>ii.u okviru instrumenta prodaje poslovanja ili instrumenta odvajanja imovine.</p> <p>3.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu primjenjivati <i>bail-in</i> instrument za svrhu iz stavka 2. točke (a) ovog članka samo ako postoji razumna mogućnost da će primjenom tog instrumenta, uz druge relevantne mjere, uključujući mjere koje se provode u skladu s planom reorganizacije poslovanja na temelju članka 52., i uz ostvarivanje odgovarajućih ciljeva sanacije, dotična institucija ili subjekt iz članka 1.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p>stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ponovno postati financijski zdrava i dugoročno održiva.</p> <p>Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu primijeniti bilo koji instrument sanacije iz članka 37. stavka 3. točaka (a), (b) i (c) i <i>bail-in</i> instrument iz stavka 2. točke (b) ovog članka u slučaju da uvjet utvrđen prvim podstavkom nije ispunjen.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu primijeniti <i>bail-in</i> instrument na sve institucije ili subjekte iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) uz poštovanje pravnog oblika dotične institucije ili subjekta u svakom slučaju ili da mogu promijeniti taj pravni oblik.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 44.</i></p> <p>Područje primjene bail-in instrumenta</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se <i>bail-in</i> instrument može primjenjivati na sve obveze institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koje nisu isključene iz područja primjene tog instrumenta u skladu sa stavkom 2. ili 3. ovog članka.</p> <p>2. Sanacijska tijela neće izvršiti ovlasti otpisa ili konverzije u odnosu na sljedeće obveze bez obzira na to podliježu li pravu države članice ili treće zemlje:</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 21., 66., 67., 68. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) osigurani depoziti;</p> <p>(b)osigurane obveze, uključujući pokriveno obveznice i obveze u vidu financijskih instrumenata koji se rabe za zaštitu od rizika i čine sastavni dio imovine za pokriće te koji su prema nacionalnom pravu osigurani na sličan način kao pokriveno obveznice;</p> <p>(c)sve obveze nastale upravljanjem imovinom i novcem klijenata od strane institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive, uključujući imovinu ili novac klijenata kojima upravlja subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), kako je navedeno u članku 1. stavku 2. Direktive 2009/65/EZ, ili alternativni investicijski fondovi (AIF), kako je navedeno u članku 4. stavku 1. točki (a) Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³¹⁾, pod uvjetom da je taj klijent zaštićen na temelju mjerodavnog insolventnog prava;</p> <p>(d)sve obveze nastale fiducijarnim odnosom između institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) (u svojstvu</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>fiducijara) i druge osobe (u svojstvu korisnika), pod uvjetom da je taj korisnik zaštićen na temelju mjerodavnog insolventijskog ili građanskog prava;</p> <p>(e)obveze prema institucijama, isključujući subjekte koji pripadaju istoj grupi, čije je izvorni rok dospijeca kraći od sedam dana;</p> <p>(f)obveze s preostalim rokom do dospijeca kraćim od sedam dana koje se duguju sustavima ili operaterima sustava osmišljenih u skladu s Direktivom 98/26/EZ ili njihovim sudionicima i koje nastaju zbog sudjelovanja u takvim sustavima;</p> <p>(g)obveze prema bilo kojoj od sljedećih osoba:</p> <p>i.zaposleniku u pogledu obračunatih a neisplaćenih plaća, mirovinskih davanja ili ostalih fiksnih primanja, osim varijabilne komponente primitaka koja nije uređena zakonom ili kolektivnim ugovorom;</p> <p>ii.komercijalnom ili trgovačkom vjerovniku koje proizlaze iz pružanja robe ili usluga instituciji ili subjektu iz</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), a koje su ključne za dnevno funkcioniranje poslovanja, uključujući informatičke usluge, komunalne usluge, najam, opskrbu i održavanje prostora;</p> <p>iii.poreznim tijelima i tijelima nadležnim za socijalno osiguranje, pod uvjetom da te obveze imaju prednost na temelju mjerodavnog prava;</p> <p>iv.sustavima osiguranja depozita nastalima doprinosima u skladu s Direktivom 2014/49/EU.</p> <p>Prvi podstavak točka (g) podtočka i. ne primjenjuje se na varijabilnu komponentu primitaka osoba koje preuzimaju stvarni rizik, kao što je utvrđeno člankom 92. stavkom 2. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>Države članice osiguravaju da sva osigurana imovina povezana s pokrivenim iznosom pokrivenih obveznica ostane jednaka, odijeljena i s dovoljnim sredstvima. Niti taj uvjet niti prvi podstavak točka (b) ne sprečavaju sanacijska tijela da prema potrebi izvršavaju ovlasti u vezi s bilo kojim dijelom osigurane obveze ili obveze za koju je osiguran kolateral koji premašuje vrijednost imovine, zaloga, založnog prava ili kolaterala</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kojim je osigurana.</p> <p>Prvi podstavak točka (a) ne sprečava sanacijska tijela da prema potrebi izvršavaju ovlasti u vezi s bilo kojim iznosom depozita koji premašuje razinu pokrića predviđenu člankom 6. Direktive 2014/49/EU.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje pravila o velikoj izloženosti iz Uredbe (EU) br. 575/2013 i Direktive 2013/36/EU, države članice osiguravaju da radi mogućnosti sanacije institucija i grupa, sanacijska tijela u skladu s člankom 17. stavkom 5. točkom (b) ove Direktive ograničuju mjeru do koje druge institucije drže prihvatljive obveze za primjenu <i>bail-in</i> instrumenta, osim onih obveza kod subjekata koji su dio iste grupe.</p> <p>3.U iznimnim okolnostima, ako se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument, sanacijsko tijelo može isključiti ili djelomično isključiti određene obveze iz primjene ovlasti otpisa ili konverzije i to ako:</p> <p>(a)nije moguće sanirati tu obvezu <i>bail-in</i> instrumentom u razumnom roku unatoč nastojanjima sanacijskog tijela u dobroj vjeri;</p> <p>(b)je isključenje strogo nužno i razmjerno s ciljem nastavka obavljanja ključnih funkcija i temeljnih linija poslovanja na</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>način kojim se instituciji u sanaciji omogućava daljnje obavljanje ključnih aktivnosti, pružanje ključnih usluga i provedba ključnih transakcija;</p> <p>(c) je isključenje strogo nužno i razmjerno s ciljem izbjegavanja velikog širenja problema, posebno u pogledu prihvatljivih depozita koje drže fizičke osobe i mikropoduzeća, mala i srednja poduzeća, čime bi se ozbiljno narušilo funkcioniranje financijskih tržišta, uključujući infrastrukture financijskih tržišta, na način kojim bi se mogao prouzročiti ozbiljan poremećaj gospodarstva države članice ili gospodarstva Unije; ili</p> <p>(d) bi se primjenom <i>bail-in</i> instrumenta na te obveze uzrokovalo uništenje vrijednosti takvih razmjera da bi gubici koje bi snosili drugi vjerovnici bili veći negoli da su te obveze bile isključene iz <i>bail-ina</i>.</p> <p>Kada sanacijsko tijelo odluči isključiti ili djelomično isključiti prihvatljivu obvezu ili skupinu prihvatljivih obveza u skladu s ovim stavkom, razina otpisa ili konverzije koja se primjenjuje na ostale prihvatljive obveze može se povećati kako bi se u obzir uzela takva isključenja, pod uvjetom da je razina otpisa i konverzije koja se primjenjuje na</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ostale prihvatljive obveze u skladu s načelom iz članka 34. stavka 1. točke (g).</p> <p>4. Ako sanacijsko tijelo odluči isključiti ili djelomično isključiti prihvatljivu obvezu ili skupinu prihvatljivih obveza u skladu s ovim člankom i ako gubici koji bi se snosili tim obvezama nisu u potpunosti preneseni na ostale vjerovnike, aranžmanom financiranja sanacije može se uplatiti doprinos instituciji u sanaciji radi ispunjenja jedne ili obje sljedeće mogućnosti:</p> <p>(a) pokrivanja svi gubitaka koji nisu podmireni prihvatljivim obvezama i kako bi se ponovno uspostavila nulta vrijednost neto vrijednosti imovine institucije u sanaciji u skladu s člankom 46. stavkom 1. točkom (a);</p> <p>(b) kupovine vlasničkih instrumenta ili instrumenta kapitala institucije u sanaciji radi dokapitalizacije institucije u skladu s člankom 46. stavkom 1. točkom (b).</p> <p>5. Aranžman financiranja sanacije može se uplatiti doprinos iz stavka 4. samo kada:</p> <p>(a) su dioničari i imatelji drugih vlasničkih instrumenata, imatelji odgovarajućih instrumenata kapitala i ostalih prihvatljivih obveza, putem otpisa, konverzije ili na drugi način, doprinijeli</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>apsorpciji gubitaka i dokapitalizaciji u iznosu od najmanje 8 % ukupnih obveza, uključujući regulatorni kapital institucije u sanaciji, izračunato u trenutku poduzimanja mjere sanacije u skladu s vrednovanjem predviđenim člankom 36; i</p> <p>(b)doprinosa aranžmana financiranja sanacije ne premašuje 5 % ukupnih obveza, uključujući regulatorni kapital institucije u sanaciji, izračunan u trenutku poduzimanja mjere sanacije u skladu s procjenom predviđenom člankom 36.</p> <p>6.Doprinosa aranžmana financiranja sanacije iz stavka 4. može se financirati:</p> <p>(a)iznosom dostupnim aranžmanu financiranja sanacije koji je prikupljen doprinosima institucija i podružnica u Uniji u skladu s člankom 100. stavkom 6. i člankom 103.;</p> <p>(b)iznosom koji se može prikupiti <i>ex-post</i> doprinosima u skladu s člankom 104. u razdoblju od tri godine; i</p> <p>(c)ako su iznosi iz točaka (a) i (b) ovog stavka nedovoljni, iznosima koji se prikupljaju na temelju alternativnih izvora financiranja u skladu s člankom 105.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>7.U izvanrednim okolnostima sanacijsko tijelo može od alternativnih izvora financiranja zatražiti dodatna sredstva nakon što:</p> <p>(a) se dosegne razina od 5 % utvrđena stavkom 5. točkom (b); i</p> <p>(b)svim se nepovlaštenim neosiguranim obvezama osim prihvatljivih depozita smanji vrijednost ili se potpuno konvertiraju.</p> <p>Kao alternativa ili dodatak tome, u slučaju ispunjenja uvjeta utvrđenih u prvom podstavku, aranžmanom financiranja sanacije može se dodijeliti doprinos iz sredstava prikupljenih <i>ex ante</i> doprinosima u skladu s člankom 100. stavkom 6. i člankom 103., a koji još uvijek nisu iskorišteni.</p> <p>8.Odstupajući od stavka 5. točke (a), aranžmanom financiranja sanacije može se također dodijeliti doprinos iz stavka 4. pod uvjetom da:</p> <p>(a)je doprinos za pokriće gubitaka i dokapitalizaciju iz stavka 5. točke (a) jednak iznosu koji nije manji od 20 % rizika ponderirane imovine institucije koja je u pitanju;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)je posredstvom <i>ex ante</i> doprinosa (ne uključujući doprinose sustavima osiguranja depozita) prikupljenih u skladu s člankom 100. stavkom 6. i člankom 103., aranžmanu financiranja sanacije dotične države članice stavljen na raspolaganje iznos koji je barem jednak iznosu od 3 % osiguranih depozita svih kreditnih institucija odobrenih na teritoriju te države članice; te da</p> <p>(c)dotična institucija raspolaže imovinom manjom od 900 milijardi EUR na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>9.Pri donošenju odluke prema stavku 3., sanacijsko tijelo uzima u obzir:</p> <p>(a)načelo da gubitke prvo snose dioničari, a zatim općenito vjerovnici institucije u sanaciji prema redoslijedu prvenstva;</p> <p>(b)razinu kapaciteta pokrića gubitaka koju bi zadržala institucija u sanaciji u slučaju isključenja obveze ili skupina obveza; te</p> <p>(c)potrebu da se zadrže odgovarajuća sredstva za financiranje sanacije.</p> <p>10.Isključenja u skladu sa stavkom 3. mogu se primjenjivati za potpuno isključenje</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>obveze iz otpisa ili za ograničavanje razine otpisa koja se primjenjuje na tu obvezu.</p> <p>11.Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 115. kako bi se dodatno utvrdile okolnosti u kojima je isključenje nužno radi postizanja ciljeva navedenih u stavku 3. ovog članka.</p> <p>12.Prije donošenja odluke o isključenju obveze prema stavku 3.a, sanacijsko tijelo obavješćuje Komisiju. U slučajevima u kojima bi isključenje zahtijevalo doprinos aranžmana financiranja sanacije ili alternativnog izvora financiranja prema stavcima od 4. do 8., Komisija s ciljem zaštite cjelovitosti unutarnjeg tržišta može u roku od 24 sata od primitka takve obavijesti ili u dužem roku na koji pristane sanacijsko tijelo zabraniti ili zatražiti izmjene predloženog isključenja ako uvjeti ovog članka i delegiranih akata nisu ispunjeni. Time se ne dovodi u pitanje primjenu okvira Unije za državne potpore od strane Komisije.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Pododjeljak 2.</p> <p style="text-align: center;">Minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 45.</i></p> <p style="text-align: center;">Primjena minimalnog zahtjeva</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 24., 25., 26., 27. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---------------------|--|
| <p>1. Države članice osiguravaju da institucije trajno zadovoljavaju minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze. Minimalni zahtjev izračunava se kao iznos regulatornog kapitala i prihvatljivih obveza izražen kao postotak ukupnih obveza i regulatornog kapitala institucije.</p> <p>Za potrebe prvog podstavka obveze iz izvedenica uključuju se u ukupne obveze na osnovi potpunog priznavanja prava na netiranje druge ugovorne strane na netiranje.</p> <p>2. EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda radi dodatnog pojašnjenja kriterija ocjenjivanja iz stavka 6. točaka od (a) do (f) na temelju kojih se za svaku instituciju mora utvrditi minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze, uključujući podređeni dug i nadređeni neosigurani dug s preostalim rokom dospijeca od najmanje 12 mjeseci koji podliježu ovlasti <i>bail-ina</i> i one dugove koji se smatraju regulatornim kapitalom.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | društava (NN 19/15) | |
|--|--|--|---------------------|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Države članice mogu odrediti dodatne kriterije na temelju kojih se određuje minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze.</p> <p>3. Neovisno o stavku 1., sanacijsko tijelo izuzima od obveze trajnog ispunjavanja minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze one hipotekarne kreditne institucije koje se financiraju pokrivenim obveznicama, a kojima prema nacionalnom pravu nije dopušteno primati depozite, s obzirom na to da će se:</p> <p>(a) te institucije likvidirati nacionalnim postupcima u slučaju insolventnosti ili drugim vrstama postupaka koji će se provoditi u skladu s člankom 38., 40. ili 42. ove Direktive, namijenjenima za te institucije; i</p> <p>(b) takvim nacionalnim postupcima u slučaju insolventnosti ili drugim vrstama postupaka osigurati da će vjerovnici, uključujući prema potrebi imatelje pokrivenih obveznica, snositi gubitke na takav način kojim se ispunjavaju ciljevi sanacije.</p> <p>4. Prihvatljive obveze uključuju se u iznos regulatornog kapitala i prihvatljivih obveza iz stavka 1. samo ako ispunjavaju sljedeće</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>uvjete:</p> <p>(a) instrument je izdan i u potpunost plaćen;</p> <p>(b) obveza se ne duguje samoj instituciji, nije osigurana od strane same institucije ili sama institucija za nju ne jamči;</p> <p>(c) kupnju instrumenta nije niti izravno niti neizravno financirala institucija;</p> <p>(d) obveza ima preostali rok do dospijeca od najmanje godine dana;</p> <p>(e) obveza ne proizlazi iz izvedenice;</p> <p>(f) obveza ne proizlazi iz depozita koji ima prioritet u nacionalnoj insolventijskoj hijerarhiji u skladu s člankom 108.</p> <p>Za potrebe točke (d), ako obveza daje njezinom vlasniku pravo na prijevremeni povrat, ta obveza dospijeva na prvi datum kada takvo pravo stekne.</p> <p>5. Kada je obveza uređena pravom treće zemlje, sanacijsko tijelo može zatražiti od institucije da dokaže da bi svaka odluka sanacijskog tijela o otpisu ili konverziji te obveze bila izvršiva prema pravu te treće zemlje, uzimajući u obzir uvjete ugovora</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kojim je obveza uređena, međunarodne sporazume o priznavanju sanacijskog postupka i druga relevantna pitanja. Ako sanacijsko tijelo nije uvjeren da bi svaka odluka bila izvršiva prema pravu te treće zemlje, obveza ne ulazi u izračun minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze.</p> <p>6.Minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze svake institucije u skladu sa stavkom 1. određuje sanacijsko tijelo nakon savjetovanja s nadležnim tijelom na temelju barem sljedećih kriterija:</p> <p>(a)potrebe da se osigura mogućnost sanacije institucije primjenom instrumenata sanacije uključujući, prema potrebi, <i>bail-in</i> instrument, na način na koji se postižu ciljevi sanacije;</p> <p>(b)potrebe da se osigura, u odgovarajućim slučajevima, da institucija ima dostatne prihvatljive obveze da bi u slučaju primjene <i>bail-in</i> instrumenta osigurala pokriće gubitaka i ponovnu uspostavu udjela redovnog osnovnog kapitala institucije na razini kojom bi joj se omogućio nastavak ispunjavanja uvjeta na temelju kojih je dobila odobrenje za rad i obavljanja djelatnosti za koje na temelju Uredbe 2013/36/EU ili Direktive</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2014/65/EU dobila odobrenje za rad i zadržavanje potrebnog povjerenja tržišta u instituciju ili subjekt;</p> <p>(c) potrebe da se osigura, ako je planom sanacije predviđena mogućnost da određene vrste prihvatljivih obveza budu isključene iz <i>bail-in</i>a na temelju članka 44. stavka 3. ili da se određene vrste prihvatljivih obveza u potpunosti prenesu na primatelja na temelju djelomičnog prijenosa, da institucija ima dovoljno drugih prihvatljivih obveza kako bi se osigurala mogućnost pokrića gubitaka i ponovna uspostava redovnog osnovnog kapitala institucije na razini kojom bi im se omogućio nastavak ispunjenja uvjeta odobrenja za rad i obavljanje djelatnosti za koje je na temelju Uredbe 2013/36/EU ili Direktive 2014/65/EU dobila odobrenje za rad;</p> <p>(d) veličine, poslovnog modela, modela financiranja i profila rizičnosti institucije;</p> <p>(e) mjere u kojoj se sustavom osiguranja depozita može doprinijeti financiranju sanacije u skladu s člankom 109.;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(f)mjere u kojoj bi propast institucije naštetila financijskoj stabilnosti, uključujući širenjem na druge institucije, s obzirom na njihovu međusobnu povezanost s ostalim institucijama ili s ostatkom financijskog sustava.</p> <p>7. Institucije ispunjavaju minimalne zahtjeve utvrđene ovim člankom na pojedinačnoj osnovi.</p> <p>Sanacijsko tijelo nakon savjetovanja s nadležnim tijelom može odlučiti primijeniti minimalni zahtjev utvrđen ovim člankom na subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).</p> <p>8. Uz stavak 7., matična društva u Uniji ispunjavaju minimalne zahtjeve utvrđene ovim člankom na konsolidiranoj osnovi.</p> <p>Minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze matičnog društva u Uniji na konsolidiranoj osnovi određuje sanacijsko tijelo za grupu nakon savjetovanja s konsolidirajućim nadzornim tijelom u skladu sa stavkom 9., barem na temelju kriterija iz stavka 6. i na temelju toga hoće li se društva kćeri grupe iz treće zemlje sanirati zasebno prema planu sanacije.</p> <p>9. Sanacijsko tijelo za grupu i sanacijsko tijelo nadležno za društva kćeri na pojedinačnoj osnovi čine sve u okviru svojih</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ovlasti kako bi postigli zajedničku odluku o razini minimalnog zahtjeva koji se primjenjuje na konsolidiranoj razini.</p> <p>Sanacijsko tijelo za grupu u cijelosti obrazlaže zajedničku odluku i dostavlja je matičnom društvu u Uniji.</p> <p>Ako se takva odluka ne donese u roku od četiri mjeseca, sanacijsko tijelo za grupu donosi odluku o konsolidiranom minimalnom zahtjevu nakon što uzme u obzir procjenu društava kćeri koju provodi nadležno sanacijsko tijelo. Ako je na kraju četveromjesečnog razdoblja bilo koje od dotičnih sanacijskih tijela uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, sanacijsko tijelo za grupu odgađa svoju odluku i čeka bilo kakvu odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donosi svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečno rok smatra se rokom za mirenje za potrebe te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskog tijela za grupu.</p> <p>Zajednička odluka i odluka koju je donijelo</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sanacijsko tijelo za grupu zbog izostanka zajedničke odluke obvezujuće su za sanacijsko tijelo u dotičnoj državi članici.</p> <p>Zajednička odluka i sve odluke donesene zbog izostanka zajedničke odluke redovito se preispituju i prema potrebi ažuriraju.</p> <p>10.Sanacijsko tijelo određuje minimalni zahtjev koji se primjenjuje na društva kćeri grupe na pojedinačnoj osnovi. Ti se minimalni zahtjevi određuju na razinu prikladnu društvima kćerima, uzimajući u obzir:</p> <p>(a)kriterije navedene u stavku 6., posebno veličinu, poslovni model i profil rizičnosti društva kćeri, uključujući njegov regulatorni kapital; te</p> <p>(b) konsolidirani zahtjev koji je određen grupi na temelju stavka 9.</p> <p>Sanacijsko tijelo za grupu i sanacijsko tijelo nadležno za društva kćeri na pojedinačnoj osnovi čine sve u okviru svojih ovlasti kako bi se postigla zajednička odluka o razini minimalnog zahtjeva koji se treba primijeniti na svako od društava kćeri na pojedinačnoj razini.</p> <p>Sanacijsko tijelo za društva kćeri i sanacijsko tijelo za grupu u cijelosti obrazlažu zajedničku odluku i dostavljaju je društvima</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kćerima odnosno matičnoj instituciji u Uniji.</p> <p>U slučaju izostanka takve zajedničke odluke sanacijskog tijela u roku od četiri mjeseca, odluku donose sanacijska tijela za društva kćeri uz uzimanje u obzir gledišta i ograda koje iznosi sanacijsko tijelo za grupu.</p> <p>Ako je, na kraju četveromjesečnog roka, sanacijsko tijelo za grupu uputilo predmet EBA-i u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1093/2010, sanacijska tijela nadležna za institucije kćeri odgađaju svoju odluku i čekaju bilo kakvu odluku koju EBA može donijeti skladu s člankom 19. stavkom 3. te uredbe te donose svoju odluku u skladu s odlukom EBA-e. Četveromjesečni rok smatra se rokom za mirenje za potrebe te uredbe. EBA svoju odluku donosi u roku od mjesec dana. Predmet se ne upućuje EBA-i nakon isteka roka od četiri mjeseca ili nakon što je donesena zajednička odluka. Sanacijsko tijelo za grupu ne mora uputiti predmet EBA-i na obvezujuće posredovanje ako je razina koju je odredilo sanacijsko tijelo za društvo kćer unutar jednog postotnog poena konsolidirane razine određene stavkom 9. ovog članka.</p> <p>Ako EBA ne donese odluku u roku od mjesec dana, primjenjuje se odluka sanacijskih tijela za društva kćeri.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Zajednička odluka i sve odluke koje donesu sanacijska tijela za društva kćeri kada nema zajedničke odluke obvezujuća su za dotična sanacijska tijela.</p> <p>Zajednička odluka i sve odluke donesene zbog izostanka zajedničke odluke redovito se preispituju i prema potrebi ažuriraju.</p> <p>11.Sanacijsko tijelo za grupu može u potpunosti izuzeti matičnu instituciju u Uniji- u od primjene pojedinačnog minimalnog zahtjeva ako:</p> <p>(a)matična institucija u Uniji na konsolidiranoj osnovi poštuje minimalni zahtjev određen stavkom 8.; i</p> <p>(b)je nadležno tijelo za matičnu instituciju u Uniji u potpunosti izuzelo instituciju od primjene pojedinačnih kapitalnih zahtjeva u skladu s člankom 7. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>12.Sanacijsko tijelo za društvo kćer može u potpunosti izuzeti to društvo od primjene stavka 7. ako:</p> <p>(a)i društvo kći i matično društvo podliježu odobrenju i nadzoru iste države članice;</p> <p>(b)je društvo kći uključeno u nadzor institucije koja je matično društvo na</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>konsolidiranoj osnovi;</p> <p>(c)institucija grupe na najvišoj razini u državi članici društva kćeri, ako se razlikuje od matične institucije u Uniji, na konsolidiranoj osnovi poštuje minimalni zahtjev iz stavka 7.;</p> <p>(d)ne postoje tekuće ili predviđene bitne praktične ili pravne prepreke za brzi prijenos regulatornog kapitala ili za otplatu obveza društvu kćeri od strane njegova matičnog društva;</p> <p>(e)matično društvo ispunjava zahtjeve nadležnog tijela za bonitetnim upravljanjem društvom kćeri te je izjavilo, uz suglasnost nadležnog tijela, da jamči za obveze koje preuzima društvo kći ili rizici društva kćeri nisu od značaja;</p> <p>(f)postupci procjene, mjerenja i kontrole rizika matičnog društva obuhvaćaju društvo kćer;</p> <p>(g)matično društvo ima više od 50 % glasačkih prava povezanih s udjelima u kapitalu društva kćeri ili ima pravo imenovati ili razriješiti većinu članova</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>upravljačkog tijela društva kćeri; i</p> <p>(h)nadležno tijelo za društvo kćer u potpunosti je izuzelo društvo kćer od primjene pojedinačnih kapitalnih zahtjeva iz članka 7. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>13.Odlukama donesenima u skladu s ovim člankom može se odrediti da se minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze djelomično ispunjava na konsolidiranoj ili pojedinačnoj razini ugovornim <i>bail-in</i> instrumentima.</p> <p>14.Kako bi se smatralo ugovornim <i>bail-in</i> instrumentom na temelju stavka 13., sanacijsko tijelo mora utvrditi da instrument:</p> <p>(a)sadrži ugovornu odredbu kojom se predviđa da, ako sanacijsko tijelo odluči primijeniti <i>bail-in</i> instrument, instrument se otpisuje ili konvertira u potrebnoj mjeri prije otpisa ili konverzije drugih prihvatljivih obveza; i</p> <p>(b)podliježe obvezujućem sporazumu, obvezi ili odredbi o podređenosti na temelju kojih se u slučaju redovnog postupka u slučaju insolventnosti nalazi ispod ostalih prihvatljivih obveza te se ne može otplatiti dok nisu namirene ostale nepodmirene</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>prihvatljive obveze.</p> <p>15.Sanacijska tijela u suradnji sa nadležnim tijelima zahtijevaju i potvrđuju ispunjavanje minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze utvrđenog stavkom 1. od strane institucija, a prema potrebi i ispunjavanje zahtjeva utvrđenog stavkom 13. te donose odluke u skladu s ovim člankom istodobno s izradom i održavanjem planova sanacije.</p> <p>16.Sanacijska tijela u suradnji s nadležnim tijelima obavješćuju EBA-u o minimalnom zahtjevu za regulatorni kapital i prihvatljive obveze, a prema potrebi i o zahtjevu utvrđenom stavkom 13., koji su predviđeni za svaku instituciju pod njihovom nadležnošću.</p> <p>17.EBA izrađuje nacрте provedbenih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila jedinstvene formate, obrasce i definicije za utvrđivanje i prijenos informacija EBA-i za potrebe stavka 16. od strane sanacijskih tijela u suradnji s nadležnim tijelima.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте provedbenih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(EU) br. 1093/2010.</p> <p>18. Na temelju rezultata izvješća iz stavka 19. Komisija, prema potrebi, do 31. prosinca 2016. podnosi Europskom parlamentu i Vijeću zakonodavni prijedlog o usklađenoj primjeni minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze. Taj prijedlog prema potrebi uključuje prijedloge o uvođenju odgovarajućeg broja minimalnih razina minimalnog zahtjeva, vodeći računa o različitim poslovnim modelima institucija i grupa. Prijedlog uključuje sve odgovarajuće prilagodbe parametrima minimalnog zahtjeva i, prema potrebi, odgovarajuće izmjene primjene minimalnog zahtjeva na grupe.</p> <p>19. EBA Komisiji do 31. listopada 2016. podnosi izvješće barem o sljedećem:</p> <p>(a) kako se minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze provodio na nacionalnoj razini, a posebno je li bilo razlika u razinama koje su predviđene usporedivim institucijama diljem država članica;</p> <p>(b) kako se ovlast propisivanja zahtjeva institucijama za ispunjavanje minimalnog zahtjeva ugovornim <i>bail-in</i> instrumentima primjenjivana diljem država članica i je li bilo razlika u tim pristupima;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c) utvrđivanju koji poslovni modeli odražavaju ukupne profile rizičnosti institucije;</p> <p>(d) prikladnoj razini minimalnog zahtjeva za svaki od poslovnih modela utvrđenih u skladu s točkom (c);</p> <p>(e) bi li trebalo odrediti raspon za minimalni zahtjev za svaki poslovni model;</p> <p>(f) odgovarajućem prijelaznom razdoblju tijekom kojega institucije moraju osigurati ispunjavanje svih propisanih minimalnih usklađenih razina;</p> <p>(g) jesu li zahtjevi utvrđeni člankom 45. dostatni kako bi se osiguralo da svaka institucija ima primjeren kapacitet pokrića gubitaka, a ako nisu, koja su dodatna poboljšanja potrebna kako bi se taj cilj ispunio;</p> <p>(h) jesu li potrebne izmjene metodologije izračuna predviđene ovim člankom kako bi se osiguralo da se minimalni zahtjev može rabiti kao primjeren pokazatelj kapaciteta institucije za pokriće gubitaka;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(i) je li prikladno zasnovati zahtjev na ukupnim obvezama i regulatornom kapitalu, a posebno je li prikladnije koristiti rizikom ponderiranu imovinu institucije kao nazivnik za zahtjev;</p> <p>(j) je li pristup ovoga članka u vezi s primjenom minimalnog zahtjeva na grupu prikladan, a posebno osigurava li se dovoljno tim pristupom da se kapacitet pokriva gubitaka u grupi nalazi u subjektima gdje bi gubici mogli nastati ili da je pristupačan tim subjektima;</p> <p>(k) jesu li uvjeti za izuzeća od minimalnog zahtjeva prikladni, a posebno bi li takva izuzeća trebala biti dostupna društvima kćerima na prekograničnoj osnovi;</p> <p>(l) je li prikladno da sanacijska tijela mogu zatražiti da se minimalni zahtjev ispuni ugovornim <i>bail-in</i> instrumentima i je li prikladno dodatno usklađivanje pristupa ugovornim <i>bail-in</i> instrumentima;</p> <p>(m) jesu li zahtjevi za ugovorne <i>bail-in</i> instrumente iz stavka 14. prikladni; i</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(n)je li prikladno da se od institucija i grupa traži da objave svoj minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze ili njihovu razinu regulatornog kapitala i prihvatljivih obveza, a ako jest, učestalost i format takvog objavljivanja.</p> <p>20.Izvjješćem iz stavka 19. pokriva se barem razdoblje od 2. srpnja 2014. do 30. lipnja 2016. i uzima se u obzir najmanje sljedeće:</p> <p>(a)učinak minimalnog zahtjeva i sve predložene usklađene razine minimalnog zahtjeva na:</p> <p>i.financijska tržišta općenito, a posebno na tržišta neosiguranog duga i izvedenica;</p> <p>ii.poslovne modele i strukture bilanci stanja institucija, posebno na profil i strategiju financiranja institucija te na pravnu i poslovnu strukturu grupa;</p> <p>iii.profitabilnost institucija, posebno na njihov trošak financiranja;</p> <p>iv.prijenos izloženosti na subjekte koji ne podliježu bonitetnom nadzoru,</p> <p>v. financijsku inovaciju;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>vi.raširenost ugovornih <i>bail-in</i> instrumenata i na prirodu i utrživost takvih instrumenata;</p> <p>vii. odnos institucija prema preuzimanju rizika;</p> <p>viii. razinu imovine s teretom institucija;</p> <p>ix.mjere koje institucije poduzimaju kako bi ispunile minimalne zahtjeve, a posebno na mjeru do koje su minimalni zahtjevi ispunjeni razduživanjem imovine, izdavanjem dugoročnog duga i povećanjem kapitala; te</p> <p>x.razinu zajmova kreditnih institucija, uz poseban osvrt na zajmove mikropoduzećima, malim i srednjim poduzećima, lokalnim vlastima, regionalnim vlastima i tijelima iz javnog sektora te na financiranje trgovine, uključujući zajmove u okviru službenih programa osiguranja izvoznih kredita;</p> <p>(b)međudjelovanje minimalnih zahtjeva sa kapitalnim zahtjevima, omjerom financijske poluge i zahtjevima za likvidnost utvrđenima Uredbom (EU)</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>br. 575/2013 i Direktivom 2013/36/EU;</p> <p>(c)kapacitet institucija za neovisno prikupljanje kapitala ili financiranja s tržišta kako bi ispunile sve predložene usklađene minimalne zahtjeve;</p> <p>(d)usklađenost s minimalnim zahtjevima povezanima s međunarodnim standardima koje su razvili međunarodni forumi.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Pododjeljak 3.</p> <p style="text-align: center;">Provedba bail-in instrumenta</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 46.</i></p> <p style="text-align: center;">Procjena iznosa bail-ina</p> <p>1.Države članice osiguravaju da kod primjene <i>bail-in</i> instrumenta sanacijska tijela na osnovi vrednovanja koje ispunjava zahtjeve iz članka 36. ocjenjuju zbroj:</p> <p>(a)prema potrebi, iznosa za koji se moraju otpisati prihvatljive obveze kako bi se osiguralo da neto vrijednost imovine institucije u sanaciji iznosi nula; te</p> <p>(b)prema potrebi, iznosa za koji se prihvatljive obveze moraju konvertirati u</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 69. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>dionice ili druge vrste instrumenata kapitala kako bi se ponovno uspostavio omjer redovnog osnovnog kapitala jedne od sljedećih institucija:</p> <p>i. institucije u sanaciji; ili</p> <p>ii. prijelazne institucije.</p> <p>2.Procjenom iz stavka 1. ovog članka utvrđuje se iznos za koji se prihvatljive obveze moraju otpisati ili konvertirati kako bi se ponovno uspostavio omjer redovnog osnovnog kapitala institucije u sanaciji ili, prema potrebi, kako bi se utvrdio omjer prijelazne institucije, uzimajući u obzir sve doprinose kapitala iz aranžmana financiranja sanacije u skladu s člankom 101. stavkom 1. točkom (d) ove Direktive i kako bi se održalo dostatno povjerenje tržišta u instituciju u sanaciji ili prijelaznu instituciju te joj se tijekom razdoblja od najmanje jedne godine omogućio nastavak ispunjenja uvjeta odobrenja za rad i provedbu aktivnosti za koje je rad odobren u skladu s Direktivom 2013/36/EU ili Direktivom 2014/65/EU.</p> <p>Ako se sanacijska tijela namjeravaju koristiti instrumentom odvajanja imovine iz stavka 42., kod izračuna iznosa za koji se prihvatljive obveze moraju smanjiti prema potrebi se uzimaju u obzir oprezna procjena</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>potrebe subjekta za upravljanje imovinom za kapitalom.</p> <p>3. Ako je kapital otpisan u skladu s člancima od 59. do 62. i primjenjuje se <i>bail-in</i> u skladu s člankom 43. stavkom 2., a razina otpisa temeljena na prethodnom vrednovanju u skladu s člankom 36. premašuje zahtjeve kada je se usporedi s konačnim vrednovanjem u skladu s člankom 36. stavkom 10., može se primijeniti mehanizam povećanja vrijednosti kako bi se vjerovnicima i potom dioničarima u potrebnoj mjeri nadoknadila sredstva.</p> <p>4. Sanacijska tijela uspostavljaju i održavaju aranžmane kojima osiguravaju da se ocjena i vrednovanje temelje na informacijama o imovini i obvezama institucije u sanaciji koje su ažurne i sveobuhvatne koliko je to razumno moguće.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 47.</i></p> <p style="text-align: center;">Postupanje prema dioničarima pri bail-inu ili otpisu ili konverziji instrumenata kapitala</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela kod primjene <i>bail-in</i> instrumenta iz članka 43. stavka 2. ili otpisa ili konverzije instrumenata kapitala iz članka 59. u odnosu</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 41., 70. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--------|--|
| <p>na dioničare imatelje drugih vlasničkih instrumenata donose jednu ili obje sljedeće mjere:</p> <p>(a) poništavaju postojeće dionice ili druge vlasničke instrumente ili ih prenose na vjerovnike u <i>bail-inu</i>;</p> <p>(b) pod uvjetom da u skladu s vrednovanjem provedenim na temelju članka 36. institucija u sanaciji ima pozitivnu neto vrijednost, razvodnjuju postojeće dioničare i imatelje drugih vlasničkih instrumenata kao posljedica konverzije u dionice ili druge vlasničke instrumente:</p> <p>i. relevantnih instrumenata kapitala koje je izdala institucija u skladu s ovlasti iz članka 59. stavka 2.; ili</p> <p>ii. prihvatljivih obveza koje je izdala institucija u sanaciji u skladu s ovlasti iz članka 63. stavka 1. točke (f).</p> <p>U odnosu na točku (b), prvog podstavka, konverzija se vrši po stopi konverzije kojom se snažno razvodnjuju postojeći dionički udjeli i drugi vlasnički instrumenti.</p> <p>2. Mjere iz stavka 1. također se odnose na dioničare i imatelje drugih vlasničkih instrumenata kod kojih su predmetne dionice ili drugi vlasnički instrumenti izdani ili</p> | | | 19/15) | |
|--|--|--|--------|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>dodijeljeni u sljedećim okolnostima:</p> <p>(a)na temelju konverzije dužničkih instrumenata u dionice ili druge vlasničke instrumente u skladu s ugovorenim uvjetima prvotnih dužničkih instrumenata prilikom nastupa događaja koji je prethodio ili je nastupio istodobno s ocjenom sanacijskog tijela da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ispunjava uvjete za sanaciju;</p> <p>(b)na temelju konverzije relevantnih instrumenata kapitala u instrumente redovnog osnovnog kapitala u skladu s člankom 60.</p> <p>3.Kod odlučivanja o mjeri koju će poduzeti u skladu sa stavkom 1., sanacijska tijela u obzir uzimaju u obzir:</p> <p>(a) vrednovanje provedeno u skladu s člankom 36.;</p> <p>(b)iznos do kojeg, prema procjeni sanacijskog tijela, stavke redovnog osnovnog kapitala moraju biti smanjene i relevantni instrumenti kapitala otpisani ili konvertirani u skladu s člankom 60. stavkom 1.; i</p> <p>(c)ukupni iznos koji je procijenilo sanacijsko</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>tijelo u skladu s člankom 46.</p> <p>4.Odstupajući od članka od 22. do 25. Direktive 2013/36/EU., zahtjeva za obavješćivanje iz članka 26. Direktive 2013/36/EU, članka 10. stavka 3., članka 11. stavaka 1. i 2. i članka 12. i 13. Direktive 2014/65/EU i zahtjeva za obavješćivanje iz članka 11. stavka 3. Direktive 2014/65/EU, ako bi primjena <i>bail-in</i> instrumenta ili konverzija instrumenata kapitala dovela do stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela u vrsti institucije iz članka 22. stavka 1. Direktive 2013/36/EU ili članka 11. stavka 1. Direktive 2014/65/EU, nadležna tijela pravovremeno provode procjenu koja se tim člankom zahtijeva kako ne bi došlo do odgode primjene <i>bail-in</i> instrumenta ili konverzije instrumenata kapitala i kako se ne bi onemogućilo da se mjerom sanacije ostvare relevantni ciljevi sanacije.</p> <p>5.Ako nadležno tijelo za tu instituciju nije dovršilo procjenu predviđenu stavkom 4. na datum početka primjene <i>bail-in</i> instrumenta ili konverzije instrumenata kapitala, članak 38. stavak 9. primjenjuje se na sva preuzimanja ili povećanja kvalificiranog udjela od strane stjecatelja koja proizlaze iz primjene <i>bail-in</i> instrumenta ili konverzije instrumenata kapitala.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>6.EBA do 3. srpnja 2016. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 o okolnostima u kojima bi svaka pojedina mjera iz stavka 1. ovog članka bila prikladna, uzimajući u obzir čimbenike navedene u stavku 3. ovog članka.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 48.</i></p> <p style="text-align: center;">Redosljed otpisa i konverzije</p> <p>1. Države članice osiguravaju da kod primjene <i>bail-in</i> instrumenta sanacijska tijela izvršavaju ovlasti otpisa i konverzije, podložno svim izuzećima iz članka 44. stavka 2. i 3., u skladu sa sljedećim zahtjevima:</p> <p>(a) stavke redovnog osnovnog kapitala smanjuju se u skladu s člankom 60. stavkom 1. točkom (a);</p> <p>(b) ako i samo ako je ukupno smanjenje u skladu s točkom (a) manje od zbroja iznosa iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c), tijela smanjuju glavnica instrumenata dodatnog osnovnog kapitala u potrebnoj mjeri i u skladu s njihovim mogućnostima;</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 71. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c)ako i samo ako je ukupno smanjenje u skladu s točkama (a) i (b) manje od zbroja iznosa iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c), tijela smanjuju glavnice instrumenata dopunskog kapitala do potrebnoj mjeri i u skladu s njihovim mogućnostima;</p> <p>(d)ako i samo ako je ukupno smanjenje dionica ili drugih vlasničkih instrumenata i relevantnih instrumenata kapitala iz točaka (a), (b) i (c) manje od zbroja iznosa iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c), da bi se dosegnoo ukupni iznos iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c), tijela u potrebnoj mjeri smanjuju glavnice podređenog duga koja nije dodatni osnovni kapital ili dopunski kapital u skladu s hijerarhijom tražbina u redovnim postupcima u slučaju insolventnosti, zajedno s otpisom u skladu s točkama (a), (b) i (c);</p> <p>(e)ako i samo ako je ukupno smanjenje dionica ili drugih vlasničkih instrumenata, relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza iz točaka (a), (b), (ba) i (c) ovog stavka manje od zbroja iznosa iz članka 42. stavka 3. točaka (b) i (c), da bi se dosegnoo ukupni iznos iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c), tijela u potrebnoj mjeri smanjuju glavnice ili nepodmireni</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>iznos ostatka prihvatljivih obveza koje nisu depoziti, u skladu s hijerarhijom tražbina u redovnim postupcima u slučaju insolventnosti, uključujući rangiranje depozita iz članka 108., na temelju članka 44., zajedno s otpisom u skladu s točkama (a), (b), (c) i (d) ovog stavka.</p> <p>2. Kod primjene ovlasti otpisa i konverzije, sanacijska tijela gubitke koje predstavlja zbroj iznosa iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c) ravnomjerno raspodjeljuju među dionicama ili drugim vlasničkim instrumentima i prihvatljivim obvezama iste kategorije smanjenjem glavnice ili nepodmirenog iznosa tih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata i prihvatljivih obveza u visini razmjernoj njihovoj vrijednosti, osim ako je drugačija raspodjela gubitaka među obvezama iste kategorije dopuštena u okolnostima navedenima u članku 44. stavku 3.</p> <p>Ovim se stavkom ne sprečava povlašteno postupanje s obvezama koje su isključene od <i>bail-ina</i> u skladu s člankom 44. stavkom 2. i 3. u odnosu na prihvatljive obveze koje su jednako rangirane u redovnim postupcima u slučaju insolventnosti.</p> <p>3. Prije primjene otpisa ili konverzije iz stavka 1. točke (e), sanacijska tijela konvertiraju ili smanjuju glavicu</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>instrumenata iz stavka 1. točkaka (b), (c) i (d) ako ti instrumenti sadrže sljedeće uvjete i nisu već konvertirani:</p> <p>(a)uvjeti kojima se predviđa da se glavnica instrumenta smanjuje sa svakim događajem povezanim s financijskim stanjem, solventnosti ili razinama regulatornog kapitala institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(b)uvjeti kojima se pri nastupu svakog takvog događaja predviđa konverzija instrumenata u dionice ili druge vlasničke instrumente.</p> <p>4.Ako je glavnica instrumenta smanjena, ali ne na nulu, u skladu s vrstom uvjeta iz stavka 3. točke (a) prije primjene <i>bail-ina</i> u skladu sa stavkom 1. sanacijska tijela primjenjuju ovlasti otpisa i konverzije na preostali iznos te glavnice u skladu sa stavkom 1.</p> <p>5.Kod odlučivanja o tome hoće li se obveze otpisati ili konvertirati u vlasnički kapital, sanacijska tijela ne konvertiraju glavicu jedne kategorije obveza, dok kategorija obveza koja je podređena toj kategoriji većim dijelom ostaje nekonvertirana u vlasnički kapital ili neotpisana, osim ako je dopušteno drukčije člankom 44. stavicima 2. i 3.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>6.Za potrebe ovog članka, EBA do 3. siječnja 2016. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 za svako tumačenje povezano s međusobnim odnosom između odredbi iz ove Direktive i odredbi iz Uredbe (EU) br. 575/2013 i Direktive 2013/36/EU.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 49.</i></p> <p style="text-align: center;">Izvedenice</p> <p>1.Države članice osiguravaju da se postupa u skladu s ovim člankom kada sanacijska tijela primjenjuju ovlasti otpisa i konverzije na obveze koje proizlaze iz izvedenica.</p> <p>2.Sanacijska tijela izvršavaju ovlasti otpisa i konverzije na obveze koje proizlaze iz izvedenica samo pri zatvaranju ili nakon zatvaranja izvedenica. Pokretanjem sanacije sanacijska tijela ovlašćuju se da u tu svrhu otkazu i zatvore bilo koju izvedenicu.</p> <p>Ako obveza iz izvedenice nije isključena od primjene <i>bail-in</i> instrumenta na temelju članka 44. stavka 3., sanacijska tijela nisu obvezna otkazati ili zatvoriti izvedenicu.</p> <p>3.Ako transakcije s izvedenicama podliježu sporazumu o netiranju, sanacijsko tijelo ili neovisni vrednovatelj u okviru vrednovanja</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 72. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>na temelju članka 36. utvrđuju obvezu koja proizlazi iz tih transakcija na neto osnovi u skladu s uvjetima tog sporazuma.</p> <p>4.Sanacijska tijela utvrđuju vrijednost obveza koje proizlaze iz izvedenica u skladu sa sljedećim:</p> <p>(a)odgovarajuće metodologije za utvrđivanje vrijednosti kategorija izvedenica, uključujući transakcije koje podliježu sporazumima o netiranju;</p> <p>(b)načelima za utvrđivanje odgovarajućeg trenutka u kojemu bi se trebala utvrditi vrijednost pozicije u izvedenici te</p> <p>(c)prikladnim metodologijama za uspoređivanje uništenja vrijednosti koje bi proizašlo iz zatvaranja i <i>bail-ina</i> izvedenica s iznosom gubitaka koje bi snosile ugovorne strane izvedenice u <i>bail-inu</i>.</p> <p>5.Nakon savjetovanja s europskim nadzornim tijelom (Europskim nadzornim tijelom za vrijednosne papire i tržište kapitala) („ESMA”), osnovanim Uredbom (EU) br. 1095/2010, EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kojim se pobliže određuju metodologije i načela iz stavka 4. točaka (a), (b) i (c) o vrednovanju</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>obveza koje proizlaze iz izvedenica.</p> <p>U vezi s transakcijama s izvedenicama koje podliježu sporazumu o netiranju, EBA uzima u obzir metodologiju za zatvaranje predviđenu sporazumom o netiranju.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 50.</i></p> <p>Stopa konverzije duga u vlasnički kapital</p> <p>1. Države članice osiguravaju da prilikom primjene svojih ovlasti navedenih u članku 59. stavku 3. i članku 63. stavku 1. točki (f) sanacijska tijela mogu primijeniti drukčiju stopu konverzije na različite kategorije instrumenata kapitala i obveza u skladu s jednim načelom ili s oba načela iz stavaka 2. i 3. ovog članka.</p> <p>2. Stopa konverzije predstavlja odgovarajuću naknadu pogođenom vjerovniku za svaki gubitak koji je nastao zbog izvršenja ovlasti otpisa i konverzije.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 42., 73. Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------------|---|--|
| <p>3.Kada se primjenjuju različite stope konverzije u skladu sa stavkom 1., stopa konverzije koja se primjenjuje na obveze s pravom prednosti na temelju primjenjiva insolventijskog prava viša je od stope konverzije koja se primjenjuje na podređene obveze.</p> <p>4.EBA do 3. siječnja 2016. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 o određivanju stopa konverzije.</p> <p>U tim smjernicama se posebno navodi kako pogođeni vjerovnici mogu na prikladan način dobiti naknadu štete stopom konverzije te se navode relativne stope konverzije koje bi mogle biti prikladne za odražavanje prednosti nadređenih obveza u skladu s mjerodavnim insolventijskim pravom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 51.</i></p> <p style="text-align: center;">Mjere oporavka i reorganizacije koje se provode uz bail-in</p> <p>1.Države članice osiguravaju da kada sanacijska tijela primjene <i>bail-in</i> instrument radi dokapitalizacije institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u skladu s člankom 43. stavkom 2. točkom (a), donose se aranžmani kako bi se osigurala</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 74. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>izrada i provedba plana reorganizacije poslovanja za tu instituciju ili subjekt u skladu s člankom 52.</p> <p>2.Aranžmanima iz stavka 1. ovog članka može biti obuhvaćeno imenovanje od strane sanacijskog tijela osobe ili osoba imenovanih u skladu s člankom 72. stavkom 1. s ciljem sastavljanja i provedbe plana reorganizacije poslovanja predviđenog člankom 52.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 52.</i></p> <p style="text-align: center;">Plan reorganizacije poslovanja</p> <p>1.Države članice zahtijevaju da, u roku od jednog mjeseca nakon primjene <i>bail-in</i> instrumenta na instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u skladu s člankom 43. stavkom 2. točkom (a), upravljačko tijelo ili osoba ili osobe imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. sastave plan reorganizacije poslovanja koji je u skladu sa zahtjevima iz stavaka 4. i 5. ovog članka i podnese ga sanacijskom tijelu. Ako je primjenjiv okvir Unije za državne potpore, države članice osiguravaju da je takav plan u skladu s planom restrukturiranja koji institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) mora podnijeti Komisiji u skladu s tim okvirom.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 74., 75., 76., 77. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2.Ako se <i>bail-in</i> instrument iz članka 43. stavka 2. točke (a) primjenjuje na dva ili više subjekata grupe, plan reorganizacije poslovanja priprema matična institucija u Uniji i njime se pokrivaju sve institucije u grupi u skladu s postupkom navedenim u člancima 7. i 8., a taj će plan biti dostavljen sanacijskom tijelu za grupu. Sanacijsko tijelo za grupu dostavlja plan ostalim sanacijskim tijelima kojih se to tiče te EBA-i.</p> <p>3.U iznimnim okolnostima i ako je to nužno za postizanje ciljeva sanacije, sanacijsko tijelo može produžiti razdoblje iz stavka 1. na najviše dva mjeseca od primjene <i>bail-in</i> instrumenta.</p> <p>Ako se o planu reorganizacije poslovanja treba obavijestiti u sklopu okvira Unije za državne potpore, sanacijsko tijelo može produljiti razdoblje iz stavka 1. na najviše dva mjeseca od primjene <i>bail-in</i> instrumenta ili do roka određenog okvirom Unije za državne potpore, ovisno o tome što nastupi ranije.</p> <p>4.Planom reorganizacije poslovanja izlažu se mjere kojima se u razumnom vremenskom okviru nastoji obnoviti dugoročna održivost institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili dijela njihova poslovanja. Te se mjere temelje na</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>realističnim pretpostavkama u vezi s gospodarskim i financijskim uvjetima na tržištu pod kojima će institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) poslovati.</p> <p>U planu reorganizacije poslovanja, između ostalog, uzima se u obzir trenutačno stanje i budući izgledi za financijska tržišta odražavajući pretpostavke o najboljem i najgorem razvoju događaja, uključujući kombinaciju događaja, čime se omogućuje utvrđivanje glavnih slabosti institucije. Pretpostavke se uspoređuju s odgovarajućim referentnim vrijednostima na razini cijelog sektora.</p> <p>5. Plan reorganizacije poslovanja uključuje barem sljedeće elemente:</p> <p>(a) detaljnu dijagnozu čimbenika i problema koji su prouzročili propast ili vjerojatnu propast institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) te okolnosti koje su dovele do poteškoća;</p> <p>(b) opis mjera koje treba donijeti s ciljem obnove dugoročne održivosti institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(c) vremenski raspored provedbe tih mjera.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>6.Mjere za obnovu dugoročne održivosti institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d); mogu uključivati:</p> <p>(a)reorganizaciju aktivnosti institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(c)promjene u operativnim sustavima i infrastrukturi unutar institucije;</p> <p>(d) povlačenje iz aktivnosti kojima se stvaraju gubici;</p> <p>(e)restrukturiranje postojećih aktivnosti koje mogu postati konkurentne;</p> <p>(f) prodaju imovine ili poslovnih djelatnosti.</p> <p>7.U roku od mjesec dana od podnošenja plana reorganizacije poslovanja relevantno sanacijsko tijelo procjenjuje vjerojatnost toga da će se planom, ako se provede, obnoviti dugoročna održivost institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d). Procjena se dovršava u dogovoru s relevantnim nadležnim tijelom.</p> <p>Ako sanacijsko tijelo i nadležno tijelo smatraju da će se planom taj cilj ostvariti, sanacijsko tijelo ga odobrava.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>8. Ako sanacijsko tijelo ne smatra da će se planom ostvariti cilj naveden u stavku 7., sanacijsko tijelo u dogovoru s nadležnim tijelom obavješćuje upravljačko tijelo ili osobu ili osobe imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. o svojim primjedbama i zahtijeva izmjenu plana na način na koji bi se pristupilo rješavanju tih problema.</p> <p>9. U roku od dva tjedna od datuma primitka obavijesti iz stavka 8. upravljačko tijelo ili osoba ili osobe imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. podnose izmijenjeni plan sanacijskom tijelu na odobrenje. Sanacijsko tijelo ocjenjuje izmijenjeni plan i u roku od tjedana dana obavješćuje upravljačko tijelo ili osobu ili osobe imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. o tome smatra li da se u tako izmijenjenom planu uzimaju u obzir primjedbe o kojima su obaviješteni ili su potrebne dodatne izmjene.</p> <p>10. Upravljačko tijelo ili osoba ili osobe imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. provode plan reorganizacije kako je dogovoren između sanacijskog tijela i nadležnog tijela te najmanje svakih šest mjeseci izvješćuje sanacijsko tijelo o napretku u provedbi plana.</p> <p>11. Upravljačko tijelo ili osoba ili osobe</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>imenovane u skladu s člankom 72. stavkom 1. mijenjaju plan ako je prema mišljenju sanacijskog tijela u dogovoru s nadležnim tijelom to potrebno za postizanje cilja iz stavka 4. te svaku takvu izmjenu podnosi sanacijskom tijelu na odobrenje.</p> <p>12.EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila:</p> <p>(a) minimalne elemente koje bi plan reorganizacije poslovanja trebao uključivati na temelju stavka 5.; i</p> <p>(b) minimalni sadržaj izvješća na temelju stavka 10.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>13.EBA do 3. siječnja 2016. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima dodatno razrađuje minimalne kriterije koje plan reorganizacije poslovanja treba zadovoljavati kako bi dobio odobrenje sanacijskog tijela na temelju stavka 7.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>14.Uzimajući prema potrebi u obzir iskustvo stečeno u primjeni smjernica iz stavka 13., EBA može izraditi nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi se dodatno razradili minimalni kriteriji koje plan reorganizacije poslovanja treba zadovoljavati kako bi dobio odobrenje sanacijskog tijela na temelju stavka 7.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Pododjeljak 4.</p> <p style="text-align: center;">Bail-in instrument: dodatne odredbe</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 53.</i></p> <p style="text-align: center;">Učinak bail-ina</p> <p>1.Ako sanacijsko tijelo izvršava ovlast iz članka 59. stavka 2 i članka 63. stavka 1. točaka od (e) do (i), države članice osiguravaju da smanjenje glavnice ili nepodmirenog dospjelog iznosa za naplatu, konverzija ili poništenje proizvedu učinke te da su odmah obvezujući za instituciju u sanaciji i pogođene vjerovnike i dioničare.</p> <p>2.Države članice osiguravaju da je sanacijsko</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 78., 80. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>tijelo ovlašteno dovršiti ili zahtijevati dovršavanje svih administrativnih i postupovnih zadaća potrebnih za ostvarivanje izvršenja ovlasti iz članka 59. stavka 2. i članka 63. stavka 1. točaka od (e) do (i), uključujući:</p> <p>(a) izmjenu svih relevantnih registara;</p> <p>(b) skidanje ili brisanje dionica ili drugih vlasničkih instrumenata ili dužničkih instrumenata iz burzovne kotacije;</p> <p>(c) kotaciju ili uvrštavanje novih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata radi trgovanja;</p> <p>(d) ponovnu kotaciju ili uvrštavanje dužničkih instrumenata koji su otpisani bez zahtjeva za izdavanje prospekta na temelju Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³²⁾.</p> <p>3. Ako sanacijsko tijelo smanji na nulu glavnice obveze ili nepodmireni iznos obveze ovlašću iz članka 63. stavka 1. točke (e), ta obveza i sve pravne obveze ili tražbine koje u vezi s njom proizlaze i koje nisu obračunane u trenutku izvršavanja ovlasti u svakom slučaju smatraju se izvršenima i ne mogu se dokazivati ni u jednom naknadnom</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>postupku u vezi s institucijom u sanaciji ili bilo kojim subjektom sljednikom u bilo kojoj naknadnoj likvidaciji.</p> <p>4. Ako sanacijsko tijelo djelomično smanji, ali ne u potpunosti, glavnica obveze ili nepodmireni iznos obveze ovlašću iz članka 63. stavka 1. točke (e):</p> <p>(a) obveza je sanirana u visini smanjenog iznosa;</p> <p>(b) relevantan instrument ili sporazum kojim je stvorena prvotna obveza i dalje se primjenjuje u odnosu na preostalu glavnica obveze ili nepodmireni iznos obveze, podložno svim promjenama iznosa kamata koje se plaćaju kako bi se odrazilo smanjenje glavnice i svaka daljnja promjena uvjeta koje bi sanacijsko tijelo moglo donijeti na temelju ovlasti iz članka 63. stavka 1. točke (j).</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 54.</i></p> <p>Otklanjanje postupovnih prepreka za bail-in</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje članak 63. stavak 1. točku (i), države članice prema potrebi zahtijevaju od institucija i subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) da uvijek imaju dostatan iznos odobrenog temeljnog</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 21. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kapitala ili drugih instrumenata redovnog osnovnog kapitala kako, u slučaju da sanacijsko tijelo izvršava ovlasti iz članka 63. stavka 1. točaka (e) i (f) u vezi s institucijom ili subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili s njihovim društvima kćerima, institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), ne bi bila spriječeni izdati dovoljno novih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata kako bi osigurali da se konverzija obveza u dionice ili druge vlasničke instrumente može djelotvorno provesti.</p> <p>2.Sanacijska tijela ocjenjuju je li prikladno postaviti zahtjev iz stavka 1. u slučaju određene institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u kontekstu razvoja i održavanja plana sanacije za tu instituciju ili grupu, uzimajući posebno u obzir mjere sanacije razmatrane u tom planu. Ako je u planu sanacije navedena moguća primjena <i>bail-in</i> instrumenta, tijela provjeravaju jesu li odobreni temeljni kapital ili drugi instrumenti redovnog osnovnog kapitala dovoljni za pokrivanje zbroja iznosa iz članka 47. stavka 3. točaka (b) i (c).</p> <p>3.Države članice osiguravaju da nema postupovnih prepreka za konverziju obveza u dionice ili druge vlasničke instrumente koji postoje na temelju svojih osnivačkih</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>instrumenata ili statuta, uključujući prava prvokupa za dioničare ili zahtjeve za suglasnost dioničara za povećanje kapitala.</p> <p>4.Ovim člankom ne dovode se u pitanje izmjene direktiva 82/891/EEZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU i Direktive 2012/30/EU navedene u glavi X. ove Direktive.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 55.</i></p> <p style="text-align: center;">Ugovorno priznanje bail-ina</p> <p>1.Države članice zahtijevaju od institucija i subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) da u ugovorne unesu odredbu kojom vjerovnik ili strana sporazuma kojim se stvara obveza priznaje da obveza može biti podložna ovlastima otpisa i konverzije i pristaje biti obvezana svim smanjenjima glavnice ili nepodmirenog iznosa, konverzijom ili poništenjem koje proizvodi učinke izvršenjem tih ovlasti od strane sanacijskog tijela., pod uvjetom da takva obveza:</p> <p>(a) nije isključena na temelju članka 44. stavka 2.;</p> <p>(b) nije depozit iz članka 108. točke (a);</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 79. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c) je uređena pravom treće zemlje; i</p> <p>(d) je izdana ili preuzeta nakon datuma na koji država članica primjenjuje odredbe donesene radi prenošenja ovog odjeljka.</p> <p>Prvi podstavak ne primjenjuje se ako sanacijsko tijelo države članice utvrdi da obveze ili instrumenti iz prvog podstavka mogu biti podložni ovlasti sanacijskog tijela države članice za otpis i konverziju na temelju prava treće zemlje ili na temelju obvezujućeg sporazuma sklopljenog s tom trećom zemljom.</p> <p>Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu zahtijevati od institucija i subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) da dostave tijelima pravno mišljenje u vezi s pravnom izvršivošću i djelotvornošću takvog uvjeta.</p> <p>2. Ako institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) među ugovorne odredbe kojima se uređuje relevantna obveza ne uključi uvjet koji se zahtijeva u skladu sa stavkom 1., ta povreda ne sprečava sanacijsko tijelo da izvrši ovlasti otpisa duga i konverzije u vezi s tom obvezom.</p> <p>3. EBA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi dodatno utvrdila popis obveza na koje se primjenjuje izuzeće iz</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>stavka 1. i sadržaj zahtijevane odredbe iz tog stavka, uzimajući u obzir različite poslovne modele banaka.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 56.</i></p> <p style="text-align: center;">Državni instrumenti financijske stabilizacije</p> <p>1. Države članice mogu osigurati izvanredne javne financijske potpore putem dodatnih instrumenata financijske stabilizacije u skladu sa stavkom 3. ovog članka, člankom 37. stavkom 10. i u skladu s okvirom Unije za državne potpore u svrhu sudjelovanja u sanaciji institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), uključujući izravnom intervencijom kako bi se izbjegla njihova likvidacija, s ciljem ispunjavanja ciljeva za sanaciju iz članka 31. stavka 2. u vezi s državom članicom ili Unijom u cjelini. Takva se mjera provodi pod vodstvom nadležnog ministarstva ili vlade u bliskoj</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 80. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>suradnji s sanacijskim tijelom.</p> <p>2.Za primjenu državnih instrumenata financijske stabilizacije države članice osiguravaju da nadležna ministarstva ili vlade imaju relevantne sanacijske ovlasti iz članka od 63. do 72. i osiguravaju primjenu članka 66., 68., 83. i 117.</p> <p>3.Državni instrumenti financijske stabilizacije rabe se kao zadnja mogućnost nakon što se u najvećoj mogućoj izvedivoj mjeri procijene i iskoriste ostali instrumenti sanacije istodobno čuvajući financijsku stabilnost, kao što je odredilo nadležno ministarstvo ili vlada nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelom.</p> <p>4.Prilikom primjene državnih instrumenata financijske stabilnosti države članice osiguravaju da njihova nadležna ministarstva ili vlade i sanacijsko tijelo primjenjuju instrumente samo ako su ispunjeni svi uvjeti iz članka 32. stavka 1. te ako je ispunjen i jedan od sljedećih uvjeta:</p> <p>(a)ako nadležno ministarstvo ili vlada i sanacijsko tijelo nakon savjetovanja sa središnjom bankom i nadležnim tijelom utvrde da primjena instrumenata sanacije ne bi bila dovoljna za izbjegavanje znatnih nepovoljnih učinaka na financijski sustav;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>(b) ako nadležno ministarstvo ili vlada i sanacijsko tijelo utvrde da primjena instrumenata sanacije ne bi bila dovoljna za zaštitu javnog interesa u slučajevima u kojima je institucija od središnje banke već dobila hitnu likvidnosnu pomoć;</p> <p>(c) u pogledu instrumenta privremenog javnog vlasništva, ako nadležno ministarstvo ili vlada nakon savjetovanja s nadležnim tijelom i sanacijskim tijelom utvrde da primjena instrumenata sanacije ne bi bila dovoljna za zaštitu javnog interesa u slučajevima u kojima je institucija od instrumenta potpore za vlasnički kapital već dobila javnu potporu za vlasnički kapital.</p> <p>5. Instrumentima financijske stabilizacije obuhvaćeno je sljedeće:</p> <p>(a) instrument javnih potpora za vlasnički kapital iz članka 57.;</p> <p>(b) instrument privremenog javnog vlasništva iz članka 58.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 57.</i></p> <p>Instrument javnih potpora za vlasnički kapital</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 81. Zakona o</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Poštujući nacionalno pravo trgovačkih društava, države članice mogu sudjelovati u dokapitalizaciji institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive osiguravanjem kapitala potonjima u zamjenu za sljedeće instrumente, podložno zahtjevima Uredbe (EU) br. 575/2013:</p> <p>(a) instrumente redovnog osnovnog kapitala;</p> <p>(b) instrumente dodatnog osnovnog kapitala ili instrumente dopunskog kapitala.</p> <p>2. U onoj mjeri u kojoj im to omogućava njihov dionički udjel u instituciji ili subjektu iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) države članice osiguravaju da se takvim institucijama ili subjektima na koje se u skladu s ovim člankom odnosi instrument javnih potpora za vlasnički kapital upravlja na trgovinskoj i profesionalnoj osnovi.</p> <p>3. Ako država članica osigurava instrument javnih potpora za vlasnički kapital u skladu s ovim člankom, ona osigurava da se njezin udio u instituciji ili subjektu iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) prenese na privatni sektor čim to trgovinske i financijske okolnosti dopuste.</p> | | | <p>sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
| <p><i>Članak 58.</i></p> | | | | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>Instrument privremenog javnog vlasništva</p> <p>1. Države članice mogu instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) prenijeti u privremeno javno vlasništvo.</p> <p>2. U tu svrhu država članica može izdati jedan ili više naloga za prijenos dionica u kojima je primatelj prijenosa:</p> <p>(a) osoba koju je imenovala država članica; ili</p> <p>(b) društvo u potpunom vlasništvu države članice.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da se institucijama ili subjektima iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koje su podložne primjeni instrumenta privremenog javnog vlasništva u skladu s ovim člankom upravlja na trgovinskoj i profesionalnoj osnovi i da se prenesu na privatni sektor čim to trgovinske i financijske okolnosti dopuste.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 82. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE V.</p> <p style="text-align: center;"><i>Otpis instrumenata kapitala</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 59.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjev za otpis ili konverziju</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 37., 38., 55. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p style="text-align: center;">instrumenata kapitala</p> <p>1.Ovlast otpisa ili konverzije relevantnih instrumenata kapitala može se izvršiti:</p> <p>(a) neovisno o mjeri sanacij; ili</p> <p>(b)u kombinaciji s provedbom mjere sanacije, ako su ispunjeni uvjeti za sanaciju navedeni u člancima 32. i 33.</p> <p>2.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast otpisa ili konverzije relevantnih instrumenata kapitala u dionice ili druge vlasničke instrumente institucija i subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d).</p> <p>3.Države članice zahtijevaju da sanacijska tijela izvršavaju ovlast otpisa ili konverzije, u skladu s člankom 60. i bez odgode, u vezi s relevantnim instrumentima kapitala koje je izdala institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ako nastupi jedna ili više sljedećih okolnosti:</p> <p>(a)ako je utvrđeno da su uvjeti za sanaciju iz članaka 32. i 33. ispunjeni, prije negoli su poduzete bilo kakve mjere sanacije;</p> <p>(b)ako mjerodavno tijelo utvrdi da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) više neće biti održivi ako se ne</p> | | | <p>investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>izvrši ta ovlast u vezi s relevantnim instrumentima kapitala;</p> <p>(c) ako su u slučaju relevantnih instrumenata kapitala koje je izdalo društvo kći ti instrumenti kapitala u svrhu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva priznati na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, mjerodavno tijelo države članice konsolidirajućeg nadzornog tijela i mjerodavno tijelo države članice u kojoj se nalazi društvo kćer zajednički utvrđuju u obliku zajedničke odluke u skladu s člankom 92. stavkom 3. i 4. utvrdi da grupa više neće biti održiva ako se izvrši ovlast otpisa ili konverzije u vezi s tim instrumentima;</p> <p>(d) ako su u slučaju relevantnih instrumenata kapitala koji se izdaju na razini matičnog poduzeća ti instrumenti kapitala u svrhu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva priznati na pojedinačnoj osnovi na razini matičnog poduzeća ili na konsolidiranoj osnovi te mjerodavno tijelo države članice konsolidirajućeg nadzornog tijela utvrdi da grupa više neće biti održiva ako se ne izvrši ovlast otpisa u vezi s tim instrumentima;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(e)ako institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) zatraži izvanredne javne financijske potpore, osim u slučaju nastupanja bilo kojih okolnosti iz članka 32. stavka 4. točke (d) podtočke iii.</p> <p>4.Za potrebe stavka 3., smatra se da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili grupa više neće biti održivi samo ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:</p> <p>(a)institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) propada ili će vjerojatno propasti;</p> <p>(b)uzimajući u obzir vrijeme i druge relevantne okolnosti, nije razumno očekivati da bi se bilo kojom mjerom, uključujući alternativne mjere privatnog sektora ili nadzorne mjere (uključujući mjere rane intervencije), osim otpisa ili konverzije instrumenata kapitala, neovisno ili u kombinaciji sa mjerama sanacije, spriječilo propast te institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u razumnom vremenskom roku.</p> <p>5.Za potrebe stavka 4. točke (a) ovog članka smatra se da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) propada ili mu prijeti propast ako nastupi jedna ili više</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>okolnosti iz članka 32. stavka 4.</p> <p>6.Za potrebe stavka 4. točke (a), smatra se da grupa propada ili da joj prijete propast ako grupa ne ispunjava ili postoje objektivni elementi na temelju kojih se utvrđuje da grupa u bliskoj budućnosti neće ispunjavati svoje konsolidirane bonitetne zahtjeve na način koji bi opravdao mjere nadležnog tijela uključujući, ali ne i jedino zbog toga što je grupa pretrpjela ili je moguće da će pretrpjeti gubitke kojima će se istrošiti sav njezin regulatorni kapital ili njegov znatan iznos.</p> <p>7.Relevantni instrument kapitala koji je izdalo društvo kći neće se otpisati u znatnijoj mjeri ili konvertirati po nepovoljnijim uvjetima na temelju stavka 3. točke (c) negoli jednako rangirani instrumenti kapitala na razini matičnog poduzeća koji su otpisani ili konvertirani.</p> <p>8.Ako mjerodavno tijelo utvrdi okolnosti iz stavka 3. ovog članka, odmah o tome obavješćuje sanacijsko tijelo nadležno za dotičnu instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), ako se ne radi o istom tijelu.</p> <p>9.Prije nego što utvrdi okolnosti iz stavka 3. točke (c) ovog članka u vezi s društvom kćeri koje izdaje relevantne instrumente kapitala koji su priznati u svrhu ispunjavanja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>kapitalnih zahtjeva na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, mjerodavno tijelo ispunjava zahtjeve za obavješćivanje i savjetovanje iz članka 62.</p> <p>10. Prije nego što izvrše ovlast otpisa ili konverzije instrumenata kapitala, sanacijska tijela osiguravaju da se vrednovanje imovine i obveza institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) provodi u skladu s člankom 36. To je vrednovanje temelj izračuna otpisa koji se treba primijeniti na relevantne instrumente kapitala kako bi se pokrili gubici i izračuna razine konverzije koja se treba primijeniti na relevantne instrumente kapitala kako bi se dokapitalizirala institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).</p> | | | | |
| <p><i>Članak 60.</i></p> <p>Odredbe kojima se uređuje otpis ili konverzija instrumenata kapitala</p> <p>1. Prilikom ispunjavanja zahtjeva iz članka 59. sanacijska tijela izvršavaju ovlast otpisa ili konverzije u skladu s redoslijedom prvenstva tražbina u redovnim postupcima u slučaju insolventnosti na način kojim se postižu sljedeći rezultati:</p> <p>(a) stavke redovnog osnovnog kapitala prvo</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 38., 39., 55. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>se smanjuju razmjerno gubicima i do mjere njihova kapaciteta te sanacijsko tijelo poduzima jednu ili obje mjere iz članka 47. stavka 1. u pogledu imatelja instrumenata redovnog osnovnog kapitala;</p> <p>(b)glavnica instrumenata dodatnog osnovnog kapitala otpisuje se ili konvertira u instrumente redovnog osnovnog kapitala ili oboje, i to do mjere potrebne za postizanje ciljeva sanacije iz članka 31. ili do mjere kapaciteta relevantnih instrumenata kapitala, ovisno o tome što je manje;</p> <p>(c)glavnica instrumenata dopunskog kapitala otpisuje se ili konvertira u instrumente redovnog osnovnog kapitala ili oboje, i to do mjere potrebne za postizanje ciljeva sanacije iz članka 31. ili do mjere kapaciteta relevantnih instrumenata kapitala, ovisno o tome što je manje.</p> <p>2.Ako se glavnica relevantnih instrumenata kapitala otpisuje:</p> <p>(a)smanjenje navedene glavnice je trajno, podložno svakom povećanju vrijednosti u skladu s mehanizmom nadoknade iz članka 46. stavka 3.;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)imatelju relevantnog instrumenta kapitala ne ostaje nikakva obveza u okviru otpisanog iznosa tog instrumenta ili u vezi s njim, osim već obračunatih obveza i obveza u vezi sa naknadom štete do koje može doći zbog pravnog lijeka kojim se pobija zakonitost izvršavanja ovlasti otpisa;</p> <p>(c)ne isplaćuje se nikakva naknada nijednom imatelju relevantnih instrumenata kapitala osim one u skladu sa stavkom 3.</p> <p>Točkom (b) ne sprečava se dostupnost instrumenata redovnog osnovnog kapitala imatelju relevantnih instrumenata kapitala u skladu sa stavkom 3.</p> <p>3.Kako bi se postigao učinak konverzije relevantnih instrumenata kapitala na temelju stavka 1. točke (b) ovog članka, sanacijska tijela mogu od institucija ili subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) zatražiti da izdaju instrumente redovnog osnovnog kapitala vlasnicima relevantnih instrumenata kapitala. Relevantni instrumenti kapitala mogu se konvertirati samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a)te instrumente redovnog osnovnog kapitala izdaje institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>matično društvo institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) uz pristanak sanacijskog tijela institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili, prema potrebi, sanacijskog tijela za matično društvo;</p> <p>(b)ti instrumenti redovnog osnovnog kapitala izdaju se prije nego što ta institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) izda dionice ili vlasničke instrumente u svrhu osiguravanja regulatornog kapitala od strane države ili državnog subjekta;</p> <p>(c)ti instrumenti redovnog osnovnog kapitala dodjeljuju se i prenose bez odgode nakon izvršenja ovlasti otpisa ili konverzije;</p> <p>(d)stopa konverzije kojom se određuje broj instrumenata redovnog osnovnog kapitala koji su osigurani za svaki relevantni instrument kapitala u skladu je s načelima iz članka 50. i smjernicama koje je razradila EBA u skladu s člankom 50. stavkom 4.</p> <p>4.U svrhu osiguranja instrumenata redovnog osnovnog kapitala u skladu sa stavkom 3. sanacijska tijela mogu zatražiti od institucija i</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>subjekata iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) da uvijek imaju potrebno prethodno odobrenje za izdavanje relevantnog broja instrumenata redovnog osnovnog kapitala.</p> <p>5. Kada institucija ispunjava uvjete za sanaciju i sanacijsko tijelo odluči primijeniti instrument sanacije na tu instituciju, sanacijsko tijelo prije uporabe instrumenta sanacije ispunjava zahtjev iz članka 59. stavka 3.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 61.</i></p> <p style="text-align: center;">Tijela nadležna za utvrđivanje</p> <p>1. Države članice osiguravaju da su tijela nadležna za utvrđivanje okolnosti iz članka 59. stavka 3. tijela određena ovim člankom.</p> <p>2. Svaka država članica u nacionalnom pravu određuje mjerodavno tijelo nadležno za utvrđivanje okolnosti iz članka 59. Mjerodavno tijelo može biti ili nadležno tijelo ili sanacijsko tijelo, u skladu s člankom 32.</p> <p>3. Ako su relevantni instrumenti kapitala u svrhu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva priznati na pojedinačnoj osnovi u skladu s člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013, tijelo nadležno za utvrđivanje iz članka 59. stavka 3. ove Direktive mjerodavno je tijelo države</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 37. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>članice u kojoj su institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) odobreni u skladu s glavom III. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>4. Ako relevantne instrumente kapitalna izdaje institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji je društvo kći te ako ti instrumenti služe u svrhu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva na pojedinačnoj i na konsolidiranoj osnovi, tijelo nadležno za utvrđivanje okolnosti iz članka 59. stavka 3. je sljedeće:</p> <p>(a) mjerodavno tijelo države članice u kojoj institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive koji je izdao te instrumente ima poslovni nastan u skladu s glavom III. Direktive 2013/36/EU nadležno je za utvrđivanje okolnosti iz članka 59. stavka 3. točke (b) ove Direktive;</p> <p>(b) mjerodavno tijelo države članice konsolidirajućeg nadzornog tijela i mjerodavno tijelo države članice u kojoj institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive koji je izdao te instrumente ima poslovni nastan u skladu s glavom III. Direktive 2013/36/EU nadležni su za zajedničko utvrđivanje okolnosti u obliku zajedničke</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| odluke iz članka 59. stavka 3. točke (c) ove Direktive. | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 62.</i></p> <p style="text-align: center;">Konsolidirana primjena: postupak utvrđivanja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da, prije utvrđivanja okolnosti iz članka 59. stavka 3. točke (b), (c), (d) ili (e) u vezi s društvom kćeri koje izdaje relevantne instrumente kapitala koji su priznati u svrhu ispunjavanja kapitalnih zahtjeva na individualnoj i konsolidiranoj osnovi, mjerodavna tijela ispunjavaju sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a) mjerodavno tijelo koje razmatra utvrđivanje okolnosti iz članka 59. stavka 3. točke (b), (c), (d) ili (e) bez odgode obavješćuje konsolidirajuće nadzorno tijelo i, ako se ne radi o istom tijelu, mjerodavno tijelo u državi članici gdje je smješteno konsolidirajuće nadzorno tijelo;</p> <p>(b) mjerodavno tijelo koje razmatra utvrđivanje okolnosti iz članka 59. stavka 3. točke (c) bez odgode obavješćuje nadležno tijelo odgovorno za svaku instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koje je izdalo relevantne instrumente kapitala u vezi s</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 40. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kojim se mora izvršiti ovlast otpisa ili konverzije ako se te okolnosti utvrde, i ako se ne radi o istom tijelo, mjerodavna tijela u državama članicama u kojima su ta nadležna tijela i konsolidirajuće nadzorno tijelo smješteni.</p> <p>2.Prilikom utvrđivanja okolnosti iz članka 59. stavka 3. točke (c), (d), ili (e) u slučaju sanacije institucije ili grupe s prekograničnom aktivnošću, mjerodavna tijela uzimaju u obzir potencijalni učinak sanacije u svim državama članicama u kojima institucija ili grupa djeluju.</p> <p>3.Obavijesti sastavljenoj na temelju stavka 1. mjerodavno tijelo prilaže obrazloženje razloga zbog kojih razmatra utvrđivanje dotičnih okolnosti.</p> <p>4.Ako je obavijest sastavljena na temelju stavka 1., mjerodavno tijelo nakon savjetovanja s obaviještenim tijelima ocjenjuje sljedeće:</p> <p>(a)je li dostupna alternativna mjera ovlasti za otpis duga ili konverziju u skladu s člankom 59. stavkom 3.;</p> <p>(b)ako je takva alternativna mjera dostupna, može li se ona izvedivo primijeniti;</p> <p>(c)ako se takva alternativna mjera može</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>izvedivo primijeniti, postoje li realni izgledi da bi se njome u odgovarajućem vremenskom okviru odgovorilo na okolnosti iz članka 59. stavka 3. koje bi inače trebalo utvrđivati.</p> <p>5.Za potrebe stavka 4. ovog članka alternativne mjere znači mjere rane intervencije iz članka 27. ove Direktive, mjere iz članka 104. stavka 1. Direktive 2013/36/EZ ili prijenos sredstava ili kapitala iz matičnog društva.</p> <p>6.Ako na temelju stavka 4. mjerodavno tijelo nakon savjetovanja s obaviještenim tijelima ocijeni da je dostupna jedna alternativna mjera ili više njih, da se mogu izvedivo primijeniti i da bi se njima postigao rezultat iz točke (c) tog stavka, ono osigurava primjenu tih mjera.</p> <p>7.Ako u slučaju iz točke (a) stavka 1. i na temelju stavka 4. ovog članka mjerodavno tijelo nakon savjetovanja s obaviještenim tijelima ocijeni da nije dostupna nijedna alternativna mjera kojom bi se postigao rezultat iz stavka 4.točke (c), mjerodavno tijelo odlučuje je li prikladno razmatranje o utvrđivanju okolnosti iz članka 59. stavka 3.</p> <p>8.Ako mjerodavno tijelo odluči utvrđivati okolnosti iz članka 59. stavkom 1. točkom (c), odmah obavješćuje mjerodavna tijela</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>država članica u kojima se nalaze društva kćeri na koje se utječe i okolnosti se utvrđuju u obliku zajedničke odluke sukladno članku 92. stavcima 3. i 4. Ako takve zajedničke odluke nema, ne utvrđuju se okolnosti iz članka 59. stavkom 3. točkom (c).</p> <p>9.Sanacijska tijela država članica u kojima se nalaze društva kćeri na koje se utječe žurno provode odluku o otpisu ili konverziji instrumenata kapitala donesenu u skladu s ovim člankom, uz dužno poštovanje hitnosti okolnosti.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>POGLAVLJE VI.</i> <i>Sanacijske ovlasti</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 63.</i></p> <p style="text-align: center;">Opće ovlasti</p> <p>1.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju sve potrebne ovlasti za primjenu instrumenata sanacije na institucije i subjekte iz članka 1. stavka 1. točaka (b), (c) i (d) koji zadovoljavaju odgovarajuće uvjete za sanaciju. Posebno, sanacijska tijela imaju sljedeće sanacijske ovlasti koje mogu izvršavati pojedinačno ili u bilo kojoj kombinaciji:</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 83. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(a)ovlast da od bilo koje osobe zahtijevaju davanje svih informacija koje su sanacijskom tijelu potrebne za odlučivanje o mjeri sanacije i njenu pripremu, uključujući ažuriranja i dopune informacijama navedenih u planovima sanacije te uključujući zahtjev da se informacije prikupe u okviru izravnog nadzora;</p> <p>(b)ovlast za preuzimanje nadzora nad institucijom u sanaciji i izvršavanje svih prava i ovlasti koje imaju dioničari, ostali vlasnici i upravljačko tijelo institucije u sanaciji;</p> <p>(c)ovlast za prijenos dionica i drugih vlasničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji;</p> <p>(d)ovlast prijenosa prava, imovine ili obveza institucije u sanaciji na drugi subjekt, uz suglasnost tog subjekta;</p> <p>(e)ovlast za smanjivanje, uključujući smanjivanje na nulu, glavnice ili preostalog nepodmirenog dospjelog iznosa u vezi s prihvatljivim obvezama institucije u sanaciji;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(f)ovlast za konverziju prihvatljivih obveza institucije u sanaciji u obične dionice ili druge vlasničke instrumente te institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d), relevantne matične institucije ili prijelazne institucije na koje se prenose imovina, prava ili obveze institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> <p>(g)ovlast za poništenje dužničkih instrumenata koje je izdala institucija u sanaciji, osim osiguranih obveza koje podliježu članku 44. stavku 2.;</p> <p>(h)ovlast za smanjivanje, uključujući smanjivanje na nulu, nominalnog iznosa dionica ili drugih vlasničkih instrumenata institucije u sanaciji i za poništenje tih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata;</p> <p>(i)ovlast zahtijevanja od institucije u sanaciji ili relevantne matične institucije da izda nove dionice, druge vlasničke instrumente ili druge instrumente kapitala, uključujući povlaštene dionice i uvjetovane zamjenjive instrumente;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(j)ovlast da mijenja ili prepravlja dospjeće dužničkih instrumenata i ostalih prihvatljivih obveza koje je izdala institucija u sanaciji ili da mijenja iznos kamata koje se plaćaju u okviru tih instrumenata i ostalih prihvatljivih obveza ili datum na koji kamata postaje naplativa, uključujući privremenu suspenziju plaćanja, osim osiguranih obveza koje podliježu članku 38. stavku 2.;</p> <p>(k)ovlast za zatvaranje i otkaz financijskih ugovora ili ugovora o izvedenicama za potrebe primjene članka 49.;</p> <p>(l)ovlast da razriješi ili zamijeni upravljačko tijelo i više rukovodstvo institucije u sanaciji;</p> <p>(m)ovlast zahtijevanja od nadležnog tijela da pravodobno procijeni kupca kvalificiranog udjela odstupajući od vremenskih rokova utvrđenih u članku 22. Direktive 2013/36/EU i u članku 12. Direktive 2014/65/EU.</p> <p>2.Države članice poduzimaju sve potrebne mjere kako bi osigurale da prilikom uporabe instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti sanacijska tijela nisu</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>podložna nijednom od sljedećih zahtjeva koji bi se inače primjenjivali na osnovi nacionalnog prava, ugovora ili na drugoj osnovi:</p> <p>(a) podložno članku 3. stavku 6. i članku 85. stavku 1., zahtjevima za dobivanje odobrenja ili suglasnosti od bilo koje javne ili privatne osobe, uključujući dioničare ili vjerovnike institucije u sanaciji;</p> <p>(b) prije izvršavanja ovlasti, postupovnim zahtjevima o obavješćivanju bilo koje osobe uključujući sve zahtjeve za objavu obavijesti ili prospekta ili za dostavu ili prijavu isprava bilo kojem drugom tijelu.</p> <p>Države članice posebno osiguravaju da sanacijska tijela mogu izvršavati ovlasti u skladu s ovim člankom neovisno o bilo kakvom ograničenju prijenosa ili zahtjevu za suglasnost na prijenos dotičnih financijskih instrumenata, prava, imovine ili obveza koji bi se inače primjenjivali.</p> <p>Prvim podstavkom točkom (b) ne dovode se u pitanje zahtjevi iz članaka 81. i 83. niti zahtjevi u vezi s obavješćivanjem u skladu s okvirom Unije za državne potpore.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da, u mjeri u kojoj se bilo koja od ovlasti popisanih u</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>stavku 1. ovog članka ne može primijeniti na subjekt obuhvaćen područjem primjene članka 1. stavka 1. ove Direktive što proizlazi iz njegova posebnog pravnog oblika, sanacijska tijela imaju što sličnije ovlasti pa i u smislu njihova učinka.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da se, kad sanacijska tijela izvršavaju ovlasti u skladu sa stavkom 3., zaštitne mjere iz ove Direktive, ili zaštitne mjere koje proizvode isti učinak, primjenjuju na pogođene osobe, uključujući dioničare, vjerovnike i druge ugovorne strane.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 64.</i></p> <p style="text-align: center;">Dodatne ovlasti</p> <p>1. Države članice osiguravaju da prilikom izvršavanja sanacijske ovlasti sanacijska tijela imaju ovlast:</p> <p>(a) podložno članku 78., osigurati da prijenos ima učinak oslobođen ikakvih obveza ili tereta koji utječu na prenesene financijske instrumente, prava, imovinu ili obveze; u tu se svrhu ni jedno od prava na prijeboj u skladu s ovom Direktivom ne smatra obvezom ili teretom;</p> <p>(b) ukinuti prava za stjecanje dodatnih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata;</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 84. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c) zahtijevati od nadležnog tijela da prekine ili suspendira uvrštavanje radi trgovanja na uređenom tržištu ili službenu kotaciju financijskih instrumenata u skladu s Direktivom 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (33);</p> <p>(d) osigurati da se prema društvu primatelju, u pogledu svih prava, obveza ili mjera koje poduzima institucija u sanaciji, postupa kao da je institucija u sanaciji, uključujući, podložno člancima 38. i 40. i sva prava ili obveze povezane sa sudjelovanjem u tržišnoj infrastrukturi;</p> <p>(e) zahtijevati od institucije u sanaciji ili društva primatelja da jedno drugomu pružaju informacije i pomoć; i</p> <p>(f) poništiti ili izmijeniti uvjete ugovora u kojemu je institucija u sanaciji jedna od strana ili zamijeniti primatelja kao stranu.</p> <p>2. Sanacijska tijela izvršavaju ovlasti iz stavka 1. kada sanacijsko tijelo smatra da je to prikladno kako bi se osigurala učinkovitost mjere sanacije ili kako bi se ostvario jedan cilj sanacije ili više njih.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da prilikom</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>izvršenja sanacijske ovlasti sanacijska tijela imaju ovlast da omoguće aranžmane o nastavku poslovanja koji su potrebni za osiguravanje učinkovitosti mjere sanacije i toga da prema potrebi društvo primatelj može upravljati prenesenim poslovima. Takvim su aranžmanima o nastavku poslovanja pogotovo obuhvaćeni:</p> <p>(a)kontinuitet ugovora koje je sklopila institucija u sanaciji, tako da društvo primatelj prihvaća prava i obveze institucije u sanaciji u vezi s bilo kojim financijskim instrumentom, pravom, imovinom ili obvezom koji su preneseni te zamijeni instituciju u sanaciji, bilo izričito ili posredno, u svim relevantnim ugovornim dokumentima;</p> <p>(b)zamjena institucije u sanaciji primateljem u svim pravnim postupcima u vezi sa svim financijskim instrumentima, pravima, imovinom ili obvezama koje su prenesene.</p> <p>4.Ovlasti iz stavka 1. točke (d) i stavka 3. točke (b) ne utječu na:</p> <p>(a) pravo zaposlenika institucije u sanaciji da otkáže ugovor o radu;</p> <p>(b)podložno člancima 69., 70. i 71., bilo koje pravo ugovorne strane na izvršavanje</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>prava u okviru ugovora, uključujući pravo na otkaz ugovora, ako na to ima pravo u skladu s uvjetima ugovora na temelju činjenja ili propusta institucije u sanaciji prije relevantnog prijenosa ili na temelju činjenja ili propusta primatelja nakon relevantnog prijenosa.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 65.</i></p> <p>Ovlast zahtijevanja osiguravanja usluga i prostora</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast zahtijevati od institucije u sanaciji, ili bilo kojeg njezinog subjekta grupe, da osiguraju sve usluge ili prostore koji su potrebni primatelju kako bi učinkovito upravljao poslovnim djelatnostima koje su na njega prenesene.</p> <p>Prvi podstavak primjenjuje se i ako je za instituciju u sanaciji ili relevantni subjekt grupe pokrenut redovni postupak u slučaju insolventnosti.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da njihova sanacijska tijela imaju ovlasti za provođenje obveza koje su u skladu sa stavkom 1. subjektima grupe osnovanima na njihovu državnom području odredila sanacijska tijela iz drugih država članica.</p> <p>3. Usluge i prostori iz stavaka 1. i 2.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 85. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>ograničeni su na operativne usluge i prostore i ne uključuju nikakvu vrstu financijske potpore.</p> <p>4.Usluge i prostori osigurani u skladu sa stavcima 1. i 2. pružaju se pod sljedećim uvjetima:</p> <p>(a)ako su usluge i prostori pruženi instituciji u sanaciji neposredno prije poduzimanja mjere sanacije na temelju sporazuma i za trajanja tog sporazuma, pod jednakim uvjetima;</p> <p>(b)ako sporazum ne postoji ili ako je sporazum istekao, pod razumnim uvjetima.</p> <p>5.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kojima se određuje minimalni popis usluga ili prostora koji su potrebni primatelju kako bi učinkovito upravljao poslovnim djelatnostima koje su na njega prenesene.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 66.</i></p> <p>Ovlast za provedbu mjera za upravljanje u kriznim situacijama ili mjera za sprečavanje krize od drugih država</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 86., 87. Zakona o sanaciji kreditnih</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p style="text-align: center;">članica</p> <p>1. Države članice osiguravaju da, ako prijenos dionica, drugih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza obuhvaća imovinu koja se nalazi u državi članici koja nije država u kojoj je sanacijsko tijelo ili prava ili obveze u skladu s pravom države članice koja nije država u kojoj je sanacijsko tijelo, prijenos ima učinak u toj drugoj državi članici ili je u skladu s pravom te druge države članice.</p> <p>2. Države članice sanacijskom tijelu koje je izvršilo prijenos ili ga namjerava izvršiti daju svu razumnu pomoć kako bi se osiguralo da su dionice ili drugi vlasnički instrumenti ili imovina, prava ili obveze prenesene na primatelja u skladu s bilo kojim primjenjivim zahtjevima nacionalnog prava.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da dioničari, vjerovnici i treće strane na koje utječe prijenos dionica, drugih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza iz stavka 1. nemaju pravo spriječiti, pobijati ili poništiti prijenos prema bilo kojoj odredbi prava države članice u kojoj se imovina nalazi ili prava koje se primjenjuje na dionice, druge vlasničke instrumente, prava ili obveze.</p> <p>4. Ako sanacijsko tijelo države članice</p> | | | <p>institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(država članica A) izvršava ovlasti otpisa ili konverzije, uključujući i u odnosu na instrumente kapitala u skladu s člankom 59., te prihvatljive obveze ili relevantni instrumenti kapitala institucije u sanaciji obuhvaćaju sljedeće:</p> <p>(a) instrumente ili obveze na koje se primjenjuje pravo države članice koja nije država sanacijskog tijela koje je izvršilo ovlasti otpisa ili konverzije (država članica B);</p> <p>(b) obveze koje se duguju vjerovnicima iz države članice B.</p> <p>Država članica B osigurava smanjenje glavnice tih obveza ili instrumenata ili konverziju obveza ili instrumenata, u skladu s izvršenjem ovlasti otpisa ili konverzije sanacijskog tijela države članice A.</p> <p>5. Države članice osiguravaju da vjerovnici koji su pogođeni izvršenjem ovlasti otpisa ili konverzije iz stavka 4. nemaju pravo pobijati smanjenje glavnice instrumenta ili obveze ili njezinu konverziju, ovisno o slučaju, u skladu sa svim odredbama prava države članice B.</p> <p>6. Svaka država članica osigurava da se sljedeće utvrdi u skladu sa pravom države članice sanacijskog tijela:</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>(a)pravo dioničara, vjerovnika i trećih strana da, u skladu s člankom 85., putem pravnog lijeka pobijaju prijenos dionica, drugih vlasničkih instrumenata, imovine, prava ili obveza iz stavka 1. ovog članka;</p> <p>(b)pravo vjerovnika da, u skladu s člankom 85., putem pravnog lijeka pobijaju smanjenje glavnice ili konverziju instrumenta ili obveze obuhvaćene stavkom 4. točkama (a) ili (b) ovog članka;</p> <p>(c)zaštitne mjere za djelomične prijenose, navedene u poglavlju VII., u vezi s imovinom, pravima ili obvezama iz stavka 1.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 67.</i></p> <p style="text-align: center;">Ovlast u odnosu na imovinu, prava, obveze, dionice i druge vlasničke instrumente koji se nalaze u trećim zemljama</p> <p>1.Države članice osiguravaju da, u slučajevima kad mjera sanacije uključuje mjeru poduzetu u vezi s imovinom koja se nalazi u trećoj zemlji ili u vezi s dionicama, drugim vlasničkim instrumentima, pravima ili obvezama koje uređuje pravo treće zemlje,</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 88. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sanacijska tijela mogu zahtijevati:</p> <p>(a) da upravitelj, stečajni upravitelj ili druga osoba koja izvršava kontrolu institucije u sanaciji i primatelj poduzimaju sve potrebne korake kako bi se osiguralo da prijenos, otpis, konverzija ili mjera postanu pravovaljani;</p> <p>(b) da upravitelj, stečajni upravitelj ili druga osoba koja izvršava kontrolu institucije u sanaciji upravlja dionicama, drugim vlasničkim instrumentima, imovinom ili pravima ili ispunjava obveze u ime primatelja dok prijenos, otpis, konverzija ili mjera ne postanu pravovaljani;</p> <p>(c) da se opravdani troškovi koji su primatelju valjano nastali pri obavljanju bilo koje radnje iz točaka (a) i (b) ovog stavka nadoknade na bilo koji od načina navedenih u članku 37. stavku 7.</p> <p>2. Ako sanacijsko tijelo procijeni da je, unatoč svim potrebnim koracima koje je poduzeo upravitelj, stečajni upravitelj ili druga osoba u skladu sa stavkom 1. točkom (a), mala vjerojatnost da će prijenos, konverzija ili mjera imati učinak u vezi s određenom imovinom koja se nalazi u trećoj zemlji ili određenim dionicama, drugim vlasničkim</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>instrumentima, pravima ili obvezama koje uređuje pravo treće zemlje, sanacijsko tijelo ne nastavlja s prijenosom, otpisom, konverzijom ili mjerom. Ako je već zatražilo prijenos, otpis, konverziju ili mjeru, to se traženje smatra nevažećim u odnosu na imovinu, dionicu, vlasničke instrumente, prava ili obveze o kojima je riječ.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 68.</i></p> <p style="text-align: center;">Isključenje određenih ugovornih uvjeta pri ranoj intervenciji i sanaciji</p> <p>1.Mjera za sprečavanje krize ili mjera za upravljanje krizom poduzeta u odnosu na subjekt u skladu s ovom Direktivom, uključujući nastanak bilo kojeg događaja izravno povezanog s primjenom te mjere, ne smatra se samo po sebi, prema ugovoru koji je sklopio subjekt, kao događaj izvršenja u smislu Direktive 2002/47/EZ ili kao postupak u slučaju insolventnosti u smislu Direktive 98/26/EZ, pod uvjetom da se bitne obveze iz ugovora, uključujući obveze plaćanja i isporuke te pružanje kolaterala, i dalje izvršavaju.</p> <p>Osim toga, mjera za sprečavanje krize ili mjera za upravljanje krizom ne smatra se sama po sebi kao događaj izvršenja ili postupak u slučaju insolventnosti prema</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 89. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ugovoru koji sklopi:</p> <p>(a)društvo kći, koji uključuje ugovorne obveze za koje jamči ili ih na drugi način osigurava matično društvo ili bilo koji subjekt grupe; ili</p> <p>(b) bilo koji subjekt iste grupe, kada Odredbe ugovor uključuje odredbe o bitunakrsnom kolateralnom jamstvu. prenesene kroz Zakon o sanaciji institucija</p> <p>2.Ako se sukladno članku 94. priznaju sanacijski postupci trećih zemalja ili ako sanacijsko tijelo tako odluči, taj postupak predstavlja za potrebe ovog članka mjeru za upravljanje krizom.</p> <p>3.Pod uvjetom da se bitne obveze prema ugovoru, uključujući obveze plaćanja i isporuke te pružanje kolaterala, i dalje izvršavaju, mjera za sprečavanje krize ili mjera za upravljanje krizom, uključujući nastanak bilo kojeg događaja izravno povezanog s primjenom te mjere, samo po sebi ne omogućuje da bilo tko:</p> <p>(a)ostvaruje bilo kakva prava otkaza, suspenzije, izmjene, netiranja ili prijeboja,</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>uključujući u odnosu na ugovor kojeg je sklopilo:</p> <p>i.društvo kći, prema kojem za obveze jamči ili ih na kakav drugi način osigurava subjekt grupe,</p> <p>ii.bilo koji subjekt grupe, koji uključuju odredbe o unakrsnom kolateralnom jamstvu;</p> <p>(b)stekne posjed, izvršava kontrolu ili prisilno naplati bilo koje založno pravo nad bilo kojom imovinom institucije ili subjekta o kojem je riječ iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili bilo kojeg subjekta grupe u odnosu na ugovor koji uključuje odredbe o unakrsnom kolateralnom jamstvu;</p> <p>(c)utječe na prava iz ugovora institucije ili subjekta o kojem je riječ iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).ili bilo kojeg subjekta grupe u odnosu na ugovor koji uključuje odredbe o unakrsnom kolateralnom jamstvu.</p> <p>4.Ovaj članak ne utječe na pravo pojedine osobe da poduzme mjeru iz stavka 3. ako to pravo nastaje na temelju događaja koji nije mjera za sprečavanje krize, mjera za</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>upravljanje u kriznim situacijama ili nastanak svakog događaja izravno povezanog s primjenom te mjere.</p> <p>5.Suspenzija ili ograničenje prema članku 69., 70. ili 71. ne predstavlja neizvršenje ugovorne obveze za potrebe stavaka 1. i 2. ovog članka.</p> <p>6.Odredbe sadržane u ovome članku smatraju se prevladavajućim obveznim odredbama u smislu članka 9. Uredbe (EZ) br. 593/2008 Europskog parlamenta i Vijeća (34).</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 69.</i></p> <p>Ovlast za suspenziju određenih obveza</p> <p>1.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast suspendirati bilo koju obvezu plaćanja ili isporuke u skladu s bilo kojim ugovorom u kojemu je institucija u sanaciji jedna od strana od trenutka objave pisane obavijesti o suspenziji u skladu s člankom 83. stavkom 4. do ponoći u državi članici sanacijskog tijela nadležnog za instituciju u sanaciji na kraju radnoga dana nakon te objave.</p> <p>2.Ako bi obveza plaćanja ili isporuke dospjevala tijekom razdoblja suspenzije, obveza plaćanja ili isporuke dopijeva odmah nakon isteka razdoblja suspenzije.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 90. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>3. Ako su obveze plaćanja ili isporuke institucije u sanaciji prema ugovoru suspendirane u skladu sa stavkom 1., obveze plaćanja ili isporuke drugih ugovornih strana institucije u sanaciji prema tom ugovoru suspendiraju se za isto razdoblje.</p> <p>4. Bilo koja suspenzija u skladu sa stavkom 1. ne primjenjuje se na:</p> <p>(a) prihvatljive depozite;</p> <p>(b) obveze plaćanja i isporuke koje se duguju sustavima ili operaterima sustava određenima u svrhu Direktive 98/26/EZ, središnjim drugim ugovornim stranama i središnjim bankama;</p> <p>(c) prihvatljive tražbine za potrebe Direktive 97/9/EZ.</p> <p>5. Pri izvršavanju ovlasti prema ovom članku sanacijska tijela uzimaju u obzir učinak koji bi izvršavanje te ovlasti moglo imati na uredno funkcioniranje financijskih tržišta.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 70.</i></p> <p>Ovlast za ograničenje prisilne naplate založnih prava</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 91. Zakona o sanaciji kreditnih</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast ograničiti osigurane vjerovnike institucije u sanaciji u prisilnoj naplati založnih prava povezanih s bilo kojom imovinom te institucije u sanaciji od trenutka objave pisane obavijesti o odgodi u skladu s člankom 83. stavkom 4. do ponoći u državi članici sanacijskog tijela institucije u sanaciji na kraju radnoga dana nakon te objave.</p> <p>2. Sanacijska tijela ne izvršavaju ovlast iz stavka 1. u vezi sa svakim založnim pravom koje pripada sustavima ili operaterima sustava određenima za potrebe Direktive 98/26/EZ, središnjim drugim ugovornim stranama i središnjim bankama u vezi s imovinom za koju institucija u sanaciji jamči ili je osigurava maržom ili kolateralom.</p> <p>3. Kada se primjenjuje članak 80., sanacijska tijela osiguravaju da su bilo koja ograničenja nametnuta u skladu s ovlasti iz stavka 1. ovog članka usklađena za sve subjekte grupe u odnosu na koje je poduzeta mjera sanacije.</p> <p>4. Pri izvršavanju ovlasti prema ovom članku sanacijska tijela uzimaju u obzir učinak koji bi izvršavanje te ovlasti moglo imati na uredno funkcioniranje financijskih tržišta.</p> | | | <p>institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 71.</i></p> <p>Ovlast za privremenu suspenziju prava</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p style="text-align: center;">otkaza</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast suspendirati prava otkaza svih strana u ugovornom odnosu s institucijom u sanaciji od trenutka objave pisane obavijesti u skladu s člankom 83. stavkom 4. do ponoći u državi članici sanacijskog tijela institucije u sanaciji na kraju radnoga dana nakon te objave, pod uvjetom da se obveze plaćanja i isporuke te pružanje kolaterala, i dalje izvršavaju.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlast suspendirati prava otkaza svih strana u ugovornom odnosu s društvom kćeri institucije u sanaciji kad:</p> <p>(a) institucija u sanaciji jamči ili na drugi način osigurava obveze prema tom ugovoru;</p> <p>(b) se prava otkaza prema tom ugovoru temelje isključivo na postupku u slučaju insolventnosti ili financijskom stanju institucije u sanaciji; i</p> <p>(c) u slučaju da je ovlast za prijenos izvršena ili se može izvršiti u odnosu na instituciju u sanaciji:</p> <p>i. sva imovina i obveze društva kćeri povezane s tim ugovorom prenesene su</p> | | | <p>prenesene kroz čl. 92. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ili se mogu prenijeti primatelju te ih je on preuzeo ili ih može preuzeti; ili</p> <p>ii. sanacijsko tijelo na bilo koji drugi način pruža odgovarajuću zaštitu za te obveze.</p> <p>Suspenzija proizvodi učinke od trenutka objave pisane obavijesti u skladu s člankom 83. stavkom 4. do ponoći u državi članici u kojoj društvo kći institucije u sanaciji ima poslovni nastan radnoga dana nakon te objave.</p> <p>3. Bilo koja suspenzija prema stavku 1. ili 2. ne primjenjuje se na sustave ili operatere sustava određene za potrebe Direktive 98/26/EZ, središnje druge ugovorne strane ili središnje banke.</p> <p>4. Osoba može ostvariti pravo otkaza u skladu s ugovorom prije završetka razdoblja iz stavka 1. ili 2. ako ta osoba primi obavijest od sanacijskog tijela da prava i obveze obuhvaćene ugovorom:</p> <p>(a) ne prenose se na drugi subjekt; ili</p> <p>(b) ne podliježu otpisu ili konverziji pri primjeni <i>bail-in</i> instrumenta u skladu s člankom 43. stavkom 2. točkom (a).</p> <p>5. Ako sanacijsko tijelo izvršava ovlast iz stavka 1. ili 2. ovog članka o suspenziji prava</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>otkaza, i ako nije dana pisana obavijest sukladno stavku 4. ovog članka, ta se prava mogu ostvariti nakon što istekne razdoblje suspenzije, podložno članku 68., na sljedeći način:</p> <p>(a) ako su prava i obveze obuhvaćene ugovorom prenesene na drugi subjekt, druga ugovorna strana može iskoristiti pravo otkaza u skladu s odredbama tog ugovora samo pri nastanku bilo kojeg trajnog ili naknadnog događaja izvršenja od strane subjekta primatelja;</p> <p>(b) ako prava i obveze koji su obuhvaćeni ugovorom ostanu instituciji u sanaciji te ako sanacijsko tijelo u vezi s tom institucijom nije primijenilo <i>bail-in</i> instrument u skladu s člankom 43. stavkom 2. točkom (a), na taj ugovor druga ugovorna strana može izvršiti prava otkaza u skladu s uvjetima tog ugovora nakon isteka suspenzije iz stavka 1.</p> <p>6. Pri izvršavanju ovlasti prema ovom članku sanacijska tijela uzimaju u obzir učinak koji bi izvršavanje te ovlasti moglo imati na uredno funkcioniranje financijskih tržišta.</p> <p>7. Nadležna tijela ili sanacijska tijela mogu zahtijevati od institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da vodi</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>detaljnu evidenciju o financijskim ugovorima.</p> <p>Na zahtjev nadležnog tijela ili sanacijskog tijela trgovinski repozitorij dostavlja potrebne informacije nadležnim tijelima ili sanacijskim tijelima kako bi im omogućio da ispune svoje pojedinačne dužnosti i ovlasti u skladu s člankom 81. Uredbe (EU) br. 648/2012.</p> <p>8.EBA priprema nacрте regulatornih tehničkih standarda u kojem se pobliže određuju sljedeći elementi za potrebe stavka 7.:</p> <p>(a) minimalni skup informacija o financijskim ugovorima koje mora sadržavati detaljna evidencija; i</p> <p>(b) okolnosti pod kojima treba nametnuti zahtjev.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 72.</i></p> <p style="text-align: center;">Izvršavanje sanacijskih ovlasti</p> <p>1. Države članice osiguravaju da su sanacijska tijela, kako bi mogla poduzeti mjeru sanacije, u mogućnosti izvršavati kontrolu nad institucijom u sanaciji, kako bi:</p> <p>(a) upravljali i vodili aktivnosti i usluge institucije u sanaciji sa svim ovlastima njezinih dioničara i upravljačkog tijela; i</p> <p>(b) upravljali i raspolagali imovinom i vlasništvom institucije u sanaciji.</p> <p>Kontrolu iz prvog podstavka može izvršavati sanacijsko tijelo izravno ili putem osoba ili osobe koje je ono imenovalo. Države članice osiguravaju da se glasačka prava dodijeljena na temelju dionica ili drugih vlasničkih instrumenata institucije u sanaciji ne mogu ostvarivati tijekom razdoblja sanacije.</p> <p>2. Podložno članku 85. stavku 1., države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu poduzeti mjeru sanacije izvršnim rješenjem u skladu s nacionalnim upravnim nadležnostima i postupcima, bez provođenja kontrole nad institucijom u sanaciji.</p> <p>3. Sanacijska tijela odlučuju u svakom pojedinom slučaju je li prikladno provesti</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 56., 93. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|---|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>mjeru sanacije na načine iz stavka 1. ili 2., uzimajući u obzir ciljeve sanacije i opća načela koji se odnose na sanaciju, posebne okolnosti dotične institucije u sanaciji i potrebu osiguravanja učinkovite sanacij prekograničnih grupa.</p> <p>4.Sanacijska tijela ne smatraju se direktorima iz sjene ili <i>de facto</i> direktorima prema nacionalnom pravu.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI.</p> <p style="text-align: center;">Zaštitne mjere</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 73.</i></p> <p style="text-align: center;">Postupanje prema dioničarima i vjerovnicima u slučaju djelomičnih prijenosa i primjene bail-in instrumenta</p> <p>Nakon primjene jednog ili više instrumenata sanacije, posebno za potrebe članka 75., države članice osiguravaju sljedeće:</p> <p>(a)osim u slučaju kad se primjenjuje točka (b), ako sanacijska tijela prenesu samo dijelove prava, imovine i obveza institucije u sanaciji, dioničari i oni vjerovnici čije tražbine nisu prenesene dobivaju kao namirenje svojih tražbina barem onoliko koliko bi dobili da je</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 106. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>institucija u sanaciji likvidirana u redovnom postupku u slučaju insolventnosti u vrijeme kad je donesena odluka iz članka 82.;</p> <p>(b)ako sanacijska tijela koriste <i>bail-in</i> instrument, dioničari i vjerovnici čije tražbine su otpisane ili konvertirane u vlasnički kapital ne trpe veće gubitke nego što bi trpjeli da je institucija u sanacij likvidirana u redovnom postupku u slučaju insolventnosti u vrijeme kad je donesena odluka iz članka 82.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 74.</i></p> <p>Vrednovanje razlike u postupanju</p> <p>1.Za potrebe procjene bi li se s dioničarima i vjerovnicima bolje postupalo da je za instituciju u sanaciji pokrenut redovni postupak u slučaju insolventnosti, uključujući u svrhu članka 73., ali ne ograničujući se na to, države članice osiguravaju da vrednovanje provede neovisna osoba što prije nakon provedbe mjere ili mjera sanacije. To vrednovanje razlikuje se od vrednovanja provedenog u skladu s člankom 36.</p> <p>2.Vrednovanjem iz stavka 1. utvrđuje se sljedeće:</p> <p>(a)način na koji bi se postupalo s dioničarima</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 107. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>i vjerovnicima ili relevantnim sustavima osiguranja depozita, da je za instituciju u sanaciji u odnosu na koju je izvršena mjera sanacije ili više njih pokrenut redovni postupak u slučaju insolventnosti u vrijeme kad je donesena odluka iz članka 82.;</p> <p>(b)konkretan način na koji se postupalo s dioničarima i vjerovnicima pri sanaciji institucije u sanaciji; i</p> <p>(c)postoji li razlika između postupanja iz točke (a) i postupanja iz točke (b).</p> <p>3.Pri vrednovanju se:</p> <p>(a)pretpostavlja da bi za instituciju u sanaciji u odnosu na koju je izvršena mjera sanacije ili više njih bio pokrenut redovni postupak u slučaju insolventnosti u vrijeme kad je donesena odluka iz članka 82.;</p> <p>(b) pretpostavlja da mjera sanacije ili više njih nisu bile poduzete;</p> <p>(c)ne uzima u obzir pružanje izvanrednih javnih financijskih potpora instituciji u sanacij.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>4.EBA može izraditi nacрте regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje metodologija za provođenje vrednovanja iz ovog članka, i to konkretno metodologija ocjenjivanja načina na koji bi se postupalo s dioničarima i vjerovnicima da je za instituciji u sanaciji proveden redovni postupak u slučaju insolventnosti u vrijeme kad je donesena odluka iz članka 82.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 75.</i></p> <p>Zaštitne mjere za dioničare i vjerovnike</p> <p>Države članice osiguravaju da ako se vrednovanjem izvršenim u skladu s člankom 74. utvrdi da je bilo koji dioničar ili vjerovnik iz članka 73. ili sustav osiguranja depozita u skladu s člankom 109. stavkom 1. pretrpio veće gubitke nego što bi ih pretrpio prilikom likvidacije u redovnom postupku u slučaju insolventnosti, ima pravo na plaćanje razlike iz aranžmana financiranja sanacije.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 108. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 76.</i></p> <p>Zaštitne mjere za druge ugovorne strane u djelomičnim prijenosima</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se zaštitne mjere određene u stavku 2. primjenjuju u sljedećim okolnostima:</p> <p>(a) sanacijsko tijelo prenosi neke dijelove, ali ne i svu imovinu, prava ili obveze institucije u sanaciji na drugi subjekt ili, pri izvršavanju instrumenta sanacije, s prijelazne institucije ili subjekta za upravljanje imovinom na drugu osobu;</p> <p>(b) sanacijsko tijelo izvršava ovlasti iz članka 64. stavka 1. točke (f).</p> <p>2. Države članice osiguravaju odgovarajuću zaštitu sljedećih sporazuma i ugovornih strana u sljedećim sporazumima:</p> <p>(a) sporazumi o osiguranju prema kojima osoba preko jamstva ima stvarni ili uvjetovani interes u imovini ili pravima koji su podložni prijenosu, neovisno o tome je li taj interes osiguran specifičnom imovinom ili pravima ili preko promjenjive naknade ili sličnog sporazuma;</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 109. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|--|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva prema kojima se kolateral za osiguravanje ili pokrivanje ispunjenja određenih obveza daje prijenosom potpunog vlasništva nad imovinom s davatelja kolaterala na primatelja kolaterala pod uvjetima kojima se omogućava primatelju kolaterala da prenese imovinu ako se te navedene obveze ispune;</p> <p>(c)sporazumi o prijeboju prema kojima se dvije tražbine ili više njih ili dvije obveze ili više njih koje si međusobno duguju institucija u sanaciji i druga ugovorna strana mogu međusobno prebiti;</p> <p>(d) sporazumi o netiranju;</p> <p>(e) pokrivena obveznice;</p> <p>(f)strukturirani financijski sporazumi, uključujući sekuritizacije i instrumente koji se rabe za zaštitu od rizika i čine sastavni dio imovine za pokriće te koji su prema nacionalnom pravu osigurani na sličan način kao pokrivena obveznice, na temelju kojih jedna strana iz dogovora, ili povjerenik, predstavnik ili kandidat,</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>dobiva i drži jamstva.</p> <p>Oblik zaštite koji je prikladan za razrede sporazuma iz točaka od (a) do (f) ovog stavka dodatno se određuje u člancima od 77. do 80. te je podložan ograničenjima iz članaka od 68. do 71.</p> <p>3.Zahtjev iz stavka 2. primjenjuje se neovisno o broju ugovornih strana uključenih u sporazume i neovisno o tome:</p> <p>(a)nastaju li sporazumi na temelju ugovora, fiducije ili na neki drugi način, ili automatski na temelju zakona;</p> <p>(b)nastaju li sporazumi na temelju prava druge države članice ili treće zemlje ili se na njih primjenjuje pravo druge države članice ili treće zemlje u cijelosti ili djelomično.</p> <p>4.Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 115. kojima se dodatno određuju kategorije sporazuma iz područja primjene stavka 2. točaka od (a) do (f) ovog članka</p> | | | | |
| <p><i>Članak 77.</i></p> <p>Zaštita ugovora o financijskom kolateralu te sporazuma o prijebu i netiranju</p> <p>1.Države članice osiguravaju odgovarajuću zaštitu za ugovore o financijskom kolateralu</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 110. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>s prijenosom prava vlasništva i sporazume o prijeboju i netiranju kako bi spriječile prijenos nekih, ali ne svih, prava i obveza koje su zaštićene ugovorom o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, sporazumom o prijeboju i sporazumom o netiranju između institucije u sanaciji i druge osobe i kako bi spriječile promjenu ili prestanak prava i obveza koje su zaštićene takvim ugovorom o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, sporazumom o prijeboju ili sporazumom o netiranju, uporabom dodatnih ovlasti.</p> <p>U svrhu prvog podstavka, smatra se da su prava i obveze zaštićeni takvim sporazumom ako strane sporazuma imaju pravo na prijeboj ili netiranje tih prava i obveza.</p> <p>2. Neovisno o stavku 1., kada je to potrebno da bi se osigurala dostupnost osiguranih depozita, sanacijsko tijelo može:</p> <p>(a) prenijeti osigurane depozite koji su dijelom bilo kojeg od ugovora spomenutih u stavku 1. bez prenošenja druge imovine, prava ili obveza koji su dijelom istoga ugovora; i</p> <p>(b) prenijeti, izmijeniti ili likvidirati imovinu, prava ili obveze bez prenošenja osiguranih depozita.</p> | | | <p>investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 78.</i></p> <p style="text-align: center;">Zaštita sporazuma o osiguranju</p> <p>1. Države članice osiguravaju odgovarajuću zaštitu obveza koje su osigurane u okviru sporazuma o osiguranju kako bi se spriječilo jedno od sljedećeg:</p> <p>(a) prijenos imovine kojom je obveza osigurana, osim ako se ta obveza i korist iz osiguranja također prenose;</p> <p>(b) prijenos osigurane obveze, osim ako se prenosi i korist iz osiguranja;</p> <p>(c) prijenos koristi iz osiguranja, osim ako se prenosi i osigurana obveza; ili</p> <p>(d) promjena ili otkaz sporazuma o osiguranju korištenjem dodatnih ovlasti, ako je učinak te promjene ili otkaza takav da obveza više nije osigurana.</p> <p>2. Neovisno o stavku 1., kada je to potrebno da bi se osigurala dostupnost osiguranih depozita, sanacijsko tijelo može:</p> <p>(a) prenijeti osigurane depozite koji su dijelom bilo kojeg od sporazuma spomenutih u stavku 1. bez prenošenja</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 111. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|--|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>druge imovine, prava ili obveza koji su dijelom istoga sporazuma; i</p> <p>(b)prenijeti, izmijeniti ili likvidirati imovinu, prava ili obveze bez prenošenja osiguranih depozita.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 79.</i></p> <p style="text-align: center;">Zaštita strukturiranih financijskih sporazuma i pokrivenih obveznica</p> <p>1.Države članice osiguravaju odgovarajuću zaštitu strukturiranih financijskih sporazuma, uključujući sporazume iz članka 78. stavka 2. točaka (e) i (f), kako bi spriječile nešto od sljedećeg:</p> <p>(a)prijenos nekih, ali ne svih, dijelova imovine, prava i obveza, koji su sastavni dio strukturiranog financijskog sporazuma, uključujući sporazume iz članka 76. stavka 2. točaka (e) i (f), u kojemu je institucija u sanaciji jedna od strana;</p> <p>(b)likvidaciju ili izmjenu, uporabom dodatnih ovlasti, imovine, prava i obveza koji su sastavni dio strukturiranog financijskog sporazuma, uključujući sporazume iz članka 76. stavka 2. točaka (e) i (f), u kojemu je institucija u sanaciji jedna od</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 112. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>strana.</p> <p>2. Neovisno o stavku 1., kada je to potrebno da bi se osigurala dostupnost osiguranih depozita, sanacijsko tijelo može:</p> <p>(a) prenijeti osigurane depozite koji su dijelom bilo kojeg od sporazuma spomenutih u stavku 1. bez prenošenja druge imovine, prava ili obveza koji su dijelom istoga sporazuma; i</p> <p>(b) prenijeti, izmijeniti ili likvidirati imovinu, prava ili obveze bez prenošenja osiguranih depozita.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 80.</i></p> <p>Djelomični prijenosi: zaštita sustava trgovanja, kliringa i namire</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se primjenom instrumenta sanacije ne utječe na rad i pravila sustava koji su obuhvaćeni Direktivom 98/26/EZ, ako sanacijsko tijelo:</p> <p>(a) prenese neke, ali ne sve, dijelove imovine, prava ili obveze institucije u sanaciji, na drugi subjekt; ili</p> <p>(b) koristi ovlasti iz članka 64. kako bi poništilo ili izmijenilo uvjete ugovora u kojemu je institucija u sanaciji jedna od</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 113. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>strana ili kako bi zamijenilo primatelja kao stranu.</p> <p>2. Posebno, prijenosom, poništenjem ili izmjenom iz stavka 1. ovog članka ne opoziva se nalog za prijenos u suprotnosti s člankom 5. Direktive 98/26/EZ; i ne mijenja se niti uskraćuje izvršivost naloga za prijenos i saldiranja kako se zahtijeva člancima 3. i 5. te direktive, korištenje fondova, vrijednosnih papira ili kreditnih ustanova kako se zahtijeva njezinim člankom 4. ili zaštite kolateralnog osiguranja kako se zahtijeva njezinim člankom 9.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>POGLAVLJE VIII.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Postupovne obveze</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 81.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjevi u vezi s obavješćivanjem</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od upravljačkog tijela institucije ili svakog subjekta iz točaka članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da obavijesti nadležno tijelo ako smatraju da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) propada ili će vjerojatno propasti u smislu članka 32. stavka 4.</p> <p>2. Nadležna tijela obavješćuju relevantna</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 43., 28. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sanacijska tijela o svim primljenim obavijestima u skladu sa stavkom 1. ovog članka i o svim mjerama za sprečavanje krize ili svim mjerama iz članka 104. Direktive 2013/36/EU koje zahtijevaju da institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive poduzme.</p> <p>3. Ako nadležno tijelo ili sanacijsko tijelo utvrdi da su u vezi s institucijom ili subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ispunjeni uvjeti iz članka 32. stavka 1. točaka (a) i (b), ono o utvrđenome bez odgode izvješćuje sljedeća tijela, ako su to različita tijela:</p> <p>(a) sanacijsko tijelo za tu instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).;</p> <p>(b) nadležno tijelo za tu instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).;</p> <p>(c) nadležno tijelo za svaku podružnicu te institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).;</p> <p>(d) sanacijsko tijelo za svaku podružnicu te institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).;</p> <p>(e) središnju banku;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(f) sustav osiguranja depozita kojemu je pridružena kreditna institucija ako je to potrebno radi omogućivanja obavljanja funkcije sustava osiguranja depozita;</p> <p>(g) tijelo zaduženo za aranžmane financiranja sanacije ako je to potrebno radi omogućivanja obavljanja funkcije aranžmana financiranja sanacije;</p> <p>(h) prema potrebi, sanacijsko tijelo za grupu;</p> <p>(i) nadležno ministarstvo;</p> <p>(j) ako institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ove Direktive podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi u skladu s glavom VII. poglavljem 3. Direktive 2013/36/EU, konsolidirajuće nadzorno tijelo; i</p> <p>(k) ESRB i imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo.</p> <p>4. Ako se pri prijenosu informacija na koje se upućuje u članku 3. stavcima (f) i (g) ne jamči odgovarajuća razina povjerljivosti, nadležno tijelo ili sanacijsko tijelo određuju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>zamjenske postupke komunikacije kojima se postižu isti ciljevi uz jamčenje odgovarajuće razine povjerljivosti.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 82.</i></p> <p style="text-align: center;">Odluka sanacijskog tijela</p> <p>1. Nakon što primi priopćenje nadležnog tijela u skladu sa člankom 81. stavkom 3, ili na vlastitu inicijativu, sanacijsko tijelo utvrđuje, u skladu s člankom 32. stavkom 1. i člankom 33., jesu li uvjeti iz tog stavka ispunjeni u odnosu na dotičnu instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).</p> <p>2. Odluka o tome treba li se ili ne treba poduzeti mjera sanacije u odnosu na instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d). sadržava sljedeće informacije:</p> <p>(a) razloge za tu odluku, uključujući rezultat utvrđivanja o tome ispunjava li institucija uvjete za sanaciju;</p> <p>(b) mjeru koju sanacijsko tijelo namjerava poduzeti, uključujući prema potrebi rezultat utvrđivanja o prijavi za likvidaciju, o imenovanju upravitelja ili o svakoj drugoj mjeri u okviru mjerodavnog redovnog postupka u slučaju</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 29. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p>insolventnosti ili, u skladu s člankom 37. stavkom 9., prema nacionalnom pravu.</p> <p>3.EBA priprema nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredili postupci i sadržaji u vezi sa sljedećim zahtjevima:</p> <p>(a) obavijesti iz članka 81. stavaka 1., 2. i 3.,</p> <p>(b) obavijest o suspenziji iz članka 83.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 83.</i></p> <p>Postupovne obveze sanacijskih tijela</p> <p>1.Države članice osiguravaju da sanacijska tijela po poduzimanju mjere sanacije ispunjavaju zahtjeve iz stavaka 2., 3. i 4., čim je to objektivno moguće.</p> <p>2.Sanacijsko tijelo obavješćuje instituciju u sanaciji i sljedeća tijela, ako su to različita tijela:</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 29., 32. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(a) nadležno tijelo za tu instituciju u sanaciji;</p> <p>(b) nadležno tijelo za svaku podružnicu te institucije u sanaciji;</p> <p>(c) središnju banku,</p> <p>(d) sustav osiguranja depozita kojemu je pridružena ta kreditna institucija u sanaciji;</p> <p>(e) tijelo zaduženo za aranžmane financiranja sanacije;</p> <p>(f) prema potrebi, sanacijsko tijelo za grupu;</p> <p>(g) nadležno ministarstvo;</p> <p>(h) ako je institucija u sanaciji podložna nadzoru na konsolidiranoj osnovi u skladu s poglavljem 3. glave VII. Direktive 2013/36/EU, konsolidirajuće nadzorno tijelo;</p> <p>(i) imenovano nacionalno makrobonitetno tijelo i ESRB;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(j)Komisiju, Europsku središnju banku, ESMA-u, europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) („EIOPA”) osnovano Uredbom br. 1094/2010 i EBA-u;</p> <p>(k)ako je institucija u sanaciji institucija kako je definirana u članku 2. točki (b) Direktive 98/26/EZ, operatere sustava u kojima ona sudjeluje.</p> <p>3.Obavijest iz stavka 2. uključuje primjerak svih odluka ili instrumenata u skladu s kojima se izvršavaju relevantne ovlasti te se u njoj navodi datum od kojega mjera ili mjere sanacije imaju učinak.</p> <p>4.Sanacijsko tijelo objavljuje ili osigurava objavljivanje ili primjerka odluke ili instrumenta u skladu s kojim se mjera sanacije poduzima ili pisanu obavijest sa sažetkom učinaka mjere sanacije i pogotovo učinaka na male ulagače te, prema potrebi, uvjete i razdoblje suspenzije ili ograničenja iz članaka 69., 70. i 71., na sljedeće načine:</p> <p>(a) na svojoj službenoj internetskoj stranici;</p> <p>(b)na internetskoj stranici nadležnog tijela, ako ono nije sanacijsko tijelo, te na internetskoj stranici EBA-e;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>(c) na internetskoj stranici institucije u sanaciji;</p> <p>(d) ako su dionice ili drugi vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti institucije u sanaciji prihvaćeni radi trgovanja na uređenom tržištu, sredstva koja se upotrebljavaju za objavljivanje propisanih informacija u vezi s tom institucijom u sanaciji u skladu s člankom 21. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³⁵⁾.</p> <p>5. Ako dionice, vlasnički instrumenti ili dužnički instrumenti nisu prihvaćeni radi trgovanja na uređenom tržištu, sanacijsko tijelo osigurava da se dokumenti koji pružaju dokaze o instrumentima iz stavka 4. pošalju dioničarima i vjerovnicima institucije u sanaciji koji su poznati preko registara ili baza podataka institucije u sanaciji dostupnih sanacijskom tijelu.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 84.</i></p> <p style="text-align: center;">Povjerljivost</p> <p>1. Zahtjevi o profesionalnoj tajni obvezujući su za sljedeće osobe:</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 98. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>(a) sanacijska tijela;</p> <p>(b) nadležna tijela i EBA-u;</p> <p>(c) nadležna ministarstva;</p> <p>(d) posebne upravitelje ili privremene upravitelje imenovane u skladu s ovom Direktivom;</p> <p>(e) potencijalne stjecatelje s kojima kontaktiraju nadležna tijela ili kojima se obrate sanacijska tijela, neovisno o tome je li to kontaktiranje ili obraćanje izvedeno kao priprema za uporabu instrumenta prodaje poslovanja i neovisno o tome je li to obraćanje rezultiralo kupnjom;</p> <p>(f) revizore, računovođe, pravne i stručne savjetnike, procjenitelje i ostale stručnjake koje izravno ili neizravno angažiraju sanacijska tijela, nadležna tijela, nadležna ministarstva ili potencijalni stjecatelji iz točke (e);</p> <p>(g) tijela koja upravljaju sustavima osiguranja depozita;</p> | | | <p>investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(h) tijela koja upravljaju sustavima za zaštitu ulagatelja</p> <p>(i) tijelo zaduženo za aranžmane financiranja sanacije;</p> <p>(j) središnje banke i ostala tijela uključena u postupak sanacije;</p> <p>(k) prijelaznu instituciju ili subjekt za upravljanje imovinom;</p> <p>(l) sve ostale osobe koje izravno ili neizravno, trajno ili povremeno pružaju ili su pružale usluge osobama iz točaka od (a) do (k);</p> <p>(m) više rukovodstvo, članove upravljačkog tijela te zaposlenike tijela ili subjekata iz točaka od (a) do (k) prije, tijekom ili poslije njihova imenovanja.</p> <p>2.S ciljem osiguravanja da se poštuju zahtjevi o povjerljivosti utvrđeni u stavku 1. i 3., osobe iz stavka 1. točaka (a), (b), (c), (g), (h), (j) i (k) osiguravaju da su na snazi interna pravila, uključujući pravila kojima se osigurava tajnost informacija koje su poznate isključivo osobama izravno uključenim u postupak sanacije.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>3. Ne dovodeći u pitanje obuhvat zahtjeva iz stavka 1., osobama iz tog stavka zabranjuje se otkrivanje povjerljivih informacija koje dobiju tijekom obavljanja svojih profesionalnih aktivnosti ili od nadležnog tijela ili sanacijskog tijela u odnosu na njegove dužnosti u okviru ove Direktive, bilo kojoj osobi ili tijelu, osim ako su pri izvršavanju njihovih dužnosti u okviru ove Direktive u sažetom ili zbirnom obliku pa pojedine institucije ili subjekte iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) nije moguće prepoznati, ili uz izričitu prethodnu suglasnost sanacijskog tijela ili institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji je pružio te informacije.</p> <p>Države članice osiguravaju da osobe iz stavka 1. ne otkriju povjerljive informacije te da se procijene mogući učinci otkrivanja informacija na javni interes kad je riječ o financijskoj, monetarnoj ili gospodarskoj politici, i na komercijalne interese fizičkih i pravnih osoba, na svrhu nadzora te na istrage i revizije.</p> <p>Postupak za provjeru učinaka otkrivanja informacija uključuje posebnu procjenu učinaka svakog otkrivanja sadržaja i pojedinosti o planu oporavka i sanacije kako je navedeno u člancima 5., 7., 10., 11. i 12. i rezultata svake procjene izvršene na temelju</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>članaka 6., 8. i 15.</p> <p>Svaka osoba ili subjekt iz stavka 1. podložan je građanskoj odgovornosti u slučaju kršenja zahtjeva ovoga članka, u skladu s nacionalnim pravom.</p> <p>4.Ovim člankom ne sprečava se:</p> <p>(a)da zaposlenici ili stručnjaci tijela ili subjekata iz stavka 1. točaka od (a) do (j) razmjenjuju informacije među sobom unutar svakog pojedinog tijela ili subjekta; ili</p> <p>(b)da sanacijska tijela ili nadležna tijela, uključujući njihove zaposlenike i stručnjake, razmjenjuju informacije među sobom i s drugim sanacijskim tijelima Unije, drugim nadležnim tijelima Unije, nadležnim ministarstvima, središnjim bankama, sustavima osiguranja depozita, sustavima za zaštitu ulagatelja, tijelima odgovornima za redovne postupke u slučaju insolventnosti, tijelima odgovornima za održavanje stabilnosti financijskog sustava u državama članicama korištenjem makrobonitetnih pravila, osobama odgovornima za provođenje zakonskih revizija financijskih izvještaja, EBA-om ili, podložno članku 98., s tijelima trećih zemalja koja</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>izvršavaju istovrsne dužnosti onima sanacijskih tijela ili, podložno strogim zahtjevima povjerljivosti, potencijalnog stjecatelja za potrebe planiranja ili provođenja mjere sanacije.</p> <p>5. Neovisno o bilo kojoj drugoj odredbi ovog članka, države članice mogu dopustiti razmjenu informacija s bilo kojim od sljedećih:</p> <p>(a) podložno strogim zahtjevima povjerljivosti, s bilo kojom drugom osobom kada je to potrebno za potrebe planiranja ili provođenja mjere sanacije;</p> <p>(b) parlamentarnim istražnim odborima u svojoj državi članici, revizorskim sudovima u svojim državi članici i drugim subjektima nadležnim za istrage u svojoj državi članici, pod odgovarajućim uvjetima; i</p> <p>(c) nacionalnim tijelima odgovornima za nadzor nad bilo čim od sljedećeg: platnim sustavima, tijelima odgovornima za redovne postupke u slučaju insolventnosti, tijelima kojima je povjerena javna dužnost nadzora nad drugim subjektima financijskog sektora, tijelima odgovornima za nadzor financijskih tržišta</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>i društava za osiguranje i inspektorima koji djeluju u njihovo ime, tijelima država članica odgovornima za očuvanje stabilnosti financijskog sustava u državama članicama primjenom makrobonitetnih pravila, tijelima odgovornima za zaštitu stabilnosti financijskog sustava i osobama odgovornima za provođenje zakonskih revizija.</p> <p>6.Ovim člankom ne dovodi se u pitanje nacionalno pravo u vezi s otkrivanjem informacija za potrebe sudskih postupaka u kaznenim ili građanskim predmetima.</p> <p>7.EBA do 3. srpnja 2015. izdaje smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 kako bi se pobliže odredilo kako se informacije daju u sažetom i zbirnom obliku u svrhu stavka 3.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>POGLAVLJE IX.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Pravo na pravni lijek i isključivanje drugih radnji</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 85.</i></p> <p style="text-align: center;">Prethodna suglasnost suda i prava na pobijanje odluka</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 33. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>1. Države članice mogu zahtijevati da odluka o poduzimanju mjere za sprečavanje krize ili mjere za upravljanje krizom bude podložna prethodnoj suglasnosti suda, pod uvjetom da kad je riječ o odluci o poduzimanju mjere za upravljanje u kriznim situacijama, prema nacionalnom pravu, postupak povezan sa zahtjevom za suglasnost i razmatranje suda budu žurni.</p> <p>2. Države članice u nacionalnom pravu omogućuju pravo na pravni lijek protiv odluke o poduzimanju mjere za sprečavanje krize ili odluke za izvršavanje svake ovlasti, osim mjere za upravljanje krizom, u okviru ove Direktive.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da sve osobe na koje utječe odluka o poduzimanju mjere za upravljanje krizom imaju pravo na pravni lijek protiv te odluke. Države članice osiguravaju da je ta kontrola žurna i da se nacionalni sudovi služe složenim ekonomskim procjenama činjenica koje je izvršilo sanacijsko tijelo kao osnovom za vlastitu procjenu.</p> <p>4. Pravo na pravni lijek iz stavka 3. podložno je sljedećim odredbama:</p> <p>(a) podnošenje pravnog lijeka nema za posljedicu automatsku suspenziju učinaka pobijane odluke;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>(b)odluka sanacijskog tijela odmah je provediva i dovodi do oborive pretpostavke da bi suspenzija njezina provođenja bila suprotna javnom interesu.</p> <p>Ako je potrebno zaštititi interes trećih strana koje su u dobroj vjeri stekle dionice, druge vlasničke instrumente, ili imovinu, prava ili obveze institucije u sanaciji na temelju uporabe instrumenata sanacije ili izvršenja sanacijskih ovlasti sanacijskog tijela, poništenje odluke sanacijskog tijela ne utječe na naknadne administrativne radnje ili transakcije koje je dotično sanacijsko tijelo izvršilo, a koje su se temeljile na poništenoj odluci. U tom slučaju, pravni lijekovi za protupravnu odluku ili radnju sanacijskih tijela ograničavaju se na naknadu gubitka koji je podnositelj zahtjeva pretrpio kao posljedicu odluke ili radnje.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 86.</i></p> <p style="text-align: center;">Ograničenja drugih postupaka</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje članak 82.a stavak 2. točku (b), države članice osiguravaju da se za instituciju u postupku sanacije ili instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d). za koji je utvrđeno da zadovoljava</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 28., 56. Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--------|--|
| <p>uvjete za sanaciju ne pokreće redovni postupak u slučaju insolventnosti osim na inicijativu sanacijskog tijela i da odluka kojom se za instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) pokreće redovni postupak u slučaju insolventnosti donosi samo uz suglasnost sanacijskog tijela.</p> <p>2.Za potrebe stavka 1. države članice osiguravaju da se:</p> <p>(a)nadležna tijela i sanacijska tijela bez odgode obavješćuju o svakom zahtjevu za pokretanje redovnog postupka u slučaju insolventnosti u vezi s određenom institucijom ili subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) bez obzira na to je li institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) u postupku sanacije ili da je odluka objavljena u skladu s člankom 83. stavicama 4. i 5.;</p> <p>(b)o zahtjevu može odlučiti samo ako je obavješćivanje iz točke (a) izvršeno te ako se dogodi jedno od sljedećeg:</p> <p>i.sanacijsko tijelo obavijestilo je tijela odgovorna za redovne postupke u slučaju insolventnosti da ne namjerava poduzimati nikakve mjere sanacije u vezi s tom institucijom ili subjektom iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> | | | 19/15) | |
|---|--|--|--------|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>ii.isteklo je razdoblje od sedam dana od dana obavješćivanja iz točke (a).</p> <p>3.Ne dovodeći u pitanje nijedno ograničenje u provedbi založnog prava u skladu s člankom 70., države članice osiguravaju da, ako je to potrebno radi djelotvorne primjene instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti, sanacijska tijela mogu od suda zatražiti da na primjereni rok obustavi, u skladu s ciljem koji se želi postići, svaku sudsku mjeru ili sudski postupak u kojima je institucija u sanaciji strana ili postaje strana.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA V.</p> <p style="text-align: center;">SANACIJA PREKOGRANIČNIH GRUPA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 87.</i></p> <p>Opća načela u vezi s odlučivanjem kojim je obuhvaćeno više od jedne države članice</p> <p>Države članice osiguravaju da pri donošenju odluka ili poduzimanju mjera u skladu s ovom Direktivom koje mogu imati učinak u jednoj državi članici ili u više njih njihova tijela uzimaju u obzir sljedeća opća načela:</p> <p>(a)nužnost učinkovitog odlučivanja i</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 94. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>zadržavanja sanacijskih troškova na što nižoj razini pri poduzimanju mjere sanacije;</p> <p>(b)pravodobno donošenje odluka i poduzimanje mjera, s dužnom žurnošću kad je to potrebno;</p> <p>(c)sanacijska tijela, nadležna tijela i druga tijela međusobno surađuju kako bi se osiguralo da se odluke donose i mjere poduzimaju usklađeno i učinkovito;</p> <p>(d)jasno utvrđivanje uloga i dužnosti relevantnih tijela u svakoj državi članici;</p> <p>(e)posvećivanje dužne pozornosti interesima država članica u kojima matična društava u Uniji, imaju poslovni nastan, a posebno učinku svake odluke ili mjere ili propuštanja na financijsku stabilnost, fiskalne resurse, sanacijski fond, sustav osiguranja depozita ili sustav za zaštitu ulagatelja tih država članica;</p> <p>(f)posvećivanje dužne pozornosti interesima svake pojedine države članice u kojoj društvo kćer ima poslovni nastan, a posebno učinku svake odluke ili mjere ili</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>propuštanja na financijsku stabilnost, fiskalne resurse, sanacijski fond, sustav osiguranja depozita ili sustav za zaštitu ulagatelja tih država članica;</p> <p>(g)posvećivanje dužne pozornosti interesima svake države članice u kojoj se nalaze značajne podružnice, a posebno učinku svake odluke ili mjere ili propuštanja na financijsku stabilnost tih država članica;</p> <p>(h)posvećivanje dužne pozornosti ciljevima usklađivanja interesa raznih uključenih država članica i izbjegavanja nepravednog prejudiciranja ili nepravedne zaštite interesa pojedinih država članica, uključujući izbjegavanje nepravedne raspodjele opterećenja među državama članicama;</p> <p>(i)svaka obveza u okviru ove Direktive da se savjetuje s određenim tijelom prije donošenja bilo koje odluke ili mjere podrazumijeva najmanje obvezu da se s tim tijelom savjetuje o onim dijelovima predložene odluke ili mjere koja imaju ili će vjerojatno imati:</p> <p>i.utjecaj na matično društvo u Uniji, društvo kćer ili podružnicu; i</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|----------------|--|
| <p>ii.učinak na stabilnost države članice u kojoj matično društvo u Uniji, društvo kći ili podružnica imaju poslovni nastan ili se nalaze;</p> <p>(j)sanacijska tijela pri poduzimanju mjera sanacije uzimaju u obzir i slijede planove sanacije iz članka 13., osim ako sanacijska tijela procijene, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, da će se ciljevi sanacije učinkovitije postići poduzimanjem mjera koje nisu predviđene u planovima sanacije;</p> <p>(k)zahtjev za transparentnost kad god će predložena odluka ili mjera vjerojatno imati posljedice na financijsku stabilnost, fiskalne resurse, sanacijski fond, sustav osiguranja depozita ili sustav za zaštitu ulagatelja svake relevantne države članice; i</p> <p>(l)prihvaćanje da je vjerojatnost da se postigne rezultat kojim se smanjuje ukupni trošak sanacije veća zahvaljujući usklađenosti i suradnji.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 88.</i></p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p style="text-align: center;">Sanacijski kolegiji</p> <p>1.Sanacijska tijela za grupu osnivaju sanacijske kolegije za izvršavanje zadaća iz članaka 12., 13., 16., 18., 45., 91. i 92. te prema potrebi za osiguranje suradnje i koordinacije sa sanacijskim tijelima trećih zemalja.</p> <p>Sanacijski kolegiji posebno pružaju okvir sanacijskom tijelu za grupu, ostalim sanacijskim tijelima te prema potrebi nadležnim tijelima i dotičnim konsolidirajućim nadzornim tijelima radi izvršavanja sljedećih zadaća:</p> <p>(a)razmjene informacija relevantnih za razvoj planova sanacije grupe, za primjenu pripremnih i preventivnih ovlasti na grupe te za sanacije grupe;</p> <p>(b) razrade planova sanacije grupe u skladu s člancima 12. i 13.;</p> <p>(c) procjene mogućnosti sanacije u skladu s člankom 16.;</p> <p>(d)izvršavanja ovlasti radi rješavanja ili uklanjanja prepreka za mogućnost sanacije grupa u skladu s člankom 18.;</p> | | | <p>prenesene kroz čl. 95., 96. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(e)odlučivanja o potrebi uspostave programa sanacije grupe kako je navedeno u članku 91. ili 92.;</p> <p>(f)postizanja sporazuma o programu sanacije grupe predloženom u skladu s člankom 91. ili 92.;</p> <p>(g)koordiniranja javne komunikacije o strategijama i programima sanacija grupe;</p> <p>(h)koordiniranja upotrebe aranžmana financiranja uspostavljenih glavom VII;</p> <p>(i)postavljanja minimalnih zahtjeva za grupe na konsolidiranoj i supsidijarnoj razini prema članku 45.</p> <p>Osim toga, sanacijski kolegiji mogu služiti kao forumi za raspravu o svim pitanjima povezanim sa sanacijom prekograničnih grupa.</p> <p>2.Članovi sanacijskog kolegija su sljedeća tijela:</p> <p>(a) sanacijsko tijelo za grupu;</p> <p>(b)sanacijska tijela svake države članice u kojoj društvo kći obuhvaćeno</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>konsolidiranim nadzorom ima poslovni nastan;</p> <p>(c) sanacijska tijela države članice u kojoj matično društvo jedne ili više institucija grupe, odnosno subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (d), ima poslovni nastan;</p> <p>(d) sanacijska tijela država članica u kojima se nalaze značajne podružnice;</p> <p>(e) konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela država članica u kojima je sanacijsko tijelo član sanacijskog kolegija; ako nadležno tijelo države članice nije središnja banka države članice, nadležno tijelo može odlučiti da uz njega sudjeluje predstavnik središnje banke države članice;</p> <p>(f) nadležna ministarstva, ako sanacijska tijela koja su članovi sanacijskog kolegija nisu nadležna ministarstva;</p> <p>(g) tijelo odgovorno za sustav osiguranja depozita države članice, ako je sanacijsko tijelo te države članice član sanacijskog kolegija;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(h) EBA, podložno stavku 4.</p> <p>3.Sanacijska tijela trećih zemalja, ako matično društvo ili institucija s poslovnim nastanom u Uniji ima instituciju kćer ili podružnicu koja bi se smatrala značajnom da se nalazi u Uniji, mogu na svoj zahtjev biti pozvana da sudjeluju u sanacijskom kolegiju kao promatrači, pod uvjetom da, prema mišljenju sanacijskog tijela za grupu, podliježu zahtjevima o povjerljivosti, jednakima onima utvrđenima u članku 98.</p> <p>4.EBA doprinosi promicanju učinkovitog, djelotvornog i dosljednog rada sanacijskih kolegija i nadzora nad njima uzimajući u obzir međunarodne standarde. EBA-u se u tu svrhu poziva na prisustvovanje sastancima sanacijskog kolegija. EBA nema nikakva glasačka prava u slučaju bilo kakvo glasovanja u okviru sanacijskih kolegija.</p> <p>5.Sanacijsko tijelo za grupu preuzima ulogu predsjedavajućeg sanacijskog kolegija. Ono u toj funkciji:</p> <p>(a)utvrđuje pisane dogovore i postupke za rad sanacijskog kolegija nakon savjetovanja s ostalim članovima sanacijskog kolegija;</p> <p>(b) koordinira sve aktivnosti sanacijskog kolegija;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c) saziva sve njegove sastanke i predsjedava njima te sve članove sanacijskog kolegija prije organizacije sastanaka sanacijskog kolegija redovito i u cijelosti obavješćuje o glavnim pitanjima o kojima će se raspravljati i o točkama koje treba razmotriti;</p> <p>(d) obavješćuje članove sanacijskog kolegija o svim planiranim sastancima kako bi mogli zatražiti da sudjeluju na njima;</p> <p>(e) odlučuje koje članove i promatrače pozvati da prisustvuju pojedinom sastanku sanacijskog kolegija na temelju određenih potreba, uzimajući u obzir relevantnost pitanja o kojem će se raspravljati za te članove i promatrače, a posebno mogući učinak na financijsku stabilnost dotičnih država članica;</p> <p>(f) sve članove kolegija redovito i pravodobno obavješćuje o odlukama i ishodima tih sastanaka.</p> <p>Članovi koji sudjeluju u sanacijskom kolegiju usko surađuju.</p> <p>Neovisno o točki (e), sanacijska tijela imaju pravo sudjelovanja u sastancima sanacijskog</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kolegija kad god su na dnevnom redu pitanja podložna zajedničkom odlučivanju ili povezana sa subjektom grupe koji se nalazi u njihovoj državi članici.</p> <p>6.Sanacijska tijela za grupu nisu obvezna uspostaviti sanacijski kolegij ako druge grupe ili kolegiji izvršavaju iste funkcije ili obavljaju iste zadatke navedene u ovom članku i u skladu su sa svim uvjetima i postupcima, uključujući one koji se odnose na članstvo i sudjelovanje u sanacijskim kolegijima, utvrđenima u ovom članku i u članku 90. U tom slučaju sva upućivanja na sanacijski kolegiji u ovoj Direktivi tumače se kao upućivanja na te druge grupe ili kolegije.</p> <p>7.Uzimajući u obzir međunarodne standarde, EBA priprema nacрте regulatornih tehničkih standarda s ciljem pobližeg određivanja operativnog funkcioniranja sanacijskih kolegija za obavljanje zadaća navedenih u stavku 1.</p> <p>EBA podnosi Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|---|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 89.</i></p> <p style="text-align: center;">Europski sanacijski kolegiji</p> <p>1. Ako institucija treće zemlje ili matično društvo treće zemlje ima društva kćeri u Uniji s poslovnim nastanom u dvjema državama članicama ili više njih, ili dvije podružnice u Uniji ili više njih koje dvije države članice ili više njih smatraju značajnima, sanacijska tijela država članica u kojima ta društva kćeri u Uniji imaju poslovni nastan ili u kojima se nalaze te značajne podružnice uspostavljaju europski sanacijski kolegij.</p> <p>2. Europski sanacijski kolegij izvršava funkcije i obavlja zadatke navedene u članku 88. u odnosu na institucije kćeri i na podružnice u mjeri u kojoj su te zadaće relevantne za njih.</p> <p>3. Ako društva kćeri u Uniji drži financijski holding ili ako su značajne podružnice dio financijskog holdinga s poslovnim nastanom unutar Unije u skladu s trećim podstavkom članka 127. stavka 3. Direktive 2013/36/EU, europskim sanacijskim kolegijem predsjedava sanacijsko tijelo države članice u kojoj je konsolidirajuće nadzorno tijelo smješteno u svrhu konsolidiranog nadzora prema toj direktivi.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 97. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|---|--|-----------------|---|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>Ako se prvi podstavak ne primjenjuje, članovi europskog sanacijskog kolegija imenuju i dogovaraju se oko predsjedavajućeg.</p> <p>4. Države članice uzajamnim dogovorom svih relevantnih strana mogu odustati od zahtjeva za osnivanje europskog sanacijskog kolegija ako druge grupe ili kolegiji, uključujući sanacijski kolegij osnovan prema članku 88., izvršavaju iste funkcije ili obavljaju iste zadatke navedene u ovom članku i u skladu su sa svim uvjetima i postupcima, uključujući one koji se odnose na članstvo i sudjelovanje u sanacijskim kolegijima, utvrđenima u ovom članku i u članku 90. U tom slučaju sva upućivanja na sanacijski kolegij u ovoj Direktivi tumače se kao upućivanja na te druge grupe ili kolegije.</p> <p>5. Podložno stavcima 3. i 4. ovog članka, europski sanacijski kolegij u ostalim stvarima djeluje u skladu s člankom 88.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 90.</i></p> <p style="text-align: center;">Razmjena informacija</p> <p>1. Podložno članku 84., sanacijska tijela i nadležna tijela jedna drugima na zahtjev pružaju sve informacije relevantne za izvršavanje zadaća drugog tijela u skladu s</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 99. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|---------------------|--|
| <p>ovom Direktivom.</p> <p>2.Sanacijsko tijelo za grupu koordinira tijek svih relevantnih informacija između sanacijskih tijela. Sanacijsko tijelo za grupu posebno pruža sanacijskim tijelima drugih država članica pravodobno sve relevantne informacije radi olakšavanja obavljanja zadaća iz članka 88. stavka 1. drugog podstavka točaka od (b) do (i).</p> <p>3.Po primitku zahtjeva za informacije koje je dostavilo sanacijsko tijelo treće zemlje, sanacijsko tijelo traži suglasnost sanacijskog tijela treće zemlje za prosljeđivanje te informacije, osim ako se sanacijsko tijelo treće zemlje već suglasilo s prosljeđivanjem tih informacija.</p> <p>Sanacijska tijela nisu dužna prenositi informacije koje im je pružilo sanacijsko tijelo treće zemlje ako se sanacijsko tijelo treće zemlje nije suglasilo na prosljeđivanje tih informacija.</p> <p>4.Sanacijska tijela razmjenjuju informacije s nadležnim ministarstvom kad se one odnose na odluku ili pitanje o kojem je potrebno obavijestiti nadležno ministarstvo, savjetovati s njime ili ishoditi njegovu suglasnost ili koje može imati posljedice na javna sredstva.</p> | | | društava (NN 19/15) | |
|---|--|--|---------------------|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 91.</i></p> <p style="text-align: center;">Sanacija grupe koja obuhvaća društvo kćer grupe</p> <p>1. Ako sanacijsko tijelo odluči da institucija ili bilo koji subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) koji je društvo kći u grupi ispunjava uvjete iz članka 32. ili 33., to tijelo bez odgode prenosi sljedeće informacije sanacijskom tijelu za grupu, konsolidirajućem nadzornom tijelu, ako nije riječ o istom tijelu, i članovima sanacijskog kolegija za dotičnu grupu:</p> <p>(a) odluku da ta institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ispunjava uvjete iz članka 32. ili 33.;</p> <p>(b) mjere sanacije ili insolventijske mjere koje sanacijsko tijelo smatra primjerenima za tu instituciju ili taj subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d).</p> <p>2. Nakon zaprimanja obavijesti iz stavka 1. sanacijsko tijelo za grupu, nakon savjetovanja s drugim članovima relevantnog sanacijskog kolegija, procjenjuje vjerojatni učinak mjera sanacije ili drugih mjera o kojima je obaviješteno u skladu s točkom (b) stavka 1. na grupu i na subjekte grupe u drugim državama članicama, a posebno bi li</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 30., 31. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|---|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>zbog mjera sanacije ili drugih mjera bilo vjerojatno da se uvjeti za sanaciju zadovolje u odnosu na subjekt grupe u drugoj državi članici.</p> <p>3. Ako sanacijsko tijelo za grupu nakon savjetovanja s drugim članovima sanacijskog kolegija procijeni da zbog mjera sanacije ili drugih mjera o kojima je obaviješteno u skladu s stavkom 1. točkom (b) ispunjenje uvjeta utvrđenih u članku 32. ili 33. u odnosu na subjekt grupe u drugoj državi članici ne bi bilo vjerojatno, sanacijsko tijelo nadležno za tu instituciju ili taj subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) može poduzeti mjere sanacije ili druge mjere o kojima je obavijestilo u skladu s stavkom 1. točkom (b) ovog članka.</p> <p>4. Ako sanacijsko tijelo za grupu nakon savjetovanja s drugim članovima sanacijskog kolegija procijeni da bi zbog mjera sanacije ili drugih mjera o kojima je obaviješteno u skladu s stavkom 1. točkom (b) ovog članka zadovoljenje uvjeta utvrđenih u članku 32. ili 33. u odnosu na subjekt grupe u drugoj državi članici bilo vjerojatno, sanacijsko tijelo za grupu najkasnije 24 sata nakon zaprimanja obavijesti iz stavka 1. predlaže program sanacije grupe i podnosi ga sanacijskom kolegiju. To 24-satno razdoblje može se produljiti uz suglasnost sanacijskog</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>tijela koje je dostavilo obavijest iz stavka 1. ovog članka.</p> <p>5. Ako sanacijsko tijelo za grupu ne donese procjenu u roku od 24 sata, ili duljem razdoblju koje je dogovoreno, od primitka obavijesti prema stavku 1., sanacijsko tijelo koje je sastavilo obavijest iz stavka 1. može poduzeti mjere sanacije ili druge mjere o kojima je obavijestilo u skladu s točkom (b) tog stavka.</p> <p>6. U programu sanacije grupe iz stavka 4. se:</p> <p>(a) uzimaju u obzir i slijede planovi sanacije na koje se upućuje u članku 13. osim ako sanacijska tijela procijene, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, da će se ciljevi sanacije učinkovitije postići poduzimanjem mjera koje nisu predviđene planovima sanacije;</p> <p>(b) navode mjere sanacije koje bi trebala poduzeti relevantna sanacijska tijela u odnosu na matično društvo u Uniji ili posebne subjekte grupe s ciljem ostvarivanja ciljeva sanacije i načela iz članaka 31. i 34.;</p> <p>(c) pojašnjava kako bi se te mjere sanacije trebale koordinirati;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(d)uspostavlja plan financiranja. kojim se uzimaju u obzir plan sanacije grupe, načela za podjelu odgovornosti koja su uspostavljena u skladu s člankom 12. stavkom 3. točkom (f) i uzajamnost kako je navedeno u članku 107.</p> <p>7.Podložno stavku 8., program sanacije grupe usvaja se u obliku zajedničke odluke sanacijskog tijela za grupu i sanacijskih tijela odgovornih za društva kćeri koja su obuhvaćena programom sanacije grupe.</p> <p>Na zahtjev sanacijskog tijela EBA može pomoći sanacijskim tijelima u postizanju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>8.Ako se bilo koje sanacijsko tijelo ne slaže sa programom sanacije grupe koji je predložilo sanacijsko tijelo za grupu ili od njega odstupi ili smatra da mora poduzeti neovisne mjere sanacije ili aktivnosti koje nisu predložene u programu u odnosu na instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) zbog financijske stabilnosti, ono detaljno navodi razloge neslaganja ili razloge odstupanja od programa sanacije grupe, obavješćuje sanacijsko tijelo za grupu i druga sanacijska tijela koja su obuhvaćena programom sanacije grupe o tim razlozima i izvješćuje ih</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>o mjerama ili aktivnostima koje će poduzeti. Pri navođenju razloga svoga neslaganja to sanacijsko tijelo uzima u obzir planove sanacije kako se na njih upućuje u članku 13., mogući učinak na financijsku stabilnost u dotičnim državama članicama te mogući učinak aktivnosti i mjera na druge dijelove grupe.</p> <p>9.Sanacijska tijela koja se nisu protivila u skladu sa stavkom 8. mogu donijeti zajedničku odluku o programu sanaciju grupe kojim su obuhvaćeni subjekti grupe u njihovoj državi članici.</p> <p>10.Zajednička odluka iz stavaka 7. ili 9. i odluke koje donose sanacijska tijela, ako ne postoji zajednička odluka iz stavka 8., smatraju se konačnima i primjenjuju ih sanacijska tijela u dotičnim državama članicama.</p> <p>11.Tijela bez odgode provode sve mjere iz ovoga članka uzimajući u obzir žurnost situacije.</p> <p>12.U svakom slučaju u kojem se ne provede program sanacije grupe, a sanacijska tijela poduzmu mjere sanacije u odnosu na bilo koji subjekt grupe, ta sanacijska tijela usko surađuju sa sanacijskim kolegijem s ciljem postizanja koordinirane sanacijske strategije za sve subjekte grupe koji propadaju ili će</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>vjerojatno propasti.</p> <p>13.Sanacijska tijela koja poduzmu bilo koju mjeru sanacije u odnosu na bilo koji subjekt grupe redovito i u potpunosti obavješćuju članove sanacijskog kolegija o tim mjerama i njihovom trenutačnom napretku.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 92.</i></p> <p style="text-align: center;">Sanacija grupa</p> <p>1.Ako sanacijsko tijelo za grupu odluči da matično društvo u Uniji za koje je nadležno ispunjava uvjete iz članka 32. ili 33., bez odgode dostavlja informacije iz članka 91. stavka 1. točaka (a) i (b) konsolidirajućem nadzornom tijelu, ako je to različito tijelo, i drugim članovima sanacijskog kolegija za dotičnu grupu.</p> <p>Mjere sanacije ili insolventijske mjere za potrebe članka 91. stavka 1. točke (b) mogu obuhvaćati provedbu programa sanacije grupe sastavljenog u skladu s člankom 91. stavkom 6. u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>(a)mjere sanacije ili druge mjere na razini matičnog društva o kojima je dana obavijest u skladu s člankom 91. stavkom 1.točkom (b) čine vjerojatnim ispunjavanje uvjeta utvrđenih u članku 32.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 30., 31. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ili 33. u odnosu na subjekt grupe u drugoj državi članici;</p> <p>(b)mjere sanacije ili druge mjere samo na razini matičnog društva nisu dostatne da bi se stanje stabiliziralo ili nije vjerojatno da bi se njima ostvario optimalni ishod;</p> <p>(c)jedno društvo kći ili više njih ispunjava uvjete iz članka 32. ili 33. u skladu s rezultatom utvrđivanja sanacijskih tijela odgovornih za ta društva kćeri; ili</p> <p>(d)od mjera sanacije ili drugih mjera na razini matičnog društva koristi će imati društva kćeri grupe na način kojim se program sanacije grupe čini prikladnim.</p> <p>2.Ako mjere koje predlaže sanacijsko tijelo za grupu prema stavku 1. ne obuhvaćaju program sanacije grupe, sanacijsko tijelo za grupu donosi svoju odluku nakon savjetovanja s članovima sanacijskog kolegija.</p> <p>U odluci sanacijskog tijela za grupu uzima se u obzir:</p> <p>(a)planovi sanacije kako su navedeni u članku 13. te se slijede ti planovi, osim ako sanacijska tijela procijene, uzimajući u obzir okolnosti slučaja, da će se ciljevi</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>sanacije učinkovitije postići poduzimanjem mjera koje nisu predviđene planovima sanacije;</p> <p>(b) financijska stabilnost dotičnih država članica.</p> <p>3. Ako mjere koje predlaže sanacijsko tijelo za grupu prema stavku 1. obuhvaća program sanacije grupe, taj program sanacije grupe usvaja se u obliku zajedničke odluke sanacijskog tijela za grupu i sanacijskih tijela nadležnih za društva kćeri koja su obuhvaćena programom sanacije grupe.</p> <p>Na zahtjev sanacijskog tijela EBA može pomoći sanacijskim tijelima u postizanju zajedničke odluke u skladu s člankom 31. točkom (c) Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>4. Ako se bilo koje sanacijsko tijelo ne slaže sa programom sanacije grupe koji je predložilo sanacijsko tijelo za grupu ili od njega dostupi ili smatra da mora poduzeti neovisne mjere sanacije ili mjere koje nisu predložene u programu u odnosu na instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) zbog financijske stabilnosti, ono detaljno navodi razloge neslaganja ili razloge odstupanja od programa sanacije grupe, obavješćuje sanacijsko tijelo za grupu i druga sanacijska</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>tijela koja su obuhvaćena programom sanacije grupe o tim razlozima i izvješćuje ih o aktivnostima ili mjerama koje namjerava poduzeti. Pri navođenju razloga svoga neslaganja to sanacijsko tijelo uzima u obzir planove sanacije kako se na njih upućuje u članku 13., mogući učinak na financijsku stabilnost u dotičnim državama članicama te mogući učinak aktivnosti i mjera na druge dijelove grupe.</p> <p>5.Sanacijska tijela koja se nisu protivila s programom sanacije grupe u skladu sa stavkom 4. mogu donijeti zajedničku odluku o programu sanacije grupe kojim su obuhvaćeni subjekti grupe u njihovoj državi članici.</p> <p>6.Zajednička odluka iz stavka 3. ili 5. i odluke koje donose sanacijska tijela, ako ne postoji zajednička odluka iz stavka 4., smatraju se konačnima i primjenjuju ih sanacijska tijela u dotičnim državama članicama.</p> <p>7.Tijela bez odgode provode sve mjere iz ovoga članka uzimajući u obzir žurnost situacije.</p> <p>U svakom slučaju u kojem se ne provede program za sanaciju grupe, a sanacijska tijela poduzmu mjeru sanacije u odnosu na bilo koji subjekt grupe, ta sanacijska tijela usko</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>suraduju sa sanacijskim kolegijem s ciljem postizanja koordinirane sanacijske strategije za sve zahvaćene subjekte grupe.</p> <p>Sanacijska tijela koja poduzmu mjeru sanacije u odnosu na bilo koji subjekt grupe redovito i u potpunosti obavješćuju članove sanacijskog kolegija o tim mjerama i njihovom trenutačnom napretku.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA VI.</p> <p style="text-align: center;">ODNOSI S TREĆIM ZEMLJAMA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 93.</i></p> <p style="text-align: center;">Sporazumi s trećim zemljama</p> <p>1.U skladu s člankom 218. UFEU-a Komisija Vijeću može podnijeti prijedloge za pregovore o sporazumima s jednom ili više trećih zemalja u vezi s načinima suradnje sanacijskih tijela i relevantnih tijela trećih zemalja, među ostalim, za potrebe razmjene informacija u vezi s planiranjem oporavka i sanacije u odnosu na institucije, financijske institucije, matična društava i institucije trećih zemalja kad je riječ o sljedećim situacijama:</p> <p>(a)u slučajevima kad matično društvo treće zemlje ima institucije kćeri ili podružnice,</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 100. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>a te se podružnice smatraju značajnima u dvjema državama članicama ili u više njih;</p> <p>(b)u slučajevima kad matično društvo s poslovnim nastanom u državi članici i koje ima društvo kćer ili značajnu podružnicu u najmanje jednoj drugoj državi članici ima jednu ili više institucija kćeri u trećoj zemlji;</p> <p>(c)u slučajevima kad institucija s poslovnim nastanom u državi članici i koja ima matično društvo, društvo kćer ili značajnu podružnicu u najmanje jednoj drugoj državi članici ima jednu podružnicu ili više podružnica u jednoj trećoj zemlji ili u više njih;</p> <p>2.Sporazumima iz stavka 1. posebno se osigurava uspostavljanje postupaka i dogovora o suradnji između sanacijskih tijela i relevantnih tijela trećih zemalja radi izvršavanja nekih ili svih zadaća te u provedbi nekih ili svih ovlasti iz članka 97.</p> <p>3.Sporazumi iz stavka 1. ne sadrže odredbe u odnosu na pojedinačne institucije, financijske institucije, matična društva ili institucije trećih zemalja.</p> <p>4.Države članice mogu sklapati bilateralne sporazume s trećom zemljom u vezi s</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>pitanjima iz stavaka 1. i 2. do stupanja na snagu sporazuma iz stavka 1. s dotičnom trećom zemljom u mjeri u kojoj ti bilateralni sporazumi nisu u neskladu s ovom glavom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 94.</i></p> <p style="text-align: center;">Priznavanje i provedba sanacijskih postupaka treće zemlje</p> <p>1.Ovaj članak primjenjuje se u odnosu na sanacijske postupke treće zemlje osim ako s relevantnom trećom zemljom stupi na snagu međunarodni sporazum naveden u članku 93. stavku 1. te do njegova stupanja na snagu. On se također primjenjuje nakon stupanja na snagu međunarodnog sporazuma navedenog u članku 93. stavku 1. s relevantnom trećom zemljom u mjeri u kojoj priznavanje i provedba sanacijskih postupaka treće zemlje nisu obuhvaćeni tim sporazumom.</p> <p>2.Kada je u skladu s člankom 89. uspostavljen europski sanacijski kolegij, on donosi zajedničku odluku o tome hoće li se priznati, osim kako je predviđeno u članku 95., sanacijski postupci trećih zemalja u odnosu na instituciju ili matično društvo iz treće zemlje koje:</p> <p>(a)ima društva kćeri u Uniji s poslovnim nastanom u dvjema državama članicama</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 101. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ili u više njih, ili podružnice u Uniji koje se nalaze u dvjema državama članicama ili u više njih i koje te države članice smatraju značajnima; ili</p> <p>(b)ima imovinu, prava ili obveze smještene u dvjema državama članicama ili u više njih ili na koje se primjenjuje pravo tih država članica.</p> <p>Ako se donese zajednička odluka o priznavanju sanacijskih postupaka treće zemlje, pojedina nacionalna sanacijska tijela traže provedbu priznatih sanacijskih postupaka treće zemlje u skladu s nacionalnim pravom.</p> <p>3.U nedostatku zajedničke odluke sanacijskih tijela koja sudjeluju u radu europskog sanacijskog kolegija ili u slučaju nepostojanja europskog sanacijskog kolegija, svako dotično sanacijsko tijelo donosi vlastitu odluku o tome hoće li priznati i provesti, osim u skladu s odredbama članka 95., sanacijske postupke treće zemlje u odnosu na instituciju ili matično društvo treće zemlje.</p> <p>U odluci se posvećuje dužna pozornost interesima svake pojedine države članice u kojoj institucija ili matično društvo treće zemlje djeluje te posebno mogućem učinku</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>priznavanja i provedbe sanacijskih postupaka treće zemlje na druge dijelove grupe i na financijsku stabilnost u tim državama članicama.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da su sanacijska tijela ovlaštena barem za sljedeće:</p> <p>(a) izvršavanje sanacijskih ovlasti u odnosu na sljedeće:</p> <p>i. imovinu institucije iz treće zemlje ili matičnog društva koja se nalazi u njihovoj državi članici ili se na nju primjenjuje pravo njihove države članice;</p> <p>ii. prava ili obveze institucije treće zemlje koje su uknjižene na podružnicu u Uniji u njihovoj državi članici ili se na njih odnosi pravo njihove države članice ili ako su tražbine u vezi s takvim pravima i obvezama izvršiva u njihovoj državi članici.</p> <p>(b) provedbu, uključujući zahtijevanje druge osobe da provede, prijenosa dionica ili vlasničkih instrumenata u društvu kćeri u Uniji s poslovnim nastanom u državi članici koja ih imenuje;</p> <p>(c) izvršavanje ovlasti iz članka 69., 70. ili 71. u odnosu na prava bilo koje strane na</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ugovor sa subjektom iz stavka 2. ovog članka ako su takve ovlasti potrebne kako bi se proveo sanacijski postupak treće zemlje; i</p> <p>(d) poništiti bilo koje ugovorno prava na otkaz, likvidaciju ili prijevremeno dospijeće ugovora ili utjecati na ugovorna prava subjekata iz stavka 2. i drugih grupa ako takvo pravo proizlazi iz mjere sanacije koju u odnosu na instituciju treće zemlje, matično društvo takvih subjekata ili druge subjekte grupe, poduzima sanacijsko tijelo treće zemlje ili je na neki drugi način u skladu s pravnim ili regulatornim zahtjevima s obzirom na sanacijske sporazume u toj zemlji, pod uvjetom da se i dalje izvršavaju bitne obveze u iz ugovora, uključujući obveze plaćanja i isporuke te pružanje kolateralala.</p> <p>5. Sanacijska tijela mogu, kada je to potrebno u javnom interesu poduzeti mjere sanacije u odnosu na matično društvo ako relevantno tijelo treće zemlje odredi da institucija koja je osnovana u toj trećoj zemlji zadovoljava uvjete za sanaciju u skladu s pravom te treće zemlje. Države članice u tu svrhu osiguravaju da su sanacijska tijela ovlaštena upotrijebiti sve sanacijske ovlasti u odnosu na to matično društvo, a primjenjuje se članak 68.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>6.Priznavanje i provedba sanacijskih postupaka treće zemlje ne dovodi u pitanje redovni postupak u slučaju insolventnosti u skladu s mjerodavnim nacionalnim pravom, prema potrebi, u skladu s ovom Direktivom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 95.</i></p> <p style="text-align: center;">Pravo na odbijanje priznavanja ili provedbe sanacijskog postupka treće zemlje</p> <p>Sanacijsko tijelo, nakon savjetovanja s drugim sanacijskim tijelima kada je europski sanacijski kolegij osnovan u skladu s člankom 89., može odbiti priznavanje ili provedbu sanacijskog postupka treće zemlje u skladu s člankom 94. stavkom 2. ako smatra:</p> <p>(a) da bi sanacijski postupak u trećoj zemlji imao nepovoljan učinak na financijsku stabilnost u državi članici u kojoj se nalazi sanacijsko tijelo ili da bi postupak mogao imati nepovoljan učinak na financijsku stabilnost neke druge države članice;</p> <p>(b) da je nužna nezavisna mjera sanacije u skladu s člankom 96. u odnosu na podružnicu u Uniji kako bi se postigao jedan cilj sanacije ili više njih;</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 102. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>(c)da vjerovnici, posebno uključujući deponente koji se nalaze ili im se plaća u državi članici, ne bi imali jednak tretman kao vjerovnici iz treće zemlje i deponenti sa sličnim zakonskim pravima u okviru sanacijskog postupka matične treće zemlje;</p> <p>(d)da bi priznavanje ili provedba sanacijskog postupka treće zemlje imala znatne fiskalne posljedice za državu članicu; ili</p> <p>(e)da bi učinci takvog priznavanja ili takve provedbe bili u suprotnosti s nacionalnim pravom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 96.</i></p> <p style="text-align: center;">Sanacija podružnica u Uniji</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela imaju ovlasti potrebne za djelovanje u odnosu na podružnicu u Uniji koja ne podliježe nijednom sanacijskom postupku treće zemlje ili podliježe sanacijskom postupku treće zemlje te se primjenjuje jedna od okolnosti iz članka 95.</p> <p>Države članice osiguravaju da se članak 68. primjenjuje na izvršavanje takvih ovlasti.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 103. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela mogu izvršavati ovlasti iz stavka 1. ako sanacijsko tijelo smatra da je mjera potrebna u javnom interesu te da je ispunjen jedan ili više sljedećih uvjeta:</p> <p>(a) podružnica u Uniji više ne ispunjava ili vjerojatno neće ispunjavati uvjete koje propisuje nacionalno pravo za njezino odobrenje za rad i poslovanje unutar te države članice i nema izgleda da bilo koja mjera iz privatnog sektora, nadzornih tijela ili dotične treće zemlje ponovno uspostavi sukladnost podružnice s tim uvjetima ili spriječi njezinu propast u razumnom vremenskom okviru;</p> <p>(b) institucija treće zemlje, prema mišljenju sanacijskog tijela, nije u mogućnosti ili ne želi ili vjerojatno neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze vjerovnicima u Uniji ili obveze koje su nastale ili su knjižene u podružnici, kako dospijevaju, a sanacijsko tijelo je uvjeren da u odnosu na tu instituciju u trećoj zemlji nije pokrenut ili da neće biti pokrenut sanacijski ili postupak u slučaju insolventnosti u trećoj zemlji u razumnom vremenskom okviru;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>(c)relevantno tijelo treće zemlje pokrenulo je sanacijski postupak treće zemlje u odnosu na instituciju treće zemlje ili je sanacijsko tijelo obavijestilo o svojoj namjeri da pokrene takav postupak.</p> <p>3.Ako sanacijsko tijelo poduzme nezavisnu mjeru u odnosu na podružnicu u Uniji, uzima u obzir ciljeve sanacije i mjeru poduzima u skladu sa sljedećim načelima i zahtjevima u mjeri u kojoj su relevantni:</p> <p>(a) načela iz članka 34.;</p> <p>(b)zahtjevi koji se odnose na primjenu instrumenata sanacije iz glave IV. poglavlja III.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 97.</i></p> <p style="text-align: center;">Suradnja s nadležnim tijelima trećih zemalja</p> <p>1.Ovaj članak primjenjuje se u odnosu na suradnju s trećom zemljom osim ako s relevantnom trećom zemljom stupi na snagu međunarodni sporazum naveden u članku 93. stavku 1. te do njegova stupanja na snagu. On se također primjenjuje nakon stupanja na snagu međunarodnog sporazuma s relevantnom trećom zemljom predviđenog člankom 93. stavkom 1. u mjeri u kojoj</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 104. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>predmet ovog članka nije obuhvaćen tim sporazumom.</p> <p>2.EBA može sklapati neobvezujuće okvirne sporazume o suradnji sa sljedećim relevantnim tijelima trećih zemalja:</p> <p>(a)u slučaju kada društvo kći u Uniji ima poslovni nastan u dvije države članice ili više njih, s relevantnim nadležnim tijelima treće zemlje u kojoj matično društvo ili društvo iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d) ima poslovni nastan;</p> <p>(b)u slučaju kada institucija treće zemlje ima podružnice u Uniji u dvjema državama članicama ili više njih, s relevantnim tijelom treće zemlje u kojoj ta institucija ima poslovni nastan;</p> <p>(c)u slučaju kada matično društvo ili društvo iz članka 1. stavka 1. točaka (c) i (d) s poslovnim nastanom u državi članici koje ima instituciju kćer ili značajnu podružnicu u drugoj državi članici također ima instituciju kćer iz treće zemlje ili više njih, s relevantnim tijelima treće zemlje u kojoj te institucije kćeri imaju poslovni nastan;</p> <p>(d)u slučaju kada institucija s institucijom</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>kćeri ili značajnom podružnicom u drugoj državi članici ima jednu ili više podružnica u jednoj ili više trećih zemalja, s relevantnim tijelima trećih zemalja u kojima se te podružnice nalaze.</p> <p>Sporazumi iz ovog stavka nisu propisani u odnosu na specifične institucije. Oni ne nameću pravne obveze državama članicama.</p> <p>3.Okvirnim sporazumima o suradnji iz stavka 2. utvrđuju se postupci i dogovori između uključenih tijela za razmjenu potrebnih informacija i suradnju u obavljanju nekih od ili svih sljedećih zadaća te izvršavanju nekih od ili svih sljedećih ovlasti u odnosu na institucije iz točaka (a) do (d) stavka 2. ili grupe koje obuhvaćaju takve institucije:</p> <p>(a)razvoj planova sanacije u skladu s člancima 10. i 13. te sličnih zahtjeva u skladu s pravom relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(b)procjena mogućnosti sanacije takvih institucija i grupa u skladu s člankom 15. i 16. te sličnih zahtjeva u skladu s pravom relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(c)primjena ovlasti rješavanja ili uklanjanja prepreka mogućnosti sanacije u skladu s člancima 17. i 18. te svih sličnih ovlasti u</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>skladu s pravom relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(d) primjena mjera rane intervencije u skladu s člankom 27. te sličnih ovlasti u skladu s pravom relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(e) primjena instrumenata sanacije i izvršavanje sanacijskih ovlasti te sličnih ovlasti koje mogu izvršavati tijela relevantnih trećih zemalja.</p> <p>4. Nadležna tijela ili sanacijska tijela prema potrebi sklapaju neobvezujuće sporazume o suradnji u skladu s okvirnim sporazumom EBA-e s relevantnim tijelima trećih zemalja iz stavka 2.</p> <p>Ovaj članak ne sprečava države članice ili njihova nadležna tijela da sklapaju bilateralne ili multilateralne sporazume s trećim zemljama u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> <p>5. U sporazume o suradnji sklopljene između sanacijskih tijela država članica i trećih zemalja u skladu s ovim stavkom moguće je uključiti odredbe o sljedećim pitanjima:</p> <p>(a) razmjenu informacija nužnih za pripremu i održavanje planova sanacije;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)savjetovanju i suradnji u razvoju planova sanacije uključujući načela izvršavanja ovlasti iz članaka 94. i 96. te sličnih ovlasti u skladu s pravom relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(c)razmjeni informacija nužnih za primjenu instrumenata sanacije i izvršavanje sanacijskih ovlasti te sličnih ovlasti koje mogu izvršavati tijela relevantnih trećih zemalja;</p> <p>(d)ranom upozoravanju strana ili savjetovanju sa stranama sporazuma o suradnji prije poduzimanja bilo kakvih značajnih mjera u skladu s ovom Direktivom ili pravom relevantne treće zemlje koji utječu na instituciju ili grupu na koju se sporazum odnosi;</p> <p>(e)koordinaciji javne komunikacije u slučaju zajedničkih mjera sanacije;</p> <p>(f)postupcima i mehanizmima za razmjenu informacija i suradnju u skladu s točkama (a) do (e) prema potrebi također uspostavom i radom skupina za upravljanje krizama.</p> <p>6.Država članica obavješćuje EBA-u o</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>svakom dogovoru o suradnji koji su sklopila sanacijska tijela i nadležna tijela u skladu s ovim člankom.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 98.</i></p> <p>Razmjena povjerljivih informacija</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela, nadležna tijela i nadležna ministarstva razmjenjuju povjerljive informacije, uključujući planove oporavka, s relevantnim tijelima trećih država samo ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) ta tijela trećih zemalja podliježu zahtjevima i standardima profesionalne tajne koja se, prema mišljenju svih dotičnih tijela, smatraju barem jednakima onima koje propisuje članak 84.</p> <p>U mjeri u kojoj se razmjena informacija odnosi na osobne podatke, postupanje s takvim osobnim podacima i njihov prijenos nadležnim tijelima treće zemlje uređeni su mjerodavnim pravom Unije o zaštiti podataka i nacionalnim pravom o zaštiti podataka.</p> <p>(b) informacija je potrebna za izvršavanje sanacijskih zadaća relevantnih tijela trećih zemalja u skladu s nacionalnim pravom</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 105. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>koje su usporedive s onima iz ove Direktive te se, podložno točki (a) ovoga stavka, ne koristi u druge svrhe.</p> <p>2.Ako je povjerljiva informacija iz druge države članice, sanacijska tijela, nadležna tijela i nadležna ministarstva otkrivaju tu informaciju relevantnim tijelima treće zemlje samo ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a)relevantno tijelo države članice iz koje je potekla informacija (tijelo koje je izvor informacije) slaže se s otkrivanjem informacije;</p> <p>(b)informacija se otkriva samo u svrhe koje je dozvolilo tijelo koje je izvor informacije.</p> <p>3.Za potrebe ovog članka informacija se smatra povjerljivom ako se na nju odnose zahtjevi za povjerljivošću u skladu s pravom Unije.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA VII.</p> <p style="text-align: center;">ARANŽMANI FINANCIRANJA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 99.</i></p> <p>Europski sustav aranžmana financiranja</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 114., 115. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p>Uspostavlja se Europski sustav aranžmana financiranja koji se sastoji od:</p> <p>(a) nacionalnih aranžmana financiranja uspostavljenih u skladu s člankom 100.;</p> <p>(b) pozajmljivanja između nacionalnih aranžmana financiranja u skladu s člankom 106.;</p> <p>(c) uzajamnosti nacionalnih aranžmana financiranja u slučaju sanacije grupe u skladu s člankom 107.</p> | | | 19/15) | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 100.</i></p> <p style="text-align: center;">Zahtjev za uspostavljanje aranžmana financiranja sanacije</p> <p>1. Države članice uspostavljaju jedan aranžman financiranja ili više njih kako bi se osiguralo da sanacijsko tijelo učinkovito primjenjuje instrumente sanacije i sanacijske ovlasti.</p> <p>Države članice osiguravaju da upotrebu financijskih aranžmana može pokrenuti imenovano tijelo javne vlasti ili tijelo kojemu su povjerene ovlasti javne uprave.</p> <p>Aranžmani financiranja upotrebljavaju se samo u skladu s ciljevima sanacije i načelima iz članka 31. i 34.</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 114., 115. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>2. Države članice mogu za potrebe svojeg sustava osiguranja depozita koristiti istu upravnu strukturu kao za svoje aranžmane financiranja.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da aranžmani financiranja imaju odgovarajuća financijska sredstva.</p> <p>4. Za potrebe stavka 3., aranžmani financiranja posebno imaju ovlast:</p> <p>(a) prikupljanja <i>ex ante</i> doprinosa kako je navedeno u članku 103. radi dostizanja ciljne razine iz članka 102.;</p> <p>(b) prikupljanja <i>ex-post</i> izvanrednih doprinosa kako je navedeno u članku 104. ako doprinosi navedeni pod (a) nisu dostatni, te</p> <p>(c) ugovaranja pozajmljivanja i ostalim oblicima potpore kako je navedeno u članku 105.</p> <p>5. Osim ako je to dopušteno stavkom 6., svaka država članica uspostavlja svoje nacionalne aranžmane financiranja preko fonda čiju upotrebu može pokrenuti njezino sanacijsko tijelo, u svrhe utvrđene u članku 101. stavku 1.</p> <p>6. Neovisno o stavku 5. ovog članka, država</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>članica može, kako bi ispunila svoje obveze iz stavka 1. ovog članka, uspostaviti nacionalne aranžmane financiranja preko obveznih doprinosa institucija koje na njezinu državnom području imaju odobrenje za rad, čiji se doprinosi temelje na kriterijima iz članka 103. stavka 7. i kojima se ne upravlja preko fonda pod nadzorom njezina sanacijskog tijela, pod uvjetom da su svi sljedeći uvjeti ispunjeni:</p> <p>(a) iznos prikupljen doprinosima u najmanju je ruku jednak iznosu koji je potrebno prikupiti na temelju članka 102.;</p> <p>(b) sanacijsko tijelo države članice ima pravo na iznos koji je jednak iznosu takvih doprinosa, koji država članica sanacijskom tijelu stavlja na raspolaganje odmah po njegovu zahtjevu isključivo u svrhe iz članka 101.;</p> <p>(c) država članica obavijesti Komisiju da se želi koristiti ovlastima kako bi strukturirala svoje aranžmane financiranja u skladu s ovim stavkom;</p> <p>(d) država članica obavijesti Komisiju najmanje jednom godišnje o iznosu iz točke (b); i</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>(e)osim ako je u ovom stavku drukčije utvrđeno, aranžman financiranja bude u skladu s člancima od 99. do 102., člankom 103. stavcima od 1. do 4. i stavkom 6. te člancima od 104. do 109.</p> <p>Za potrebe ovog stavka, raspoloživa financijska sredstva koja se uzimaju u obzir kako bi se dostigla razina iz članka 102. mogu uključivati obvezne doprinose bilo kojeg programa obveznih doprinosa koje je država članica uspostavila bilo kada od 17. lipnja 2010. do 2. srpnja 2014. od institucija na svojem državnom području radi pokrivanja troškova povezanih sa sistemskim rizikom te propašću i sanacijom institucija, pod uvjetom da se država članica pridržava ove glave. Doprinosi sustavima osiguranja depozita ne računaju se za potrebe postizanja ciljane razine za aranžmane financiranja sanacije iz članka 102.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 101.</i></p> <p style="text-align: center;">Upotreba aranžmana financiranja sanacije</p> <p>1.Sanacijsko tijelo može upotrebljavati aranžmane financiranja uspostavljene u skladu s člankom 100. samo u mjeri u kojoj</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 116. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---------------------|--|
| <p>je potrebno da bi se osigurala učinkovita primjena instrumenata sanacije u sljedeće svrhe:</p> <p>(a) za osiguranje imovine ili obveza institucije u sanaciji, njezinih društava kćeri, prijelazne institucije ili subjekta za upravljanje imovinom;</p> <p>(b) za odobrenje zajmova instituciji u sanaciji, njezinim društvima kćerima, prijelaznim institucijama ili subjektu za upravljanje imovinom;</p> <p>(c) za kupnju imovine institucije u sanaciji;</p> <p>(d) za davanje doprinosa prijelaznoj instituciji i subjektu za upravljanje imovinom;</p> <p>(e) za plaćanje odštete dioničarima ili vjerovnicima u skladu s člankom 75.;</p> <p>(f) za plaćanje doprinosa instituciji u sanaciji umjesto otpisa ili konverzije obveza određenih vjerovnika kada se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument i kada tijelo za rješavanje odluči isključiti određene vjerovnike iz područja primjene <i>bail-ina</i> u skladu s člankom 44. stavcima od 3. do 8.;</p> | | | društava (NN 19/15) | |
|--|--|--|---------------------|--|

| | | | | |
|--|--|-----------------|---|--|
| <p>(g) za pozajmljivanje drugim aranžmanima financiranja na dobrovoljnoj osnovi u skladu s člankom 106.;</p> <p>(h) za poduzimanje bilo koje kombinacije mjera iz točaka od (a) do (g).</p> <p>Aranžmani financiranja se u kontekstu instrumenta prodaje poslovanja mogu koristiti i za poduzimanje mjera iz prvog podstavka koje se odnose na kupca.</p> <p>2. Aranžmani financiranja sanacije ne koriste se izravno za nadoknađivanje gubitaka institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili za dokapitalizaciju takve institucije ili takvog subjekta. U slučaju da korištenje aranžmana financiranja sanacije za potrebe iz stavka 1. ovog članka neizravno dovede do toga da se dio gubitaka institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) prenese na aranžman financiranja sanacije, primjenjuju se načela za korištenje aranžmana financiranja sanacije utvrđena u članku 44.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 102.</i></p> <p style="text-align: center;">Ciljna razina</p> <p>1. Države članice osiguravaju da do 31. prosinca 2024. dostupna financijska sredstva njihovih aranžmana financiranja dosegnu</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 117., 128. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>najmanje 1 % iznosa osiguranih depozita svih institucija s odobrenjem za rad na njihovu državnom području. Države članice mogu postaviti ciljne razine u slučaju prekoračenja tog iznosa.</p> <p>2.Tijekom početnog razdoblja iz stavka 1. doprinosi aranžmanima financiranja prikupljeni u skladu s člankom 103. vremenski se raspodjeljuju što je moguće ravnomjernije dok se ne postigne ciljna razina, no uzimajući u obzir fazu poslovnog ciklusa i utjecaj koji prociklički doprinosi mogu imati na financijski položaj institucija koje daju doprinos.</p> <p>Države članice mogu produljiti početno razdoblje za najviše četiri godine u slučaju da su aranžmani financiranja obavili ukupne isplate u iznosu većem od 0,5 % osiguranih depozita svih institucija s odobrenjem za rad na njihovu državnom području koji su osigurani u skladu s Direktivom 2014/49/EU.</p> <p>3.Ako se nakon početnog razdoblja iz stavka 1. dostupna financijska sredstva smanje na iznos manji od ciljne razine navedene u tom stavku, redovni doprinosi prikupljeni u skladu s člankom 103. nastavljaju se prikupljati dok se ne ostvari ciljna razina. Nakon što se ciljna razina dosegne prvi put ako su dostupna financijska sredstva naknadno smanjena na manje od dvije trećine</p> | | | <p>investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|--|--|
| <p>ciljne razine, ti doprinosi postavlja se na razinu koja omogućuje dostizanje ciljne razine u roku od šest godina.</p> <p>Redovni doprinos uzima u obzir fazu poslovnog ciklusa i utjecaj koji prociklički doprinosi mogu imati na određivanje godišnjih doprinosa u kontekstu ovog stavka.</p> <p>4.EBA do 31. listopada 2016. podnosi Komisiji izvješće s preporukama o odgovarajućoj referentnoj točki za određivanje ciljne razine za aranžmane financiranja sanacije, te posebno o tome predstavljaju li ukupne obveze prikladniji temelj od osiguranih depozita.</p> <p>5.Na temelju rezultata izvješća iz stavka 6. Komisija, prema potrebi, do 31. prosinca 2016. podnosi Europskom parlamentu i Vijeću zakonodavni prijedlog o temelju za ciljnu razinu za aranžmane financiranja sanacije.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 103.</i></p> <p style="text-align: center;">Ex ante doprinosi</p> <p>1.Kako bi se ostvarila ciljna razina navedena u članku 102., države članice osiguravaju da se doprinosi prikupljaju najmanje na godišnjoj razini od institucija s odobrenjem za rad na njihovom državnom području</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 118. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--------|--|
| <p>uključujući podružnice u Uniji.</p> <p>2.Doprinos svake institucije razmjeran je iznosu njezinih obveza (isključujući regulatorni kapital) umanjenom za osigurane depozite u odnosu na ukupne obveze (isključujući regulatorni kapital) umanjene za osigurane depozite svih institucija s odobrenjem za rad na državnom području države članice.</p> <p>Ti doprinosi usklađuju se razmjerno profilu rizičnosti institucija u skladu s kriterijima usvojenima u skladu sa stavkom 7.</p> <p>3.Dostupna financijska sredstva koja se uzimaju u obzir kako bi se ostvarila ciljna razina navedena u članku 102. mogu uključivati neopozive obveze plaćanja koja su u potpunosti osigurana kolateralima niskog rizika i neopterećena pravima bilo koje treće osobe, stoje na raspolaganju i izdvojena su isključivo za uporabu od strane sanacijskih tijela za potrebe navedene u članku 101. stavku 1. Udio neopozivih obveza plaćanja ne premašuje 30 % ukupnog iznosa doprinosa prikupljenih u skladu s ovim člankom.</p> <p>4.Države članice osiguravaju da je obveza plaćanja doprinosa navedenih u ovom članku izvršiva prema nacionalnom pravu te da su dospjeli doprinosi u cijelosti plaćeni.</p> | | | 19/15) | |
|---|--|--|--------|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Države članice uspostavljaju odgovarajuće regulatorne i računovodstvene obveze, obveze izvješćivanjem i druge obveze kako bi osigurale da su dospjeli doprinosi u cijelosti plaćeni. Države članice osiguravaju mjere kako bi se pravilno provjerilo jesu li doprinosi ispravno plaćeni. Države članice osiguravaju mjere za sprečavanje utaje, izbjegavanja i zloporabe.</p> <p>5.Iznosi prikupljeni u skladu s ovim člankom upotrebljavaju se isključivo u svrhe iz članka 101. stavka 1.</p> <p>6.Podložno člancima 37., 38., 40., 41. i 42., iznosi primljeni od institucije u sanaciji ili prijelazne institucije, kamate i drugi prihodi od ulaganja te svi drugi prihodi mogu ići u korist aranžmana financiranja.</p> <p>7.Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 115. radi pobližeg određivanja pojma prilagođavanja doprinosa razmjerno profilu rizičnosti institucije kako je navedeno u stavku 2. uzimajući u obzir sve sljedeće okolnosti:</p> <p>(a)izloženost institucije riziku, uključujući važnost njezinih aktivnosti trgovanja, njezina izvanbilančna izlaganja riziku i njezin stupanj zaduženosti;</p> <p>(b)stabilnost i raznolikost izvora financiranja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>društva i neopterećenu imovinu s visokim stupnjem likvidnosti;</p> <p>(c) financijsko stanje institucije;</p> <p>(d) vjerojatnost da će institucija krenuti u sanaciju;</p> <p>(e) razinu do koje je institucija prethodno imala koristi od izvanrednih javnih financijskih potpora;</p> <p>(f) složenost strukture institucije i mogućnost njezine sanacije;</p> <p>(g) važnost institucije za stabilnost financijskog sustava ili ekonomije jedne države članice ili više država članica ili Unije;</p> <p>(h) činjenicu da je institucija dio institucionalnog sustava zaštite.</p> <p>8. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 115. radi pobližeg određivanja:</p> <p>(a) obveza u vezi s prijavom, računovodstvom, izvješćivanjem te ostalih obveza iz stavka 4. kojima se osigurava</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------|---|--|
| <p>stvarno plaćanje doprinosa;</p> <p>(b)mjera iz stavka 4. kako bi osigurala da se pravilno provjeri jesu li doprinosi ispravno plaćeni;</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 104.</i></p> <p style="text-align: center;">Izvanredni ex-post doprinosi</p> <p>1.Ako dostupna financijska sredstva nisu dovoljna za pokrivanje gubitaka, troškova ili drugih rashoda nastalih uporabom aranžmana financiranja, države članice osiguravaju da se izvanredni <i>ex-post</i> doprinosi prikupljaju od institucija s odobrenjem za rad na njihovim državnim područjima kako bi se pokrili dodatni iznosi. Ti se izvanredni <i>ex-post</i> doprinosi raspodjeljuju među institucijama u skladu s pravilima utvrđenima u članku 103. stavku 2.</p> <p>Izvanredni <i>ex-post</i> doprinosi ne prelaze iznos koji je triput veći od godišnjeg iznosa doprinosa utvrđenog u skladu s člankom 103.</p> <p>2.Članak 103. stavci od 4. do 8. primjenjuju se na doprinose prikupljene u skladu s ovim člankom.</p> <p>3.Sanacijsko tijelo može djelomično ili u cijelosti odgoditi plaćanje izvanrednih <i>ex-post</i> doprinosa institucije aranžmanu</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 119. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|---|--|
| <p>financiranja sanacije ako bi plaćanje tih doprinosa ugrozilo likvidnost ili solventnost institucije. Takva odgoda odobrava se za razdoblje od najdulje 6 mjeseci, no može se obnoviti na zahtjev institucije. Doprinosi odgođeni u skladu s ovim stavkom plaćaju se kasnije, u trenutku kada takvo plaćanje više ne ugrožava likvidnost ili solventnost institucije.</p> <p>4. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 115. kako bi pobliže odredila okolnosti i uvjete pod kojima se plaćanje doprinosa pojedine institucije može odgoditi u skladu sa stavkom 3. ovog članka.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 105.</i></p> <p style="text-align: center;">Alternativna sredstva financiranja</p> <p>Države članice osiguravaju da aranžmani financiranja pod njihovom nadležnošću imaju mogućnost ugovaranja pozajmica ili drugih oblika potpore od institucija, financijskih institucija ili ostalih trećih strana u slučaju da iznosi prikupljeni u skladu s člankom 103. nisu dovoljni za pokrivanje gubitaka, troškova ili drugih rashoda nastalih upotrebom aranžmana financiranja, a izvanredni <i>ex-post</i> doprinosi iz članka 104. nisu odmah dostupni ili dovoljni.</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 120. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 106.</i></p> <p style="text-align: center;">Pozajmljivanje između aranžmana financiranja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da aranžmani financiranja pod njihovom nadležnošću mogu zatražiti zajam od svih drugih aranžmana financiranja unutar Unije u slučaju:</p> <p>(a) da iznosi prikupljeni u skladu s člankom 103. nisu dovoljni za pokrivanje gubitaka, troškova ili drugih rashoda nastalih uporabom aranžmana financiranja;</p> <p>(b) da izvanredni <i>ex-post</i> doprinosi predviđeni u članku 104. nisu odmah dostupni; i</p> <p>(c) da alternativna sredstva financiranja predviđena u članku 105. nisu odmah dostupna pod razumnim uvjetima.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da su aranžmani financiranja pod njihovom nadležnošću mogu ovlaštiti pozajmljivati drugim aranžmanima financiranja unutar Unije u okolnostima navedenima u stavku 1.</p> <p>3. Nakon zahtjeva iz stavka 1., svaki od drugih aranžmana financiranja u Uniji odlučuje hoće li pozajmiti aranžmanu</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 121. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|--|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>financiranja koji je podnio zahtjev. Države članice mogu zatražiti da se ta odluka donese nakon savjetovanja s nadležnim ministarstvom ili s vladom, ili uz njihovu suglasnost. Odluka se donosi žurno.</p> <p>4.O kamatnoj stopi, razdoblju otplate i drugim uvjetima zajmova dogovaraju se aranžman financiranja koji pozajmljuje i drugi aranžmani financiranja koji su odlučili da će sudjelovati. Zajmovi svakog aranžmana financiranja koji sudjeluje imaju istu kamatnu stopu, isto razdoblje otplate i iste druge uvjete osim ako se svi aranžmani financiranja koji sudjeluju dogovore drukčije.</p> <p>5.Iznos koji pozajmljuje svaki aranžman financiranja sanacije koji sudjeluje razmjern je iznosu osiguranih depozita u državi članici tog aranžmana financiranja sanacije, uzimajući u obzir zbroj osiguranih depozita u državama članicama aranžmana financiranja sanacije koji sudjeluju. Te stope doprinosa mogu se mijenjati sporazumom svih aranžmana financiranja koji sudjeluju.</p> <p>6.Nepodmireni zajam aranžmanu financiranja sanacije druge države članice u skladu s ovim člankom smatra se imovinom aranžmana financiranja sanacije koji je dao zajam i može se računati prema ciljnoj razini za taj aranžman financiranja.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 107.</i></p> <p style="text-align: center;">Uzajamna potpora nacionalnih aranžmana financiranja u slučaju sanacije grupe</p> <p>1. Države članice osiguravaju da u slučaju sanacije grupe kako je navedeno u članku 91. ili članku 92. nacionalni aranžman financiranja svake institucije koja je dio grupe doprinese financiranju sanacije grupe u skladu s ovim člankom.</p> <p>2. Za potrebe stavka 1., sanacijsko tijelo za grupu, nakon savjetovanja sa sanacijskim tijelima za institucije koje su dio grupe, predlaže, ako je potrebno prije poduzimanja bilo kakve mjere sanacije, plan financiranja kao dio programa sanacije grupe predviđenog člancima 891. i 92.</p> <p>Plan financiranja dogovara se u skladu s postupkom donošenja odluka iz članaka 91. i 92.</p> <p>3. Plan financiranja uključuje:</p> <p>(a) vrednovanje u skladu s člankom 36. s obzirom na pogođene subjekte grupe;</p> <p>(b) gubitke koje iskazuje svaki pogođeni subjekt grupe u trenutku izvršavanja instrumenata sanacije;</p> | | Nije preneseno. | Odredbe prenesene kroz čl. 122. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) | |
|---|--|-----------------|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(c)za svaki pogođeni subjekt grupe, gubitke koje bi imala svaka kategorija dioničara i vjerovnika;</p> <p>(d)bilo koji doprinos koji bi sustavi osiguranja depozita morali dati u skladu s člankom 109. stavkom 1.;</p> <p>(e)ukupni doprinos aranžmana financiranja sanacije te svrhu i oblik doprinosa;</p> <p>(f)temelj za izračunavanje iznosa kojim svaki nacionalni aranžman financiranja države članice u kojoj se nalaze pogođeni subjekti grupe treba doprinijeti financiranju sanacije grupe kako bi se izradio ukupni doprinos iz točke (e);</p> <p>(g)iznos kojim nacionalni aranžman financiranja svakog pogođenog subjekta grupe treba doprinijeti financiranju sanacije grupe te oblik tih doprinosa;</p> <p>(h)iznos zajma koji će aranžmani financiranja države članice u kojoj se pogođeni subjekti grupe nalaze ugovoriti s institucijama, financijskim institucijama i ostalim trećim stranama, u skladu s</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>člankom 105.;</p> <p>(i)vremenski okvir za korištenje aranžmana financiranja država članica u kojima se nalaze pogođeni subjekti grupe, koji bi se trebao moći produljiti prema potrebi.</p> <p>4.Osnovica za raspodjelu doprinosa iz stavka 3. točke (bc) usklađen je sa stavkom 5. ovog članka i s načelima iz plana sanacije grupe u skladu s člankom 12. stavkom 3. točkom (f), osim ako je u planu financiranja dogovoreno drukčije.</p> <p>5.Osim ako je u planu financiranja dogovoreno drukčije, temelj za izračunavanje doprinosa svakog nacionalnog aranžmana financiranja uzima u obzir posebno:</p> <p>(a)udio rizikom ponderirane imovine grupe koju posjeduju institucije i subjekti iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) s poslovnim nastanom u državi članici tog aranžmana financiranja sanacije;</p> <p>(b)udio imovine grupe koju posjeduju institucije i subjekti iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) s poslovnim nastanom u državi članici tog aranžmana financiranja sanacije;</p> <p>(c)udio gubitaka, koji su doveli do potrebe za</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>sanacijom grupe, koji je proizišao iz subjekata grupe pod nadzorom nadležnih tijela u državi članici tog aranžmana financiranja sanacije; te</p> <p>(d)udio sredstava aranžmana financiranja grupe za koje se, u skladu s planom financiranja, očekuje da će biti upotrijebljeni kako bi izravno donijeli korist subjektima grupe s poslovnim nastanom u državi članici tog aranžmana financiranja sanacije.</p> <p>6.Države članice unaprijed uspostavljaju pravila i postupke kako bi osigurale da svaki nacionalni aranžman financiranja može odmah uplatiti svoj doprinos financiranju sanacije grupe, ne dovodeći u pitanje stavak 2.</p> <p>7.Za potrebe ovog članka, države članice osiguravaju da aranžmani financiranja grupe imaju mogućnost, pod uvjetima utvrđenima u članku 105., ugovaranja pozajmljivanja i drugih oblika potpore od institucija, financijskih institucija ili ostalih trećih strana.</p> <p>8.Države članice osiguravaju da nacionalni aranžmani financiranja u njihovoj nadležnosti mogu jamčiti sva pozajmljivanja koja ugovore aranžmani financiranja grupe u skladu sa stavkom 7.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>9.Države članice osiguravaju da se korist od svih prihoda ili prednosti koje su posljedica upotrebe aranžmana financiranja grupe dodjeljuju nacionalnim aranžmanima financiranja u skladu s njihovim doprinosima financiranju sanacije kako je utvrđeno u stavku 2.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 108.</i></p> <p style="text-align: center;">Rangiranje depozita u insolventnoj hijerarhiji</p> <p>Države članice osiguravaju da u nacionalnom pravu kojim se uređuje redovni postupak u slučaju insolventnosti:</p> <p>(a)sljedeći imaju isti red prvenstva, a koji je viši od reda prvenstva predviđenog za tražbine običnih neosiguranih nepovlaštenih vjerovnika:</p> <p>i.onaj dio prihvatljivih depozita fizičkih osoba, mikropoduzeća te malih i srednjih poduzeća koji premašuje razinu pokriva predviđenu člankom 6. Direktive 2014/49/EU;</p> <p>ii.depoziti fizičkih osoba, mikropoduzeća te malih i srednjih poduzeća koji bi bili prihvatljivi depoziti da nisu bili položeni</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 109. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama)(NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|------------------------|--|--|
| <p>preko podružnica koje se nalaze izvan Unije institucija s poslovnim nastanom u Uniji;</p> <p>(b)sljedeći imaju isti red prvenstva, a koji je viši od reda prvenstva predviđenog u točki (a):</p> <p>i. osigurani depoziti;</p> <p>ii.sustavi osiguranja depozita s prijelazom prava i obveza osiguranih deponentata u slučaju insolventnosti.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 109.</i></p> <p>Korištenje sustava osiguranja depozita u kontekstu sanacije</p> <p>1.Države članice osiguravaju da je, ako sanacijska tijela poduzmu mjere sanacije i pod uvjetom da ta mjera osigurava da deponenti i dalje imaju pristup svojim depozitima, sustav osiguranja depozita kojemu institucija pripada odgovoran za:</p> <p>(a)ako se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument, iznos koji bi se osiguranim deponentima bio otpisao kako bi se nadoknadili gubitci u instituciji u skladu s člankom 46. stavkom 1. točkom (a) da su osigurani depoziti bili uključeni u opseg <i>bail-ina</i> i</p> | | <p>Nije preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene kroz čl. 123. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (19/15)</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>otpisani do jednakog iznosa kao i vjerovnici i istim redoslijedom prioriteta u skladu s nacionalnim pravom kojim se uređuje redovni postupak u slučaju insolventnosti; ili</p> <p>(b)ako se primjenjuje jedan instrument sanacije ili više njih, a nije riječ o <i>bail-in</i> instrumentu, iznos gubitaka koje bi osigurani deponenti bili pretrpjeli da su osiguranih deponenti pretrpjeli gubitke razmjerne gubitcima koje su imali vjerovnici s istim redoslijedom prioriteta u skladu s nacionalnim pravom kojim se uređuje redovni postupak u slučaju insolventnosti.</p> <p>U svim slučajevima odgovornost sustava osiguranja depozita nije veća od iznosa gubitaka koje bi trebalo snositi da je institucija likvidirana u redovnom postupku u slučaju insolventnosti.</p> <p>Ako se primjenjuje <i>bail-in</i> instrument, sustav osiguranja depozita ne mora davati nikakav doprinos u odnosu na troškove dokapitalizacije institucije ili prijelazne institucije u skladu s člankom 46. stavkom 1. točkom (b).</p> <p>Ako je vrednovanjem u skladu s člankom 74. utvrđeno da je doprinos sustava osiguranja</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>depozita sanaciji bio veći od neto gubitaka koji bi bili nastali likvidacijom institucije u redovnom postupku u slučaju insolventnosti, sustav osiguranja depozita ima pravo na isplatu razlike od strane aranžmana financiranja sanacije u skladu s člankom 75.</p> <p>2.Države članice osiguravaju da se iznos do kojeg je sustav osiguranja depozita odgovoran u skladu sa stavkom 1. ovog članka određuje u skladu s uvjetima iz članka 36. stavka.</p> <p>3.Doprinos iz sustava osiguranja depozita za potrebe stavka 1. isplaćuje se u gotovini.</p> <p>4.Ako se prihvatljivi depoziti kod institucije u sanaciji prenesu na drugi subjekt instrumentom prodaje poslovanja ili instrumentom prijelazne institucije, deponenti u skladu s Direktivom 2014/49/EU nemaju tražbinu prema sustavu osiguranja depozita u pogledu nijednog dijela svojih depozita u instituciji u sanaciji koja nisu prenesena, pod uvjetom da je iznos prenesenih sredstava jednak ili veći od ukupnog iznosa pokrića predviđenog u članku 6. Direktive 2014/49/EU.</p> <p>5.Neovisno o stavecima 1. do 4., ako se dostupna financijska sredstva sustava osiguranja depozita koriste u skladu s time i naknadno su smanjena na manje od dvije</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------------------|---|-------------------------|
| <p>trećine ciljne razine tog sustava osiguranja depozita, redovni doprinos tom sustavu osiguranja depozita postavlja se na razinu koja omogućuje postizanje ciljne razine u roku od šest godina.</p> <p>U svim slučajevima odgovornost sustava osiguranja depozita nije veća od iznosa koji je jednak iznosu od 50 % njegove ciljne razine u skladu s člankom 10. Direktive 2014/49/EU. Države članice mogu, uzimajući u obzir posebnosti svojih nacionalnih bankarskih sektora, odrediti postotak koji je viši od 50 %.</p> <p>U svim okolnostima sudjelovanje sustava osiguranja depozita u skladu s ovom Direktivom nije veće od gubitaka koji bi nastali u likvidaciji u redovnom postupku u slučaju insolventnosti.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA VIII.</p> <p style="text-align: center;">SANKCIJE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 110.</i></p> <p style="text-align: center;">Administrativne sankcije i druge administrativne mjere</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje pravo država članica da predvide i izriču kaznenopravne sankcije,</p> | <p style="text-align: center;">Članak 201.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima</p> | <p>Djelomično preneseno.</p> | <p>Odredbe su prenesene u čl. 124., 125., 8. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) i Čl. 145. Zakona o</p> | <p>I. kvartal 2015.</p> |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>države članice utvrđuju pravila o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama koje se primjenjuju u slučaju nepoštovanja nacionalnih odredbi kojima se prenosi ova Direktiva, te poduzimaju sve potrebne mjere kako bi osigurale njihovu primjenu. Ako države članice odluče da neće utvrditi pravila za administrativne sankcije za kršenja koja podliježu nacionalnom kaznenom pravu, obavješćuju Komisiju o relevantnim odredbama kaznenog prava. Administrativne sankcije i druge administrativne mjere moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvratajuće.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da, ako se obveze iz prvog stavka primjenjuju na institucije, financijske institucije i matična društva u Uniji, u slučaju kršenja mogu se, podložno uvjetima utvrđenim nacionalnim pravom, primijeniti administrativne sankcije na članove upravljačkog tijela i druge fizičke osobe koje su u skladu s nacionalnim pravom odgovorne za kršenje.</p> <p>3. Ovlasti izricanja administrativnih sankcija iz ove Direktive daju se sanacijskim tijelima ili, ako su različita, nadležnim tijelima,</p> | <p>iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p style="text-align: center;">Zakon o tržištu kapitala Članak 507. Postupak nadzora koji provodi Agencija</p> <p>(1) Agencija nadzor nad primjenom i provedbom ove glave i povezanih relevantnih propisa provodi primjenjujući na odgovarajući način odredbe dijela šestoga ovoga Zakona</p> <p style="text-align: center;">Članak 685. Način obavljanja nadzora</p> <p>(1) Agencija nadzor po službenoj dužnosti obavlja: 1. neposrednim nadzorom, u prostorijama subjekta nadzora ili pravne osobe s kojima je</p> | | <p>izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/15) i čl. 112., 157. Prekršajnog zakona (NN 107/07, 39/13, 157/13, 110/15, 70/17)</p> <p style="text-align: center;">Prekršajni zakon Članak 112. Pravna osoba s javnim ovlastima (1) Pravne osobe koje imaju javne ovlasti, ovlaštene su za prekršajni progon za one prekršaje koji su propisani u području javnih ovlasti koje imaju.</p> <p style="text-align: center;">Prekršajni zakon Članak 157. Pokretanje i započinjanje</p> | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ovisno o vrsti kršenja. Sanacijska tijela i nadležna tijela imaju sve ovlasti za prikupljanje informacija i sve istražne ovlasti koje su potrebne za izvršavanje njihovih funkcija.</p> | <p>subjekt nadzora izravno ili neizravno, poslovno, upravljački ili kapitalno povezan, pregledom izvorne dokumentacije, provjerom i procjenom cjelokupnog poslovanja, provođenjem razgovora s članovima uprave, članovima nadzornog odbora i drugim relevantnim osobama te u prostorijama Agencije 2. posrednim nadzorom u prostorijama Agencije, na temelju analize izvještaja koje su subjekti nadzora dužni u propisanim rokovima dostavljati Agenciji, te praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev Agencije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i drugih podataka i saznanja iz drugih izvora te provjerom i procjenom poslovanja ili postupanja na temelju dostavljenih izvještaja i prikupljenih podataka, uzimanjem iskaza i/ili pisanih</p> | | <p>prekršajnog postupka</p> <p>(1) Ako ovim Zakonom nije drukčije određeno, prekršajni se postupak pokreće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izdavanjem prekršajnog naloga, 2. podnošenjem optužnog prijedloga ovlaštenog tužitelja. | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>očitovanja od osoba iz članka 684. stavka 1. ovoga Zakona i 3. davanjem preporuka i mišljenja subjektima nadzora radi poboljšanja i usklađivanja njihova poslovanja i postupanja, te kada je to primjenjivo, financijske stabilnosti i položaja te smanjenja rizika kojima su isti izloženi ili mogu biti izloženi u svom poslovanju.</p> <p>Članak 688. Neposredni nadzor poslovanja</p> <p>(1) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru, omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu subjekta nadzora i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor.</p> <p>(2) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, omogućiti</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora.</p> <p>(3) Posebno, subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, uručiti svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, zapise o telefonskim razgovorima i snimke telefonskih razgovora, zapise s telefaks uređaja, zapise o elektroničkoj komunikaciji, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije. Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati standardno sučelje za</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p style="text-align: center;">Zakon o tržištu kapitala Članak 392. Suradnja između Agencije i nadležnih tijela Republike Hrvatske</p> <p>(1) Agencija i druga nadležna tijela u Republici Hrvatskoj koja su nadležna za nadzor nad kreditnim i drugim financijskim institucijama, dostavit će na zahtjev pojedinog nadležnog tijela tom nadležnom tijelu sve podatke o subjektima nadzora koji su mu potrebni u postupku provođenja nadzora, u postupku vezanom za izdavanje odobrenja za rad, kao i pri odlučivanju o drugim pojedinačnim zahtjevima iz svoje nadležnosti.</p> <p>(2) Tijela iz stavka 1. ovoga članka dužna su se međusobno obavještavati o ukidanju odobrenja, nezaklonitostima i nepravilnostima koje utvrde</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Pri izvršavanju svojih ovlasti izricanja sankcija sanacijska tijela i nadležna tijela blisko surađuju kako bi osigurala da administrativne sankcije ili druge administrativne mjere daju željene rezultate te usklađuju svoje djelovanje kada je riječ o</p> | <p>tijekom obavljanja nadzora i o izrečenim mjerama za njihovo otklanjanje, ako ti nalazi i izrečene mjere mogu biti bitni za rad tog drugog tijela.</p> <p>Članak 401. Osobe na koje se ne odnosi obveza čuvanja povjerljivih informacija</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:</p> <p>1. nadležnim tijelima ovlaštenim za nadzor investicijskih društava, kreditnih i finansijskih institucija, te društava za osiguranje, kao i nadzor nad izvršavanjem obveze objave prospekta kod javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,</p> <p>2. sudu i drugim tijelima ili pravnim osobama ovlaštenim</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| <p>prekograničnim slučajevima.</p> | <p>za obavljanje poslova u provođenju postupka likvidacije ili stečaja nadziranih osoba iz točke 1. ovog stavka, ili u drugim sličnim postupcima u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,</p> <p>3. revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih osoba iz točke 1. ovog stavka u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,</p> <p>4. tijelima koja su nadležna za nadzor nad tijelima koja obavljaju poslove u postupku likvidacije ili stečaja kreditne institucije ili u nekom drugom sličnom postupku ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka,</p> <p>5. tijelima koja su nadležna za nadzor nad revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih kreditnih i financijskih institucija ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka,</p> <p>6. ESMA-i, EBA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka, Europskoj središnjoj</p> | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava,</p> <p>7. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu druge države članice ovlaštenom za predlaganje zakona iz područja nadzora tržišta kapitala, kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti,</p> <p>8. klirinškoj organizaciji koja obavlja poslove poravnanja i namire, ako Agencija ocijeni da su ti podaci potrebni za stabilno poslovanje s obzirom na rizik neispunjenja ili mogućeg neispunjenja obveza sudionika sustava poravnanja i namire.</p> <p>9. tijelima koja su nadležna za nadzor nad revizorima koji obavljaju reviziju</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>10. tijelima koja su nadležna za nadzor nad institucionalnim sustavima zaštite iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka</p> <p>11. ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka, Europskoj središnjoj banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike i povezanog osiguranja likvidnosti, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava i sustava poravnanja i namire, kao i očuvanja stabilnosti financijskog sustav, a kada su potrebne za izvršavanje njihovih zadataka</p> <p>12. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu ovlaštenom za</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>predlaganje zakona iz područja nadzora tržišta kapitala, kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti, te za provođenje preventivnih i sanacijskih mjera za investicijsko društvo koje posluje s poteškoćama</p> <p>13. klirinškoj organizaciji koja obavlja poslove poravnanja ili namire, ako Agencija ocijeni da su ti podaci potrebni za stabilno poslovanje s obzirom na rizik neispunjenja ili mogućeg neispunjenja obveza sudionika sustava poravnanja i namire i</p> <p>14. sanacijskim tijelima i ministarstvu nadležnom za financije na temelju zakona koji uređuje sanaciju investicijskih društava</p> <p>(2) Agencija može, u cilju jačanja stabilnosti i cjelovitosti tržišta kapitala, razmjenjivati podatke i s drugim nadležnim tijelima u Republici Hrvatskoj</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>i drugoj državi članici koji u skladu sa zakonom provode postupke istrage i kažnjavanja u slučajevima kršenja prava trgovačkih društava, ako to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud. Podaci koje je Agencija pribavila od drugih nadležnih tijela mogu se priopćiti trećima samo uz suglasnost tijela koje je informaciju dalo.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>4. Sanacijska tijela i nadležna tijela izvršavaju svoje administrativne ovlasti za izricanje sankcija u skladu s ovom Direktivom i nacionalnim pravom na bilo koji od sljedećih načina:</p> <p>(a) izravno;</p> <p>(b) u suradnji s drugim tijelima;</p> <p>(c) vlastitom odgovornošću putem delegiranja takvim tijelima;</p> <p>(d) podnošenjem zahtjeva nadležnim pravosudnim tijelima.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| | <p>Članka 392.</p> <p>(5) Ako neko tijelo u Republici Hrvatskoj koje nije Agencija, ima sanacijske ovlasti u skladu sa zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih društava, Agencija i to tijelo međusobno će razmjenjivati informacije o investicijskom društvu koje su potrebne u postupku provođenja sanacije investicijskog društva.</p> | | | |
| <p><i>Članak 111.</i></p> <p>Posebne odredbe</p> <p>1. Države članice osiguravaju da njihovi zakoni i drugi propisi predviđaju sankcije i druge administrativne mjere barem u odnosu na sljedeće situacije:</p> <p>(a) nesastavljanje, neodržavanje i neažuriranje planova oporavka i planova oporavka grupe, čime se krši članak 5. ili članak 7.;</p> <p>(b) neobavješćivanje nadležnog tijela o namjeri pružanja financijske potpore</p> | <p>Članak 702.</p> <p>Ostali prekršaji investicijskog društva</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 5% ni veća od 10% ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen</p> | Preneseno | <p>Odredbe su prenesene u Zakon o tržištu kapitala, čl. 124. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15), Čl. 360. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/2013, 19/15, 102/15) i čl. 54.,</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>grupi, čime se krši članak 25.,</p> <p>(c) nepružanje svih informacija potrebnih za izradu planova sanacije, čime se krši članak 11.;</p> <p>(d) propust upravljačkog tijela institucije ili svakog subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) da obavijesti nadležno tijelo kada institucija ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) propada ili bi mogao propasti, čime se krši članak 81. stavak 1.</p> | <p>prekršaj, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:</p> <p>45. ako ne izradi ili Agenciji ne dostavi plan oporavka ili usvojeni plan oporavka, ne primjenjuje ili ne ažurira plan oporavka sukladno člancima 178. do 181. ovoga Zakona i provedbenog propisa donesenog temeljem članka 178. stavka 8. ovoga Zakona</p> <p>46. ako sklopi sporazum o potpori suprotno članku 182. stavku 3. ovoga Zakona ili ne obavijesti Agenciju o sklapanju sporazuma o potpori sukladno članku 186. stavcima 1., 2. i 3. ovoga Zakona</p> <p>47. ako suprotno članku 187. stavku 1. ovoga Zakona da potporu bez prethodne suglasnosti Agencije ili ako ne obavijesti o namjeri davanja potpore sukladno članku 189. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona</p> <p>48. ako ne dostavi odluku o davanju financijske potpore sukladno članku 190. stavku 1. ovoga Zakona ili ako javno ne</p> | | <p>76. Prekršajnog zakon (NN 107/07, 39/2013 i 157/2013)</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2. Države članice osiguravaju da u slučajevima iz stavka 1. administrativne sankcije i druge administrativne mjere koje je moguće primijeniti uključuju najmanje sljedeće:</p> <p>(a) javnu izjavu u kojoj je navedena fizička osoba, institucija, financijska institucija, matično društvo u Uniji ili druga pravna osoba koja je odgovorna te vrsta kršenja;</p> | <p>objavi ili najmanje jednom godišnje ne ažurira informacije iz članka 190. stavka 3. ovoga Zakona protivno članku 190. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>Zakon o tržištu kapitala Članak 403. Objavljivanje od strane Agencije</p> <p>1) Agencija javno objavljuje sljedeće informacije: 1. tekstove zakona, provedbenih propisa, uputa i općih smjernica iz područja nadzora, a koji su doneseni u Republici Hrvatskoj 2. način korištenja mogućnostima i diskrecijskim pravima navedenim u zakonodavstvu Europske unije 3. opće kriterije i metodologije koje se koriste pri nadzoru investicijskih društava iz članaka 197. i 198. ovoga Zakona 4. agregirane statističke podatke o ključnim aspektima</p> | | <p>Prekršajni zakon Članak 54. Zabrana obavljanja određenih dužnosti ili djelatnosti</p> <p>(1) Zaštitnu mjeru zabrane potpunog ili djelomičnog obavljanja određene dužnosti ili djelatnosti u trajanju od jednog mjeseca do jedne godine sud može izreći okrivljeniku koji je prekršaj počinio u obavljanju dužnosti ili djelatnosti ako postoji opasnost da će zlouporabom te dužnosti ili</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(b)naredbu kojom se traži od odgovorne fizičke ili pravne osobe da prekine postupanje i da više ne ponavlja takvo postupanje;</p> | <p>provedbe nadzornog okvira koje je Agencija prikupila na temelju ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona uključujući broj i vrstu naloženih nadzornih mjera te izrečenim kaznama za prekršaje propisane ovim Zakonom 5. popise priznatih burza i vanjskih institucija za procjenu kreditnog rizika i 6. izreke rješenja iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 647. Otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti</p> <p>(1) Kad Agencija, tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti koje predstavljaju povredu odredbi ovoga Zakona, rješenjem će središnjem klirinškom depozitarnom društvu naložiti mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti ili prestanak postupanja koje predstavlja povredu odredbi</p> | | <p>djelatnosti ponovno počiniti prekršaj.</p> <p>Prekršajni zakon Članak 76. Uvjeti i način oduzimanja imovinske koristi</p> <p>(1) Imovinska korist oduzet će se sudskom odlukom kojom je utvrđeno da je počinjen prekršaj.</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>ovoga Zakona ili na njemu donesenih propisa te drugih zakona kojima se uređuje poslovanje središnjeg klirinškog depozitarnog društva i propisa donesenih na temelju istih.</p> <p>(2) Agencija će u rješenju iz stavka 1. ovoga članka navesti i rokove u kojima je središnje klirinško depozitarno društvo dužno otkloniti utvrđene nezakovitosti i nepravilnosti.</p> <p style="text-align: center;">Članak 30. Dužnosti i odgovornost uprave</p> <p>1) Osim općih dužnosti i odgovornosti propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, uprava investicijskog društva ima dužnosti i odgovornosti propisane ovim Zakonom.</p> <p>dužna osigurati da investicijsko društvo posluje u skladu s relevantnim propisima i pravilima struke.2. pravilima struke.</p> <p>(3) Uprava je dužna osigurati</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(c)privremenu zabranu za svakog člana upravljačkog tijela ili višeg rukovodstva institucije ili subjekta iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili za bilo koju drugu fizičku osobu, koju se smatra odgovornom, da obavlja funkcije u institucijama ili subjektima iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d);</p> | <p>provođenje nadzornih mjera koje je naložila Agencija u skladu sa svojim nadležnostima i ovlastima iz ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa.</p> <p style="text-align: center;">Članak 32 Opomena članu uprave</p> <p>(1) Agencija može odgovornoj osobi u upravi investicijskog društva rješenjem izreći pisanu opomenu ako investicijsko društvo ne izvrši naložene mjere na način i u rokovima utvrđenima rješenjem Agencije.</p> <p>(2) Pisana opomena iz stavka 1. ovoga članka izriče se osobi odgovornoj u vrijeme obveze izvršavanja naloženih mjera, neovisno o tome je li u trenutku izricanja opomene ta osoba i dalje član uprave investicijskog društva.</p> <p style="text-align: center;">Članak 33. Ukidanje suglasnosti za imenovanje člana uprave</p> <p>(1) Agencija će rješenjem</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave:</p> <p>(2) Agencija može rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave:</p> <p>1. ako član uprave nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija na način i u rokovima kako je naložila Agencija svojim mjerama</p> <p>3. ako član uprave učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost investicijskog društva s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju investicijskog društva.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(d)u slučaju pravne osobe, administrativne novčane kazne u iznosu do 10 % ukupnog godišnjeg neto prometa te pravne osobe u prethodnoj poslovnoj godini; Ako je pravna osoba društvo kći matičnog</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>društva, relevantni promet je promet koji proizlazi iz konsolidiranih financijskih izvještaja krajnjeg matičnog poduzeća u prethodnoj poslovnoj godini;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>Zakon o tržištu kapitala Članak 702. Ostali prekršaji investicijskog društva</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 5% ni veća od 10% ukupnog</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(e)u slučaju fizičke osobe, administrativne novčane kazne u iznosu do 5 000 000 EUR, ili u državama članicama u kojima euro nije službena valuta, istovjetna vrijednost u nacionalnoj valuti 2. srpnja 2014.;</p> <p>(f)administrativne novčane kazne u visini do dvostrukog iznosa koristi dobivene kršenjem, ako je takvu korist moguće utvrditi.</p> | <p>prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:</p> <p>(5) Ako je prekršaj iz stavka 1. ovoga članka počinilo podređeno društvo, ukupni prihod jednak je prihodu u poslovnoj godini koji proizlazi iz konsolidiranog financijskog izvještaja krajnjeg nadređenog društva u prethodnoj poslovnoj godini.</p> <p>(4) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravne osobe novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|---|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 112.</i></p> <p>Objavljivanje administrativnih sankcija</p> <p>1. Države članice osiguravaju da sanacijska tijela i nadležna tijela na svojoj službenoj internetskoj stranici objave barem sve administrativne sankcije koje su izrekle zbog kršenja nacionalnih odredbi kojima se prenosi ova Direktiva, kada protiv takvih sankcija nije podnesen pravni lijek ili je pravo na pravni lijek iskorišteno. Takvo objavljivanje obavlja se bez odgode, nakon što je fizička ili pravna osoba obaviještena o toj sankciji, uključujući podatke o vrsti i prirodi kršenja te identitet fizičke ili pravne osobe kojoj je sankcija izrečena.</p> <p>Ako države članice dozvole objavljivanje sankcija protiv kojih je moguće podnošenje pravnog lijeka, sanacijska tijela i nadležna tijela na svojim službenim internetskim stranicama bez odgode objavljuju obavijest o statusu tog pravnog lijeka i njegovom ishodu.</p> | <p style="text-align: center;">Zakon o tržištu kapitala</p> <p style="text-align: center;">Članak 403. Objavljivanje od strane Agencije</p> <p>(1) Agencija javno objavljuje sljedeće informacije: 6. izreke rješenja iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Zakon o tržištu kapitala Članak 699. Objava izrečenih prekršajnih sankcija</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega</p> | <p style="text-align: center;">Djelomično preneseno</p> | <p>Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/2013, 19/15, 102/15) članak 215. Prekršajnog zakona (NN 107/07, 39/13, 157/13, 110/15, 70/17) i članak 179.</p> <p style="text-align: center;">Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, br. 140/2005 i 12/2012)</p> <p style="text-align: center;">Članak 8.</p> <p>(3) Opći akti Agencije prije stupanja na snagu objavljuju se na internetskoj stranici Agencije.</p> |
|---|--|---|---|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i:</p> <p>1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlašteni tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>2. prekršajne naloge na koje nije uložena prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama,</p> | | <p>Svi pojedinačni akti Agencije kojima se odlučuje o nečijim pravima ili obvezama, objavljuju se nakon njihove konačnosti na internetskoj stranici Agencije.</p> <p>Nije primjenjivo.</p> | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja</p> <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <p>1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2. Sanacijska tijela i nadležna tijela objavljuju sankcije koje su izrekla anonimno, na način koji je u skladu s nacionalnim pravom, u sljedećim situacijama:</p> <p>(a) ako je sankcija izrečena fizičkoj osobi i objavljivanje osobnih podataka se pokazalo nerazmjernim na temelju obvezne prethodne procjene proporcionalnosti takvog objavljivanja;</p> <p>(b) ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskog tržišta ili kaznenu istragu u tijeku;</p> <p>(c) ako bi objavljivanje prouzročilo, u mjeri u</p> | <p>postojati</p> <p>2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili</p> <p>3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.</p> <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>kojoj je to moguće utvrditi, nerazmjernu štetu institucijama ili subjektima iz članka 1. stavka 1. točke (b), (c) ili (d) ili uključenim fizičkim osobama.</p> <p>Umjesto toga, u takvim se slučajevima objavljivanje podataka o kojima je riječ može odgoditi na razumno razdoblje ako se može predvidjeti da će u tom razdoblju prestati postojati razlozi za anonimno objavljivanje.</p> | <p>prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>3. Sanacijska tijela i nadležna tijela osiguravaju da svako objavljivanje u skladu s ovim člankom ostane na njihovim službenim internetskim stranicama najmanje pet godina. Osobni podaci sadržani u objavljivanju ostaju na službenoj internetskoj stranici sanacijskih tijela ili nadležnih tijela samo onoliko dugo koliko je to potrebno u skladu s mjerodavnim propisima o zaštiti podataka.</p> | <p>moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.</p> <p>(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.</p> <p>(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavicima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>4.EBA do 3. srpnja 2016. podnosi izvješće Komisiji o objavljivanju anonimnih sankcija država članica kako je predviđeno stavkom 2. te posebno o tome postoje li u tom pogledu znatna odstupanja među državama članicama. To izvješće također sadrži podatke o svim važnim odstupanjima u trajanju objavljivanja sankcija u skladu s nacionalnim pravom država članica za objavljivanje sankcija.</p> | <p>(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.</p> <p style="text-align: center;">Zakon o tržištu kapitala Članak 403.</p> <p style="text-align: center;">Objavljivanje od strane Agencije</p> <p>(2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka objavit će se na način koji omogućuje usporedbu između pristupa prihvaćenih od nadležnih tijela u različitim državama članicama. Ove informacije bit će redovito ažurirane i dostupne na mrežnim stranicama Agencije.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-------------------|---|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 113.</i></p> <p style="text-align: center;">Održavanje središnje baze podataka koje provodi EBA</p> <p>1.Podložno obvezi čuvanja poslovne tajne iz članka 84., sanacijska tijela i nadležna tijela obavješćuju EBA-u o svim administrativnim sankcijama koje su izrekla u skladu s člankom 111. te o statusu pravnog lijeka i njegovom ishodu. EBA održava središnju bazu podataka o sankcijama o kojima je obaviještena isključivo u svrhu razmjene informacija između sanacijskih tijela koje su dostupne samo sanacijskim tijelima te se ažuriraju na temelju informacija koje daju sanacijska tijela. EBA održava središnju bazu podataka o sankcijama o kojima je obaviještena isključivo u svrhu razmjene informacija između nadležnih tijela koje su dostupne samo nadležnim tijelima te se ažuriraju na temelju informacija koje daju nadležna tijela.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 697. Objava izrečenih nadzornih mjera</p> <p>(10) Agencija jednom godišnje ESMA-i i EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 9. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> | <p>Preneseno.</p> | <p>Odredbe prenesene u čl. 98. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
|--|---|-------------------|---|--|

| | | | | |
|--|---|------------------|---|--|
| <p>2.EBA održava internetsku stranicu s poveznicama na svako objavljivanje sankcija sanacijskog tijela i svako objavljivanje sankcija nadležnog tijela u skladu s člankom 112. te navodi razdoblje za koje svaka država članica objavljuje sankcije.</p> | | | <p>Nije primjenjivo.</p> | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 114.</i></p> <p style="text-align: center;">Učinkovita primjena sankcija i izvršavanje ovlasti izricanja sankcija nadležnih tijela i sanacijskih tijela</p> <p>Države članice osiguravaju da kod određivanja vrste administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera i razine administrativnih novčanih kazni nadležna tijela i sanacijska tijela uzimaju u obzir sve bitne okolnosti, uključujući prema potrebi:</p> <p>(a) ozbiljnost i trajanje kršenja;</p> <p>(b) stupanj odgovornosti odgovorne fizičke ili pravne osobe;</p> <p>(c) financijsku snagu odgovorne fizičke ili</p> | <p style="text-align: center;">Članak 695. Nadzorne mjere</p> <p>(2) Kod odlučivanja o nadzornim mjerama Agencija će u obzir uzeti sve primjenjive relevantne okolnosti, uključujući i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. težinu i trajanje kršenja 2. stupanj odgovornosti odgovorne fizičke ili pravne osobe 3. financijsku snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, na što ukazuje godišnji prihod odgovorne fizičke osobe i ukupni promet odgovornog pravnog subjekta 4. značaj ostvarene dobiti ili | <p>Preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene i u Prekršajni zakon (NN 107/07, 39/13, 157/13, 110/15, 70/17). članak 36 i 37.</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>pravne osobe, uzetu kao ukupni promet odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak odgovorne fizičke osobe;</p> <p>(d) iznos ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka odgovorne fizičke ili pravne osobe, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(e) gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(f) razinu suradnje odgovorne fizičke ili pravne osobe s nadležnim tijelima i sanacijskim tijelima;</p> <p>(g) prethodna kršenja od strane odgovorne fizičke ili pravne osobe.</p> <p>(h) moguće sistemske posljedice kršenja.</p> | <p>spriječenog gubitka odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta, ako ih je moguće utvrditi</p> <p>5. gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi</p> <p>6. razinu suradnje odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta s Agencijom i ostalim nadležnim tijelima</p> <p>7. prethodna kršenja odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta.</p> <p>(3) Ako je donošenje rješenja o nadzornoj mjeri potrebno radi uspostave urednog funkcioniranja tržišta i/ili zaštite interesa ulagatelja, a radi se o mjerama koje se ne mogu odgađati, a činjenice na kojima se mjera temelju su utvrđene ili su barem učinjene vjerojatnima, Agencija može o izricanju takve mjere odlučiti neposredno, bez provedbe ispitnog postupka.</p> <p>(4) Kada Agencija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu ili prekršaju, podnosi</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|------------------|--|--|
| | <p>odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.</p> <p>(5) Kada Agencija u postupku nadzora dođe do saznanja o mogućim nezakonitosti i nepravilnosti iz područjima koja nisu uređena ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima, o tome podnosi prijavu odgovarajućem nadležnom tijelu.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA IX.</p> <p style="text-align: center;">OVLASTI IZVRŠAVANJA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 115.</i></p> <p style="text-align: center;">Izvršavanje ovlasti</p> <p>1.Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.</p> <p>2.Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 2. drugog stavka, članka 44. stavka 11., članka 76. stavka 4., članka 103. stavaka 7. i 8. i članka 104. stavka 4. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od 2. srpnja 2014.</p> | | Nije primjenjivo | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 2. drugog stavka, članka 44. stavka 11., članka 76. stavka 4., članka 103. stavaka 7. i 8. i članka 104. stavka 4. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv proizvodi učinke dana nakon objave spomenute odluke u <i>Službenom listu Europske unije</i> ili na kasniji dana naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.</p> <p>4. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.</p> <p>5. Delegirani akt donesen na temelju članka 2. drugog stavka, članka 44. stavka 11., članka 76 stavka 4., članka 103. stavaka 7. i 8. ili članka 104. stavka 4. stupa na snagu samo ako Europski parlament ili Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne ulože nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće uložiti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.</p> <p>6. Komisija ne donosi delegirane akte kada zbog razdoblja stanke Europski parlament za</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|------------------|--|--|
| nadzor ima manje od pet mjeseci uključujući sva produljenja. | | | | |
| <p style="text-align: center;">GLAVA X.</p> <p>IZMJENE DIREKTIVA 82/891/EEZ, 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU I 2013/36/EU TE UREDBI (EU) br. 1093/2010 I (EU) br. 648/2012</p> | | Nije primjenjivo | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 117.</i></p> <p>Izmjene Direktive 2001/24/EZ</p> <p>Direktiva 2001/24/EZ mijenja se kako slijedi:</p> <p>(1)U članku 1. dodaju se sljedeći stavci:</p> <p>„3.Ova se Direktiva također primjenjuje na investicijska društva kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 2. Uredbe(EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća⁽³⁷⁾ i njihove podružnice osnovane u državama članicama izuzev onih u kojima imaju sjedišta.</p> <p>4.U slučaju primjene instrumenata sanacije i izvršavanja sanacijskih ovlasti iz Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća⁽³⁸⁾ ova Direktiva također se primjenjuje na financijske</p> | | Nije preneseno | Odredbe su prenesene u Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama čl. 131. i 133. (NN 19/15,) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>institucije, društva i matična društva koji su obuhvaćeni područjem primjene Direktive 2014/59/EU.</p> <p>5. Članci 4. i 7. ove Direktive ne primjenjuju se u slučajevima kada se primjenjuje članak 83. Direktive 2014/59/EU.</p> <p>6. Članak 33. ove Direktive ne primjenjuje se u slučajevima kada se primjenjuje članak 84. Direktive 2014/59/EU.</p> <p>(2) Članak 2. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Članak 2.</i></p> <p style="text-align: center;">Definicije</p> <p>Za potrebe ove Direktive:</p> <p>— „matična država članica” znači matična država članica kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 43. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>— „država članica domaćin” znači država članica domaćin kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 44. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>—„podružnica” znači podružnica kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 17. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>—„nadležno tijelo” znači nadležno tijelo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 40. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili sanacijsko tijelo u smislu članka 2. stavka 1. točke 18. Direktive 2014/59/EU u pogledu mjera reorganizacije koje se poduzimaju u skladu s tom direktivom;</p> <p>—„upravitelj” znači svaka osoba ili tijelo imenovano od strane upravnih ili pravosudnih tijela, a zadaća mu je upravljanje mjerama reorganizacije;</p> <p>—„upravna ili pravosudna tijela” znači ona upravna ili pravosudna tijela države članice u čijoj su nadležnosti mjere reorganizacije ili likvidacijski postupci;</p> <p>—„mjere reorganizacije” znači one mjere čija je svrha očuvati ili obnoviti financijsko stanje neke kreditne institucije ili investicijskog društva kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, a</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>mogle bi utjecati na ranije stečena prava trećih strana, uključujući mjere koje obuhvaćaju mogućnost suspenzije plaćanja, suspenzije mjera izvršenja ili smanjenje tražbina; te mjere uključuju primjenu instrumenata sanacije i izvršavanje sanacijskih ovlasti u skladu s Direktivom 2014/59/EU;</p> <p>— „likvidator” znači svaka osoba ili svako tijelo imenovano od strane upravnih ili pravosudnih tijela, a zadaća mu je upravljanje postupkom likvidacije;</p> <p>— „postupak likvidacije” znači ukupni postupci pokrenuti i nadzirani od strane upravnih ili pravosudnih tijela države članice s ciljem unovčenja imovine pod nadzorom tih tijela, uključujući i slučajeve u kojima je postupak priveden kraju nagodbom ili drugom sličnom mjerom;</p> <p>— „uređeno tržište” znači uređeno tržište kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 22. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³⁹⁾;</p> <p>— „instrument” znači financijski</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----------------|---|--|
| <p>instrument kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 50. podtočki (b) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(3)Članak 25. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Članak 25.</i></p> <p style="text-align: center;">Sporazumi o netiranju</p> <p>Ne dovodeći u pitanje članke 68. i članka 71. Direktive 2014/59/EU, sporazume o netiranju uređuje isključivo ugovorno pravo kojim se uređuju takvi sporazumi.”;</p> <p>(4)Članak 26. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Članak 26.</i></p> <p style="text-align: center;">Repo ugovori</p> <p>Ne dovodeći u pitanje članke 68. i članka 71. Direktive 2014/59/EU i članak 24. ove Direktive, repo ugovore uređuje isključivo ugovorno pravo kojim se uređuju takvi sporazumi.”;</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 118.</i></p> <p style="text-align: center;">Izmjena Direktive 2002/47/EZ</p> <p>Direktiva 2002/47/EZ mijenja se kako slijedi:</p> | | Nije preneseno | Odredbe su prenesene kroz čl. 56. Zakona o sanaciji kreditnih | |

| | | | | |
|--|--|-----------------------|---|--|
| <p>(1)U članku 1. dodaje se sljedeći stavak:</p> <p>„6.Članci od 4. do 7. ove Direktive ne primjenjuju se ni na kakva ograničenja u provedbi ugovora o financijskom kolateralu niti ograničenja učinka ugovora o financijskom kolateralu u vrijednosnim papirima, odredbe o konačnom netiranju ili prijeboju određena na temelju glave IV. poglavlja V. ili VI. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴⁰⁾ ili na bilo kakvo takvo ograničenje određeno na temelju sličnih ovlasti u pravu države članice radi olakšavanja uredne sanacije bilo kojeg subjekta iz stavka 2. točke (c) podtočke iv. i točke (d) koji podliježe zaštitnim mjerama koje su najmanje jednakovrijedne mjerama navedenima u glavi IV. poglavlju VII. Direktive 2014/59/EU.</p> <p>(2) Članak 9.a zamjenjuje se sljedećim:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Članak 9.a</i></p> <p style="text-align: center;">Direktive 2008/48/EZ i 2014/59/EU</p> <p>Ovom Direktivom ne dovode se u pitanje direktive 2008/48/EZ i 2014/59/EU.”.</p> | | | <p>institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 119.</i></p> | | <p>Nije preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz čl.</p> | |

| | | | | |
|---|--|-----------------------|--|--|
| <p>Izmjena Direktive 2004/25/EZ</p> <p>U članku 4. stavku 5. Direktive 2004/25/EZ dodaje se sljedeći podstavak:</p> <p>„Države članice osiguravaju da se članak 5. stavak 1. ove Direktive ne primjenjuje u slučaju upotrebe instrumenata sanacije te sanacijskih ovlasti i mehanizama predviđenih u glavi IV. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴¹⁾.</p> | | | <p>56. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
| | | | | |
| <p><i>Članak 121.</i></p> <p>Izmjene Direktive 2007/36/EZ</p> <p>Direktiva 2007/36/EZ mijenja se kako slijedi:</p> <p>(1)u članku 1. dodaje se sljedeći stavak:</p> <p>„4.Države članice osiguravaju da se ova Direktiva ne primjenjuje u slučaju upotrebe instrumenata sanacije te sanacijskih ovlasti i mehanizama predviđenih u glavi IV. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴³⁾.</p> <p>(2)u članku 5. dodaju se sljedeći stavci:</p> <p>„5.Države članice osiguravaju da za</p> | | <p>Nije preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz čl. 56. Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |

| | | | | |
|--|--|-----------------------|--------------------------------------|--|
| <p>potrebe Direktive 2014/59/EU glavna skupština može dvotrećinskom većinom važećih glasova odlučiti ili izmijeniti statut kako bi propisala da se glavna skupština koja se sastaje radi odluke o povećanju kapitala saziva unutar kraćeg roka od onog utvrđenog u stavku 1. ovog članka pod uvjetom da se ta skupština ne održava unutar deset kalendarskih dana od dana saziva te da su ispunjeni uvjeti iz članka 27. i 29. Direktive 2014/59/EU i da je povećanje kapitala nužno za izbjegavanje uvjeta za sanaciju iz članka 32. i 33. te direktive.</p> <p>6.Za potrebe stavka 5., ne primjenjuje se obveza svake države članice da odredi jedinstveni rok u članku 6. stavku 3., obveza osiguravanja pravovremene dostupnosti izmijenjenog dnevnog reda u članku 6. stavku 4. i obveza svake države članice da odredi jedinstveni datum utvrđivanja stanja u knjizi dioničara u članku 7. stavku 3.”.</p> | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| <p><i>Članak 124.</i></p> | | <p>Nije preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz čl.</p> | |

| | | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|
| <p>Izmjena Direktive 2013/36/EU U članku 74. Direktive 2013/36/EU stavak 4. briše se.</p> | | | <p>52. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama (NN 19/15)</p> | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 125.</i></p> <p>Izmjena Uredbe (EU) br. 1093/2010 Uredba (EU) br. 1093/2010 mijenja se kako slijedi: (1)U članku 4., točka 2. zamjenjuje se sljedećim: „(2)„nadležno tijelo” znači: i.nadležno tijelo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 40. Uredbe (EU) br. 575/2013 i u smislu direktiva 2007/64/EZ i 2009/110/EZ; ii.s obzirom na direktive 2002/65/EZ i 2005/60/EZ, tijela nadležna za osiguravanje usklađenosti kreditnih i financijskih institucija sa zahtjevima iz tih direktiva; iii.s obzirom na Direktivu 2014/49/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴⁶⁾, imenovano tijelo kako je definirano u</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|
| <p>članku 2. stavku 1. točki (18) te direktive;</p> <p>iv.s obzirom na Direktivu 2014/49/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴⁷⁾, sanacijsko tijelo kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki 18. te direktive.</p> <p>(2)U članku 40. stavku 6. dodaje se sljedeći podstavak:</p> <p>„Za potrebe djelovanja unutar područja primjene Direktive 2014/59/EU, člana Odbora nadzornih tijela iz stavka 1. točke (b) može u svakoj državi članici prema potrebi pratiti predstavnik sanacijskog tijela, koji nema pravo glasa.”.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 126.</i></p> <p>Izmjena Uredbe (EU) br. 648/2012</p> <p>U članku 81. stavku 3. Uredbe (EU) br.648/2012 dodaje se sljedeća točka:</p> <p>„(k)sanacijska tijela imenovana u skladu s člankom 3. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁴⁸⁾.</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |
| <p>GLAVA XI.</p> | | | | |

| | | | | |
|---|--|-------------------------|--|--|
| <p style="text-align: center;">ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 127.</i></p> <p style="text-align: center;">sanacijski odbor EBA-e</p> <p>EBA osniva stalni interni odbor u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) br. 1093/2010 u svrhu pripreme odluka EBA-e koje se donose u skladu s njezinim člankom 44., uključujući odluke o nacrtima regulatornih tehničkih standarda i nacrtima provedbenih tehničkih standarda koji se odnose na zadaće povjerene sanacijskim tijelima kako je predviđeno u ovoj Direktivi. U skladu s njezinim člankom 38. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010, EBA posebno osigurava da niti jedna odluka iz tog članka na bilo koji način ne narušava financijske odgovornosti država članica. Taj interni odbor čine sanacijska tijela iz članka 3. ove Direktive.</p> <p>Za potrebe ove Direktive EBA surađuje s EIOPA-om i ESMA-om unutar okvira Zajedničkog odbora europskih nadzornih tijela uspostavljenog člankom 54. Uredbe (EU) br. 1093/2010, Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Za potrebe ove Direktive EBA osigurava strukturnu podjelu između sanacijskog odbora i drugih funkcija navedenih u Uredbi (EU) br. 1093/2010. Sanacijski odbor</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |
|---|--|-------------------------|--|--|

| | | | | |
|---|--|-------------------------|---|--|
| <p>promiče razvoj i koordinaciju planova sanacije i razvija metode za sanaciju propadajućih financijskih institucija.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 128.</i></p> <p>Suradnja s EBA-om</p> <p>Nadležna tijela i sanacijska tijela surađuju s EBA-om za potrebe ove Direktive u skladu s Uredbom (EU) br. 1093/2010.</p> <p>Nadležna tijela i sanacijska tijela osiguravaju EBA-i bez odlaganja sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njenih dužnosti u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1093/2010.</p> | | <p>Nije preneseno</p> | <p>Odredbe su prenesene kroz čl. 98. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15)</p> | |
| <p><i>Članak 129.</i></p> <p>Preispitivanje</p> <p>Komisija preispituje provedbu ove Direktive te o tome podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću do 1. lipnja 2018. Procjenjuje posebno sljedeće:</p> <p>(a)na temelju izvješća EBA-e iz članka 4. stavka 7., potrebu za eventualnim izmjenama u vezi s umanjivanjem razlika na nacionalnoj razini;</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|
| <p>(b)na temelju izvješća EBA-e iz članka 45. stavka 19., potrebu za eventualnim izmjenama u vezi s umanjivanjem razlika na nacionalnoj razini.</p> <p>(c)funkcioniranje i učinkovitost uloge dodijeljene EBA-i u ovoj Direktivi, uključujući posredovanje.</p> <p>Ako je potrebno, uz to se izvješće prilaže zakonodavni prijedlog.</p> <p>Neovisno o preispitivanju iz prvog podstavka, Komisija do 3. srpnja 2017. posebno preispituje primjenu članaka 13., 18. i 45. u odnosu na ovlasti EBA-e za provedbu obvezujućeg posredovanja kako bi se uzeo u obzir budući razvoj u pravu o financijskim uslugama. To izvješće i prema potrebi svi priloženi prijedlozi dostavljaju se Europskom parlamentu i Vijeću.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 130.</i></p> <p>Prenošenje</p> <p>1.Države članice donose i objavljuju zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom do 31. prosinca 2014. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih mjera.</p> <p>Države članice te mjere primjenjuju od 1.</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|
| <p>siječnja 2015.</p> <p>Međutim, države članice primjenjuju odredbe donesene radi usklađivanja s glavom IV. poglavljem IV. odjeljkom 5. najkasnije od 1. siječnja 2016.</p> <p>2.Kada države članice donose mjere iz stavka 1., te mjere sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se prilikom njihove službene objave uz njih navodi takva uputa. Načine tog upućivanja određuju države članice.</p> <p>3.Države članice Komisiji i EBA-i dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 131.</i></p> <p style="text-align: center;">Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u <i>Službenom listu Europske unije</i>.</p> <p>Članak 124. stupa na snagu 1. siječnja 2015.</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 132.</i></p> <p style="text-align: center;">Adresati</p> <p>Ova je Direktiva upućena državama</p> | | <p>Nije primjenjivo</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>članicama. Sastavljeno u Bruxellesu 15. svibnja 2014.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">PRILOG</p> <p style="text-align: center;">ODJELJAK A</p> <p style="text-align: center;">Informacije koje je potrebno uključiti u planove oporavka</p> <p>Plan oporavka sadržava sljedeće informacije:</p> <p>(1) sažetak ključnih elemenata plana i sažetak ukupne mogućnosti oporavka;</p> <p>(2) sažetak značajnih promjena u instituciji od podnošenja posljednjeg plana oporavka;</p> | | | <p>Pravilnik o planovima oporavka investicijskih društava</p> <p style="text-align: center;">Članak 5.</p> <p>(2) Sažetak ključnih elemenata plana oporavka iz stavka 1. točke 1. ovoga članka mora sadržavati sljedeće informacije:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sažetak informacija o upravljanju, 2. sažetak strateške analize, uključujući sažetak ukupne mogućnosti oporavka, 3. sažetak svake | |

| | | | |
|---|--|--|---|
| <p>(3) plan komuniciranja i objave uz opis na koji način društvo namjerava rješavati moguće negativne reakcije tržišta;</p> | | | <p>bitne promjene u investicijskom društvu, njegovoj grupi ili planu oporavka koja je nastupila nakon dostave posljednjeg plana oporavka Agenciji,</p> <p>4. sažetak plana komunikacije i javne objave i</p> <p>5. sažetak pripremnih mjera.</p> <p>Članak 12.</p> <p>(1) Plan komunikacije i javne objave iz članka 5. stavka 1. točke 4. ovoga Pravilnika, kao sastavni dio plana oporavka, mora sadržavati:</p> <p>a) plan interne komunikacije, a osobito komunikacije sa</p> |
|---|--|--|---|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>(4) raspon mjera u vezi s kapitalom i likvidnošću potrebnih za održavanje ili obnavljanje održivosti i financijskog položaja institucije;</p> | | | <p>zaposlenicima, sindikatima, radničkim vijećima ili ostalim predstavnicima zaposlenika,</p> | |
| <p>(5) procjenu vremenskog okvira za provedbu svakog važnog aspekta plana;</p> | | | <p>b) plan vanjske komunikacije, a osobito komunikacije s dioničarima odnosno članovima društva i ostalim ulagačima, nadležnim i sanacijskim tijelima, drugim ugovornim stranama, financijskim tržištima, infrastrukturom financijskih tržišta, klijentima i ako je to potrebno s javnosti i</p> <p>c) prijedloge za učinkovito upravljanje</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>(6) detaljan opis svih bitnih prepreka učinkovitoj i pravovremenoj provedbi plana, uključujući uzimanje u obzir utjecaja na ostatak grupe, potrošače i druge ugovorne strane;</p> | | | <p>mogućim negativnim reakcijama tržišta.</p> <p>Članak 11.</p> <p>(2) Opcije oporavka moraju sadržavati prikaz sljedećih predviđenih aktivnosti, sporazuma, mjera ili strategija:</p> <p>a) aktivnosti u području kapitala i likvidnosti potrebnih za očuvanje ili ponovnu uspostavu održivosti poslovanja i financijske situacije investicijskog društva ili članica grupe obuhvaćenih planom oporavka, a čiji je glavni cilj osigurati održivost</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>(7) identificiranje ključnih funkcija;</p> | | <p>ključnih funkcija i temeljnih poslovnih aktivnosti;</p> <p>(8) Opcije oporavka moraju sadržavati procjenu očekivanoga vremenskog okvira potrebnog za provedbu i učinkovitost svake pojedinačne opcije oporavka.</p> <p>(9) Opcije oporavka moraju sadržavati i procjenu učinkovitosti opcija oporavka i adekvatnosti pokazatelja u odabranim situacijama ozbiljnoga financijskog poremećaja. U</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(8) podroban opis postupaka određivanja vrijednosti i utrživosti temeljnih linija poslovanja, aktivnosti i imovine institucije;</p> <p>(9) podroban opis kako je planiranje oporavka uključeno u korporativnu strukturu upravljanja institucije te politike i postupke kojima se određuje odobravanje plana oporavka te utvrđivanje osoba koje su u</p> | | <p>navedenoj procjeni mora se utvrditi koja je od opcija oporavka prikladna za određeni scenarij, mogući učinak pojedine opcije oporavka, njihova provedivost te značajne prepreke njihovoj provedbi i vremenski okvir za njihovu provedbu.</p> <p>(6) Opcije oporavka moraju sadržavati procjenu provedivosti svake pojedinačne opcije oporavka, što uključuje sljedeće: c) analizu mogućih prepreka učinkovitoj provedbi svake pojedinačne opcije oporavka koja proizlazi iz</p> | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>organizaciji odgovorne za pripremu i provedbu plana;</p> | | <p>strukture grupe ili unutargrupnih sporazuma, uključujući postojanje značajnih praktičnih ili pravnih prepreka brzom prijenosu regulatornoga kapitala ili isplati obveza ili unovčenju imovine unutar grupe (ako je riječ o planu oporavka za grupu) i opis načina na koji se navedene prepreke mogu otkloniti</p> <p>(9) Opcije oporavka moraju sadržavati i procjenu učinkovitosti opcija oporavka i adekvatnosti pokazatelja u odabranim situacijama</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>(10) mehanizme i mjere za očuvanje ili obnovu regulatornog kapitala institucije;</p> | | <p>ozbiljnoga financijskog poremećaja. U navedenoj procjeni mora se utvrditi koja je od opcija oporavka prikladna za određeni scenarij, mogući učinak pojedine opcije oporavka, njihova provedivost te značajne prepreke njihovoj provedbi i vremenski okvir za njihovu provedbu.</p> <p>Članak 13.</p> <p>(3) Pripremne mjere moraju u sebi sadržavati mjere za uklanjanje prepreka utvrđenih u planu oporavka, a koje su neophodne za djelotvornu provedbu opcija</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(11) mehanizme i mjere kojima se osigurava da institucija ima odgovarajući pristup izvorima financiranja za nepredviđene događaje, uključujući moguće izvore likvidnosti, procjenu raspoloživih kolaterala i procjenu mogućnosti prijenosa likvidnosti između subjekata grupe i poslovanja, da bi se osiguralo da može nastaviti s poslovanjem i ispuniti svoje obveze u trenutku njihova dospjeća;</p> | | | <p>oporavka.</p> <p>Članak 8.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je u strateškoj analizi utvrditi temeljne poslovne aktivnosti i ključne funkcije te odrediti postupke koji su potrebni za održavanje njihova funkcioniranja u situacijama ozbiljnoga financijskog poremećaja.</p> <p>Članak 11.</p> <p>(5) Procjena učinka iz stavka 4. ovoga članka mora uključivati detaljan opis postupaka određivanja</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>(12) mehanizme i mjere za smanjivanje rizika i financijske poluge;</p> | | | <p>vrijednosti i utrživosti temeljnih poslovnih aktivnosti, dijela poslovanja i imovine investicijskog društva ili članica grupe obuhvaćenih planom oporavka.</p> | |
| <p>(13) mehanizme i mjere za restrukturiranje obveza;</p> | | | <p>Članak 6.</p> <p>Plan oporavka u dijelu koji se odnosi na upravljanje mora uključiti detaljan opis sljedećih informacija:</p> | |
| <p>(14) mehanizme i mjere za restrukturiranje linija poslovanja;</p> | | | <p>1. o načinu izrade plana oporavka, uključujući:</p> <p>a) ulogu i funkcije osoba odgovornih za pripremu, provedbu i</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>(15) mehanizme i mjere potrebne za održavanje stalnog pristupa infrastrukturi financijskih tržišta;</p> <p>(16) mehanizme i mjere potrebne za održavanje neprekinutog rada operativnih procesa institucije, uključujući infrastrukturu i informatičke usluge;</p> <p>(17) pripremni mehanizmi za olakšavanje prodaje imovine ili linija poslovanja u vremenskom okviru prikladnom za</p> | | <p>ažuriranje svakog dijela plana i plana u cjelini,</p> <p>b) postupke u situacijama kada je plan oporavka potrebno izmijeniti zbog bitnih promjena koje utječu na investicijsko društvo, njegovu grupu ili okruženje u kojem posluju,</p> <p>c) opis načina integriranosti plana oporavka u sustav korporativnog upravljanja i u cjelokupan sustav upravljanja rizicima investicijskog društva ili grupe kojoj pripada,</p> <p>d) ako se plan oporavka izrađuje za grupu, opis poduzetih mjera i sklopljenih</p> | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>obnavljanje financijskog zdravlja;</p> <p>(18) druge mjere i strategije uprave za obnavljanje financijskog zdravlja i očekivani financijski utjecaj tih mjera ili strategija;</p> | | <p>sporazuma na razini grupe kojima se osigurava koordinacija i konzistentnost opcija oporavka grupe u cjelini i svakog društva kćeri,</p> <p>2. o politikama i postupcima odobrenja plana oporavka, uključujući:</p> <p>a) informaciju o tome je li plan oporavka ocijenio unutarnji revizor, vanjski revizor odnosno odbor za rizike,</p> <p>b) potvrdu da je plan oporavka procijenila i odobrila uprava investicijskog društva te napomenu o tome</p> | |
|--|--|---|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>(19) pripreme mjere koje je institucija poduzela ili planove koje je potrebno poduzeti radi olakšavanja provedbe plana oporavka, uključujući one koji su nužni da bi se omogućila pravovremena dokapitalizacija institucije.</p> | | <p>je li nadzorni odbor dao svoju suglasnost.</p> <p>Članak 11.</p> <p>(2) Opcije oporavka moraju sadržavati prikaz sljedećih predviđenih aktivnosti, sporazuma, mjera ili strategija:</p> <p>b) sporazuma i mjera čiji je glavni cilj očuvati ili ponovno osigurati potreban regulatorni kapital investicijskog društva ili regulatorni kapital na konsolidiranoj razini grupe putem povećanja regulatornog kapitala i drugih mjera, a kako bi se poboljšala</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(20) okvir pokazatelja kojim se određuju mjesta na kojima se mogu poduzeti odgovarajuće mjere iz plana.</p> | | <p>situacija s kapitalom investicijskog društva ili grupe za koju se izrađuje plan;</p> <p>c) sporazuma i mjera za osiguravanje pristupa izvorima financiranja u izvanrednim i nepredviđenim situacijama radi osiguranja nastavka pružanja usluga i ispunjavanja obveza po dospeljuću. Navedene mjere mogu biti vanjske mjere ili mjere reorganizacije dostupne likvidnosti unutar grupe. Nepredviđeni izvori financiranja trebaju uključivati</p> | |
|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>potencijalne izvore likvidnosti, procjenu raspoloživih instrumenata osiguranja i procjenu mogućnosti prijenosa likvidnosti unutar grupe i između pojedinih poslovnih aktivnosti, uključujući prema potrebi, analizu mogućnosti kako i kada institucija može, pod uvjetima koje postavlja plan, zatražiti uporabu instrumenata središnje banke uz navođenje one imovine koja bi se mogla koristiti kao instrument osiguranja;</p> <p>d) sporazuma i</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>mjera usmjerenih prema smanjivanju rizika i razine financijske poluge, odnosno restrukturiranju poslovnih aktivnosti, uključujući, prema potrebi, analizu moguće značajne prodaje imovine, pravnih subjekata ili poslovnih aktivnosti;</p> <p>e) sporazuma i mjera s ciljem postizanja dobrovoljnog restrukturiranja obveza, pod uvjetom da to ne dovede do događaja poput neispunjenja ugovornih obveza, raskida ugovora, smanjenja vrijednosti imovine</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>investicijskog društva ili članica grupe obuhvaćenih planom oporavka ili slično</p> <p>f) drugih mjera i strategija kojima se osigurava i ponovno uspostavlja održivost redovnog poslovanja i stabilnost financijskog položaja investicijskog društva ili članica grupe obuhvaćenih planom oporavka.</p> <p>(7) Procjena kontinuiteta poslovanja iz stavka 6. točke d) ovoga članka uključuje analizu – svih sporazuma i mjera koji su</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>potrebni za održavanje stalnog pristupa potrebnoj infrastrukturi financijskih tržišta.</p> <p>(7) Procjena kontinuiteta poslovanja iz stavka 6. točke d) ovoga članka uključuje analizu – svih sporazuma i mjera koji su potrebni za održavanje stalnog funkcioniranja operativnih procesa investicijskog društva ili članica grupe obuhvaćenih planom oporavka, uključujući infrastrukturu i informatičku podršku.</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>Članak 11.</p> <p>(2) Opcije oporavka moraju sadržavati prikaz sljedećih predviđenih aktivnosti, sporazuma, mjera ili strategija:</p> <p>d) sporazuma i mjera usmjerenih prema smanjivanju rizika i razine financijske poluge, odnosno restrukturiranju poslovnih aktivnosti, uključujući, prema potrebi, analizu moguće značajne prodaje imovine, pravnih subjekata ili poslovnih aktivnosti;</p> <p>Članak 10.</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>(1) Plan oporavka mora sadržavati širok izbor opcija oporavka koje će biti odgovor na situacije ozbiljnog financijskog poremećaja. Opcije oporavka trebaju biti takve da se može očekivati da će njihova primjena pomoći investicijskom društvu ili grupi za koju se plan izrađuje u očuvanju ili ponovnoj uspostavi održivosti njihova poslovanja i financijskog položaja.</p> <p>(2) Opcije oporavka trebaju biti opisane tako da je moguće procijeniti učinak i</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>provedivost svake opcije oporavka.</p> <p>(3) Opcije oporavka trebaju uključivati redovne mjere, uobičajene u poslovanju investicijskog društva ili članice grupe obuhvaćene planom oporavka te izvanredne mjere. Određena mjera iz opcija oporavka može predvidjeti promjene u poslovanju investicijskog društva ili članice grupe, i u tom slučaju takva činjenica ne može biti razlog za njezino isključenje iz opcija oporavka.</p> <p>Članak 13.</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | <p>(1) Plan oporavka mora uključivati analizu pripremnih mjera koje je investicijsko društvo ili grupa za koju se plan izrađuje provela ili je njihova provedba nužna radi olakšanja provedbe ili poboljšanja učinkovitosti plana oporavka.</p> <p>(2) Planom oporavka mora biti definiran vremenski okvir za provedbu pripremnih mjera iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(3) Pripreme mjere moraju u sebi sadržavati mjere za uklanjanje</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | <p>prepreka utvrđenih u planu oporavka, a koje su neophodne za djelotvornu provedbu opcija oporavka.</p> <p>Članak 7.</p> <p>(4) Plan oporavka mora sadržavati obrazloženje odabira pojedinog pokazatelja i odabrane razine tog pokazatelja. Razina pojedinog pokazatelja koja se prati treba biti postavljena tako da osigurava pravodobno poduzimanje mjera iz plana oporavka. Investicijsko društvo dužno je najmanje jednom godišnje, a po</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----------------------|--|--|
| | | | potrebi i češće, preispitati učinkovitost odabranih pokazatelja i odabranih razina njihovih vrijednosti. | |
| <p style="text-align: center;">ODJELJAK B</p> <p>Informacije koje sanacijska tijela mogu zahtijevati od institucija radi izrade i održavanja planova sanacije</p> <p>Sanacijska tijela mogu radi izrade i održavanja planova sanacije od institucija zahtijevati sljedeće informacije:</p> <p>(1) detaljan popis organizacijske strukture institucije uključujući popis svih pravnih osoba;</p> <p>(2) identificiranje neposrednih vlasnika te postotak dionica s pravom glasa i bez tog prava svake pravne osobe;</p> <p>(3) mjesto, nadležnost prema osnivanju</p> | | Djelomično preuzeto. | Preuzeto u članak 15. Zakona o sanaciji kreditnih institucija (NN 19/15) | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>društva, licence i ključne članove uprave za svaku pravnu osobu;</p> <p>(4) raspored ključnih aktivnosti institucije i temeljnih linija poslovanja uključujući važnu aktivnu i pasivu povezanu s takvim aktivnostima i poslovanjem uz navođenje pravnih osoba;</p> <p>(5) detaljan opis sastavnih dijelova institucije i obveza svih njezinih pravnih osoba, razdvajajući, barem po vrsti i iznosu kratkoročnog i dugoročnog duga, osigurane, neosigurane i podređene obveze;</p> <p>(6) pojedinosti o onim obvezama institucije koje su prihvatljive obveze;</p> <p>(7) identificiranje postupaka potrebnih kako bi se odredilo kome je institucija zalažila kolateral, osoba koja drži kolateral i područje nadležnosti u kojem se kolateral nalazi;</p> <p>(8) opis izvanbilančnih izlaganja riziku institucije i njezinih pravnih osoba, uključujući raspored njezinih ključnih aktivnosti i temeljnih linija poslovanja;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(9) važne zaštite institucije od rizika, uključujući raspored po pravnim osobama;</p> <p>(10) identificiranje glavnih ili ključnih ugovornih strana institucije te analizu utjecaja propasti glavnih ugovornih strana na financijsku situaciju institucije;</p> <p>(11) svaki sustav u okviru kojega institucija provodi znatan broj trgovinskih aktivnosti ili trgovinske aktivnosti velike vrijednosti, uključujući raspored po pravnim osobama, ključnim aktivnostima i temeljnim linijama poslovanja institucije;</p> <p>(12) svaki platni sustav, klirinški sustav ili sustav namire čiji je institucija član, izravno ili neizravno, uključujući raspored po pravnim osobama, ključnim aktivnostima i temeljnim linijama poslovanja institucije;</p> <p>(13) detaljan popis i opis ključnih upravljačkih informacijskih sustava, uključujući sustave za upravljanje rizikom, računovodstvo te financijsko i regulatorno izvješćivanje koje institucija upotrebljava, uključujući raspored po pravnim osobama, ključnim aktivnostima i temeljnim linijama poslovanja institucije;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(14) utvrđivanje vlasnika sustava navedenih pod točkom (13), uz njih povezanih sporazuma o razini usluga te svih softvera i sustava ili dozvola, uključujući raspored po pravnim osobama, ključnim aktivnostima i temeljnim linijama poslovanja institucije;</p> <p>(15) identificiranje i raspored pravnih osoba te međusobne veze i odnosi ovisnosti između različitih pravnih osoba kao što su:</p> <p>— zajedničko ili dijeljeno osoblje, prostori i sustavi;</p> <p>— aranžmani u vezi s kapitalom, financiranjem ili likvidnošću;</p> <p>— postojeća ili potencijalna kreditna izloženost; sporazumi o unakrsnom jamstvu, dogovori o unakrsnom kolateralnom jamstvu, odredbe o unakrsnoj odgovornosti kod neplaćanja i sporazumi o unakrsnom netiranju između povezanih društava;</p> <p>— prijenosi rizika i dogovori o naizmjeničnom trgovanju; sporazumi o razini usluga;</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(16) nadležno i sanacijsko tijelo za svaku pravnu osobu;</p> <p>(17) član upravljačkog tijela odgovornog za pružanje informacija potrebnih za pripremu plana sanacije institucije te, ako se ne radi o istoj osobi, odgovorna osoba za različite pravne osobe, ključne aktivnosti i temeljne linije poslovanja institucije;</p> <p>(18) opis programa kojima institucija raspolaže kako bi osigurala da u slučaju sanacije sanacijsko tijelo ima sve potrebne informacije, o kojima će odlučiti sanacijsko tijelo, za primjenu instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti; sve sporazume koje su institucija i njezine pravne osobe sklopili s trećim stranama do čijeg bi raskidanja moglo doći zbog odluke tijela da primjeni neki instrument sanacije te bi li posljedice raskidanja mogle utjecati na primjenu tog instrumenta sanacije;</p> <p>(20) opis mogućih izvora likvidnosti za potporu sanaciji;</p> <p>(21) informacije o imovini s teretom, likvidnoj imovini, izvanbilančnim aktivnostima, strategijama zaštite od rizika i</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----------------------|--|--|
| praksama knjiženja. | | | | |
| <p>ODJELJAK C</p> <p>Elementi koje sanacijsko tijelo treba uzeti u obzir prilikom procjene mogućnosti sanacije neke institucije ili grupe</p> <p>Prilikom procjene mogućnosti sanacije institucije ili grupe sanacijsko tijelo uzima u obzir sljedeće:</p> <p>Prilikom procjene mogućnosti sanacije grupe, smatra se da upućivanja na neku instituciju uključuju bilo koju instituciju ili subjekt iz članka 1. stavka 1. točke (c) ili (d) unutar grupe:</p> <p>(1) u kojoj mjeri institucija može rasporediti temeljne linije poslovanja i ključne aktivnosti po pravnim osobama;</p> <p>(2) u kojoj su mjeri pravne i korporativne strukture usklađene s temeljnim linijama poslovanja i ključnim aktivnostima;</p> <p>(3) u kojoj mjeri postoje aranžmani kojima se osigurava nužno osoblje, infrastruktura, financiranje, likvidnost i kapital za potporu</p> | | Djelomično preuzeto. | Preneseno u Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15) članak 10. i 11. | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>temeljnih linija poslovanja i ključnih aktivnosti te njihovo održavanje;</p> <p>(4) u kojoj su mjeri sporazumi o uslugama koje institucija održava u potpunosti provedivi u slučaju sanacije institucije;</p> <p>(5) u kojoj je mjeri upravljačka struktura institucije prikladna za upravljanje i osiguravanje usklađenosti s unutarnjim politikama institucije u odnosu na njihove sporazume o razini usluga;</p> <p>(6) u kojoj mjeri institucija ima postupak za prijenos usluga koje pruža u skladu sa sporazumima o razini usluga trećim stranama u slučaju podjele ključnih funkcija ili temeljnih linija poslovanja;</p> <p>(7) u kojoj mjeri postoje planovi i mjere za nepredviđene događaje kojima se osigurava kontinuitet pristupa platnim sustavima i sustavima namire;</p> <p>(8) prikladnost upravljačkih informacijskih sustava u osiguravanju toga da sanacijska tijela mogu prikupiti točne i potpune informacije u vezi s temeljnim linijama poslovanja i glavnim aktivnostima radi</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>olakšavanja brzog donošenja odluka;</p> <p>(9) sposobnost upravljačkih informacijskih sustava da pruže informacije nužne za djelotvornu sanaciju institucije u svakom trenutku, čak i u slučaju uvjeta koji se brzo mijenjaju;</p> <p>(10) u kojoj je mjeri institucija testirala svoje upravljačke informacijske sustave u stresnim scenarijima koje je definiralo sanacijsko tijelo;</p> <p>(11) u kojoj mjeri institucija ili grupa mogu osigurati kontinuitet svojih upravljačkih informacijskih sustava kako za zahvaćenu instituciju tako i za novu instituciju u slučaju da su ključne aktivnosti i temeljne linije poslovanja odvojeni od ostatka aktivnosti i poslovanja;</p> <p>(12) u kojoj su mjeri institucija ili grupa uspostavile odgovarajuće postupke kako bi osigurale da sanacijskim tijelima pruže informacije potrebne za utvrđivanje deponenata i iznosa osiguranih sustavima osiguranja depozita;(13) ako grupa upotrebljava jamstva unutar grupe, u kojoj su mjeri ta jamstva pružena po tržišnim uvjetima te u kojoj su mjeri sustavi</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>upravljanja rizikom u vezi s tim jamstvima otporni;</p> <p>(14) ako grupa provodi naizmjenične transakcije, u kojoj se mjeri te transakcije provode po tržišnim uvjetima te u kojoj su mjeri sustavi upravljanja rizikom u vezi s tim transakcijama otporni;</p> <p>(15) u kojoj mjeri upotreba jamstava unutar grupe ili naizmjeničnih transakcija knjiženja povećava mogućnost širenja unutar grupe;</p> <p>(16) u kojoj mjeri pravna struktura grupe ometa primjenu instrumenata sanacije zbog broja pravnih osoba, složenosti strukture grupe ili poteškoća u usklađivanju poslovanja po pravnim subjektima;</p> <p>(17) iznos i vrstu prihvatljivih obveza institucije;</p> <p>(18) ako procjena obuhvaća mješovite holdinge, u kojoj bi mjeri sanacija subjekata grupe koji su institucije ili financijske institucije mogla imati negativan učinak na nefinancijski dio grupe;</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>(19) postojanje i otpornost sporazuma o razini usluga;</p> <p>(20) imaju li tijela treće zemlje instrumente sanacije potrebne za podupiranje mjera sanacije koje poduzimaju sanacijska tijela Unije te mogućnost za koordinirano djelovanje nadležnih tijela Unije i treće zemlje;</p> <p>(21) izvedivost upotrebe instrumenata sanacije na način kojim se zadovoljavaju ciljevi sanacije, s obzirom na raspoložive instrumente i strukturu institucije;;(22) u kojoj mjeri grupa dopušta sanacijskom tijelu sanaciju cijele grupe ili bilo kojeg njezinog subjekta ili više njih ne stvarajući znatan izravan ili neizravan nepovoljan učinak na financijski sustav, povjerenje u tržište ili gospodarstvo te s ciljem maksimalnog povećanja vrijednosti grupe kao cjeline;</p> <p>(23) programi i načini za olakšavanje sanacije u slučaju grupa koje imaju društva kćeri na područjima različite nadležnosti;</p> <p>(24) vjerodostojnost upotrebe instrumenata sanacije na način kojim se ispunjavaju ciljevi sanacije, s obzirom na mogući učinak na</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>vjerovnike, ugovorne strane, klijente i zaposlenike te moguće mjere nadležnih tijela trećih zemalja;</p> <p>(25) u kojoj mjeri se utjecaj sanacije institucije na financijski sustav i na povjerenje u financijsko tržište može na odgovarajući način vrednovati;</p> <p>(26) u kojoj mjeri bi sanacija institucije mogla imati znatan izravan ili neizravan negativan učinak na financijski sustav, povjerenje u tržište ili gospodarstvo;</p> <p>(27) u kojoj mjeri bi se širenje na druge institucije ili na financijska tržišta moglo obuzdati primjenom instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti;</p> <p>(28) u kojoj mjeri bi sanacija institucije mogla imati znatan utjecaj na funkcioniranje platnih sustava i sustava namire.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije

Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU Tekst značajan za EGP

2. Naziv prijedloga propisa

Zakon o tržištu kapitala

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) |
|--------------------------------|----------------------------|--|---|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije | Obrazloženje (ako sadržaj odredbe propisa Europske unije) |

| | | | |
|--|---|---|--|
| | | ke unije u potpunosti preuzet u odredbu prijedloga propisa? | Europske unije preuzet ili je djelomično preuzet u odredbu prijedloga propisa) |
| <p>GLAVA I.</p> <p>PODRUČJE PRIMJENE I DEFINICIJE</p> <p>Članak 1.</p> <p>Područje primjene</p> <p>1. Ova se Direktiva primjenjuje na investicijska društva, tržišne</p> | <p>Čl.1., st. 1.</p> <p>Ovaj Zakon uređuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odobrenje za rad i poslovanje investicijskog društva i drugih osoba ovlaštenih za pružanje investicijskih usluga 2. odobrenje za rad i poslovanje tržišnog operatera i uređenog tržišta 3. odobrenje za rad i poslovanje pružatelja usluge dostave podataka 4. uvjete za ponudu vrijednosnih papira javnosti i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište 5. obveze u vezi objavljivanja informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište 6. zlouporabu tržišta 7. pohranu financijskih instrumenata i poravnanje i namiru poslova s financijskim instrumentima 8. suradnju nadležnih tijela i 9. ovlasti i postupanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga pri provođenju ovoga Zakona. <p>Čl.7., st.4.</p> <p>Na kreditnu instituciju iz članka 6. stavka 1. točke 4. primjenjuje se sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izuzeće iz stavka 2. članka 4. ovoga Zakona | U potpunoosti preuzeto | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>operatere, pružatelje usluga dostave podataka i društva iz trećih zemalja koja pružaju investicijske usluge ili obavljaju investicijske aktivnosti osnivanjem podružnice u Uniji.</p> <p>2. Ovom se Direktivom utvrđuju zahtjevi vezani za sljedeće:</p> <p>(a)odobrenje za rad i uvjete poslovanja investicijskih društava;</p> <p>(b)pružanje investicijskih usluga i obavljanje aktivnosti od strane društava iz trećih</p> | <p>2. članci 30., 31. i 36. ovoga Zakona 3. izdavanje prethodne suglasnosti iz članka 46. ovoga Zakona 4. članci 50. do 85. ovoga Zakona 5. članci 86. do 129. ovoga Zakona 6. odredbe o nadzoru Agencije i izricanju nadzornih mjera 7. odredbe u kojima je primjena na kreditnu instituciju izrijekom propisana i 8. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano.</p> <p>čl.7. st 5</p> <p>Na investicijsko društvo i kreditnu instituciju kada prodaje ili klijente savjetuje vezano za strukturirane depozite, u odnosu na strukturirane depozite primjenjuje se sljedeće:</p> <p>1. obaveze iz članka 31. ovoga Zakona 2. obaveza sudjelovanja u fondu za zaštitu ulagatelja u skladu s člankom 36. ovoga Zakona 3. članci 54., 57., 58., 60. do 76. ovoga Zakona 4. članci 86. do 120. ovoga Zakona 5. 126. do 129. ovoga Zakona 6. odredbe o nadzoru Agencije i izricanju nadzornih mjera 7. odredbe u kojima je primjena na strukturirane depozite izrijekom propisana i 8. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano.</p> <p>čl.7.st 1.</p> <p>Na osobu koja primjenjuje izuzeće iz članka 4. stavka 1. ovoga Zakona primjenjuju se odredbe glave V. ovoga dijela Zakona.</p> <p>čl.7. st 2.</p> <p>Na osobu koja primjenjuje izuzeće iz članka 4. stavka 1. točaka 1., 5., 9. i 10. ovoga Zakona primjenjuju se odredbe članka 82. do 85. ovoga Zakona</p> <p>čl. 7. st.7-8.</p> <p>(7) Svaki multilateralni sustav na kojemu se spaja ponuda i potražnja financijskih instrumenata mora poslovati u skladu sa odredbama ovog Zakona koje se odnose na uvjete za upravljanje OTP-om, MTP-om ili uređenim tržištem. (78) Sva investicijska društva i kreditne institucije koje na organiziran, učestao i sustavan način te u znatnoj mjeri trguju za vlastiti račun kada izvršavaju naloge klijenata izvan uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a dužne su poslovati u skladu s</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zemalja osnivanjem podružnice;</p> <p>(c)odobrenje za rad i poslovanje uređenih tržišta;</p> <p>(d)odobrenje za rad i poslovanje pružatelja usluga dostave podataka; te</p> <p>(e)nadzor, suradnju i provedbu nadležnih tijela.</p> <p>3. Sljedeće odredbe primjenjuju se i na kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2013/36/EU kada pružaju jednu ili više</p> | <p>glavom III. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>(89) Neovisno o primjeni članka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014, sve transakcije fianancijskimfianacijskim instrumentima iz stavka 7. ovoga članka koje nisu zaključene na multilateralnim sustavima ili sistemskim internalizatorima moraju biti usklađene s odgovarajućim odredbama glave II. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijskih usluga i/ili obavljaju investicijske aktivnosti:</p> <p>(a)članak 2. stavak 2., članak 9. stavak 3., članci 14. i 16. do 20.;</p> <p>(b)poglavlje II. glave II., osim drugog podstavka članka 29. stavka 2.;</p> <p>(c)poglavlje III. glave II., osim članka 34. stavaka 2. i 3. i članka 35. stavaka 2. do 6. i stavka 9.;</p> <p>(d)članci 67. do 75. i članci 80., 85. i 86.</p> <p>4. Sljedeće odredbe primjenjuju se i na investicijska društva i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2013/36/EU i kada prodaju ili savjetuju klijente u vezi sa strukturiranim depozitima:</p> <p>(a)članak 9. stavak 3., članak 14. i članak 16. stavci 2., 3. i 6.;</p> <p>(b)članci 23. do 26., članak 28. i članak 29., osim njegovog stavka 2. drugog podstavka, te članak 30.; i</p> <p>(c)članci 67. do 75.</p> <p>5. Članak 17. stavci 1. do 6.</p> | | | |
|--|--|--|--|

također se primjenjuju na članove ili sudionike uređenih tržišta i MTP-a od kojih se ne zahtijeva da imaju odobrenje za rad na temelju ove Direktive u skladu s člankom 2. stavkom 1. točkama (a), (e), (i) i (j).

6. Članci 57. i 58. također se primjenjuju na osobe izuzete u skladu s člankom 2.

7. Svi multilateralni sustavi financijskih instrumenata posluju bilo u skladu s odredbama glave II. s obzirom na

MTP-ove ili
OTP-ove ili
glave III. s
obzirom na
uređena tržišta.

Sva
investicijska
društva koje na
organiziran,
učestao i
sustavan način
te u znatnoj
mjeri trguju za
vlastiti račun
kada izvršavaju
naloge klijenata
izvan uređenog
tržišta, MTP-a
ili OTP-a
djeluju u skladu
s glavom III.
Uredbe (EU) br.
600/2014.

Ne dovodeći u
pitanje članke
23. i 28. Uredbe
(EU) br.
600/2014, sve
transakcije
financijskim
instrumentima
iz prvog i
drugog

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>podstavka koji nisu zaključene na multilateralnim sustavima ili sistematskim internalizatorima moraju biti usklađene s odgovarajućim odredbama glave III. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | | | |
| <p>Članak 2. Izuzeća</p> <p>1. Ova se Direktiva ne primjenjuje na:</p> <p>(a društva za osiguranje ili društva koja se bave reosiguranjem ili retrocesijom iz Direktive 2009/138/EZ kad obavljaju aktivnosti</p> | <p>Članak 4. Izuzeća</p> <p>(1) Odredbe ovoga Zakona o odobrenju za rad i uvjetima za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti ne primjenjuju se na:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. društvo za osiguranje ili društvo koje se bavi reosiguranjem i retrocesijom prema propisima koji uređuju poslovanje tih društava, kada obavlja djelatnosti u skladu s tim propisima 2. osobu koja investicijske usluge pruža isključivo svom matičnom društvu, svom društvu kćeri ili drugim društvima kćeri svoga matičnog društva 3. osobu koja investicijske usluge obavlja povremeno u sklopu obavljanja svoje profesionalne djelatnosti ako je obavljanje te djelatnosti propisano zakonom, drugim propisom ili etičkim kodeksom koji ne isključuje mogućnost obavljanja takve usluge, ako su ispunjeni uvjeti propisani člankom 4. Uredbe (EU) br. 2017/565. 4. osobu koja za vlastiti račun trguje financijskim instrumentima koji nisu robne izvedenice ili emisijske jedinice ili izvedenice na emisijske jedinice i koja ne obavlja niti jednu drugu investicijsku uslugu ili aktivnost u odnosu na financijske instrumente koji nisu robne izvedenice ili emisijske jedinice ili izvedenice na emisijske jedinice osim ako ta osoba: <ul style="list-style-type: none"> - djeluje kao održavatelj tržišta - djeluje kao član ili sudionik uređenog tržišta ili MTP-a s jedne strane, ili kao osoba s izravnim elektroničkim pristupom mjestu trgovanja, s druge strane, osim ako je riječ o nefinancijskom subjektu koji na mjestu trgovanja izvršava transakcije koje su objektivno mjerljive u pogledu smanjenja rizika izravno povezanih s njegovim poslovnim aktivnostima ili | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>navedene u toj Direktivi;</p> <p>(b) osobe koje pružaju investicijske usluge isključivo svojim matičnim društvima, svojim društvima kćerima ili drugim društvima kćerima svojih matičnih društava;</p> <p>(c) osobe koje pružaju investicijske usluge povremeno u sklopu obavljanja svoje redovite djelatnosti i ako je ta djelatnost uređena zakonskim ili drugim</p> | <p>aktivnostima vlastitog financiranja tog nefinancijskog subjekta ili njegove grupe;- primjenjuje tehniku visokofrekventnog algoritamskog trgovanja ili</p> <p>- trguje za vlastiti račun izvršavajući naloge klijenata.</p> <p>Osoba koja je izuzeta u skladu s točkama 1., 10. i 11. ovoga stavka ne mora ispunjavati uvjete iz ove točke kako bi bile izuzete u smislu ovoga članka.</p> <p>- te osobe na godišnjoj razini izvještavaju Agenciju o tome da se koriste izuzećem iz ove točke na način i u rokovima propisanim provedbenim propisom Agencije iz stavka 6. ovoga članka.</p> <p>5. operatera koji ima obvezu usklađivanja s propisima koji uređuju trgovanje emisijskim jedinicama stakleničkih plinova i koji, kada trguje emisijskim jedinicama, ne izvršava naloge klijenata i koji ne obavlja niti jednu investicijsku uslugu ili aktivnost osim trgovanja za vlastiti račun, pod uvjetom da ne koristi tehniku visokofrekventnog algoritamskog trgovanja.“</p> <p>6. osobu koja obavlja investicijske usluge koje se sastoje isključivo od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika u ulaganju u financijske instrumente društva u kojemu su zaposleni</p> <p>7. osobu koja obavlja investicijske usluge koje se sastoje isključivo od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika u ulaganju i investicijskih usluga isključivo za matična društva ili za druga ovisna društva matičnih društava</p> <p>8. članice Europskog sustava središnjih banaka i druga nacionalna tijela koja obavljaju slične funkcije u Europskoj uniji, te druga javna tijela zadužena za upravljanje ili posredovanje pri upravljanju javnim dugom u Uniji i međunarodne financijske institucije koje su osnovale dvije ili više država članica a koje imaju svrhu mobiliziranja sredstava financiranja i pružanja financijske pomoći svojim članicama koji se nalaze u ozbiljnim financijskim problemima ili im oni prijete</p> <p>9. subjekt za zajednička ulaganja i mirovinski fond, njihovoga depozitara, društvo za upravljanje i osobu koja njime upravlja</p> <p>10. osobu koja za vlastiti račun, uključujući i u slučaju da djeluje kao održavatelj tržišta, trguje robnim izvedenicama, emisijskim jedinicama ili izvedenicama na emisijske jedinice, osim ako trguje za vlastiti račun izvršavajući naloge klijenata, te osobu koja klijentima ili dobavljačima iz svoje redovite djelatnosti pruža investicijske usluge u odnosu na robne izvedenice, emisijske jedinice ili izvedenice na emisijske jedinice, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti detaljnije propisani Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/592 od 1. prosinca 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za kriterije za utvrđivanje kada se aktivnost treba smatrati pomoćnom uz redovnu djelatnost (Tekst značajan za EGP) (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 2017/592:</p> <p>- svako trgovanje zasebno i na zbirnoj osnovi predstavlja pomoćnu aktivnost redovnoj djelatnosti osobe na razini grupe, a redovna djelatnost te osobe nije obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti u smislu ovoga Zakona, bankovne aktivnosti u smislu zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija ili održavanje tržišta u odnosu na robne izvedenice</p> <p>- ne koristi tehniku visokofrekventnog algoritamskog trgovanja i</p> <p>- te osobe na godišnjoj razini izvještavaju Agenciju o tome da se koriste izuzećem iz ove točke na način i u rokovima propisanim provedbenim propisom Agencije iz stavka 6. ovoga članka.</p> <p>11. osobu koja investicijski savjet pruži tijekom obavljanja druge profesionalne djelatnosti koja nije propisana ovim</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>propisima ili etičkim kodeksom za tu određenu djelatnost, koji ne isključuju pružanje takvih usluga;</p> <p>(osobe koje za d vlastiti račun) trguju financijskim instrumentima koji nisu robne izvedenice ili emisijske jedinice ili njihove izvedenice i koje ne pružaju druge investicijske usluge niti obavljaju bilo koje druge investicijske aktivnosti u financijskim instrumentima koji nisu robne</p> | <p>Zakonom, pod uvjetom da se investicijski savjet posebno ne naplaćuje</p> <p>12. operatera sustava prijenosa kao što je definirano propisima koji uređuju trgovanje energijom kada izvršavaju svoje zadaće prema tim propisima ili prema Uredbi (EZ) br. 714/2009 ili prema Uredbi (EZ) br. 715/2009 ili prema mrežnim kodeksima ili smjernicama koje su usvojene u skladu s tim uredbama, sve osobe koje djeluju kao operateri u njihovo ime koje izvršavaju svoju zadaću u okviru tih pravnih akata ili mrežnih kodeksa ili smjernica usvojenih u skladu s tim uredbama, i bilo koji operater ili upravitelj mehanizma za energetske ravnotežu ili transportne mreže ili sustava koji održava ravnotežu između isporuke i korištenja energije pri izvršavanju tih zadaća. Ova se iznimka primjenjuje samo na osobe koje sudjeluju u aktivnostima iz ove točke samo u slučaju kad obavljaju investicijske aktivnosti ili pružaju investicijske usluge u vezi s robnim izvedenicama kako bi obavljale te aktivnosti. Ova se iznimka ne primjenjuje na djelovanje/poslovanje sekundarnog tržišta, uključujući platformu za sekundarno trgovanje pravima financijskog prijenosa</p> <p>13. središnji depozitoriji, osim kako je propisano člankom 73. Uredbe (EU) br. 909/2014.</p> <p>(2) Prava o obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti propisana ovim Zakonom, ne primjenjuju se za pružanje usluga u svojstvu druge ugovorne strane, u transakcijama javnih tijela koja upravljaju javnim dugom ili članice Europskog sustava središnjih banaka koje obavljaju dužnosti utvrđene Ugovorom o osnivanju Europske zajednice i Protokolu broj 4. uz Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke ili obavljaju slične funkcije prema propisima država članica</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvedenice ili emisijske jedinice ili njihove izvedenice, osim ako su te osobe:</p> <p>i.održavatelji tržišta; ii.članovi ili sudionici uređenog tržišta ili MTP-a ili imaju izravan elektronički pristup mjestu trgovanja; ii primjenjuju i. tehniku visokofrekv entnog algoritamsk og trgovanja; ili iv.trguju za vlastiti račun kada izvršavaju naloge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>klijenata.</p> <p>Osobe koje su izuzete u skladu s točkama (a), (i) ili (j) ne trebaju ispunjavati uvjete utvrđene u ovoj točki kako bi bile izuzete.</p> <p>(operatori s) obvezama usklađivanja iz Direktive 2003/87/EZ koji kada trguju emisijskim jedinicama ne izvršavaju naloge klijenata i koji ne pružaju investicijske usluge ili obavljaju druge investicijske aktivnosti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>osim trgovanja za vlastiti račun, pod uvjetom da te osobe ne primjenjuju tehniku visokofrekven tnog algoritamskog trgovanja; (f)osobe koje pružaju takve investicijske usluge koje se sastoje isključivo od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika; (g)osobe koje pružaju investicijske usluge koje se sastoje od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika i pružanja investicijskih usluga samo svojim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>matičnim društvima, svojim društvima kćerima ili drugim društvima kćerima svojih matičnih društava;</p> <p>(h članovi) Europskog sustava središnjih banaka i drugih nacionalnih tijela koja obavljaju slične funkcije u Uniji, druga javna tijela zadužena za upravljanje ili koja posreduju pri upravljanju javnim dugom u Uniji i međunarodne financijske</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>institucije koje su osnovale dvije ili više država članica koje imaju svrhu mobiliziranja sredstava financiranja i pružanja financijske pomoći u korist svojih članova koji se nalaze u ozbiljnim financijskim problemima ili im oni prijete;</p> <p>(i) subjekti za zajednička ulaganja i mirovinski fondovi, bez obzira na to jesu li usklađeni na razini Unije, te njihovi depozitari i upravljačka tijela;</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(j osobe:) i koje trguju . za vlastiti račun, uključujući održavatelje tržišta, u robnim izvedenicam a ili emisijskim jedinicama ili njihovim izvedenicam a, izuzev osoba koje trguju za vlastiti račun kada izvršavaju naloge klijenata; ili ii pružaju, . osim trgovanja za vlastiti račun, investicijske usluge u robnim izvedenicam a ili emisijskim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>jedinicama ili njihovim izvedenicam a korisnicima ili dobavljačim a iz svoje redovne djelatnosti;</p> <p>pod uvjetom da je:</p> <p>—u svim tim slučajevima zasebno i na zbirnoj osnovi to pomoćna aktivnost njihovoj redovnoj djelatnosti gledano na razini grupe i da njihova redovna djelatnost nije pružanje investicijski h usluga u smislu ove Direktive ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>bankovna djelatnost prema Direktivi 2013/36/EZ , ili održavanje tržišta u odnosu na robne izvedenice, —te da te osobe ne primjenjuju tehniku visokofrekve ntnog algoritamsk og trgovanja, i —te osobe na godišnjoj razini obavješćuju nadležno tijelo o tome da se koriste izuzećem i na zahtjev izvješćuju nadležna tijela o temeljima</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>prema kojima oni smatraju da je njihova aktivnost u skladu s točkama i. i ii. pomoćna uz redovnu djelatnost,</p> <p>(k) osobe koje pružaju investicijsko savjetovanje u okviru obavljanja neke druge redovite djelatnosti koja nije obuhvaćena ovom Direktivom, pod uvjetom da se takvo savjetovanje ne naplaćuje;</p> <p>(l) udruženja koja su osnovali danski ili finski mirovinski fondovi čija</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>je jedina svrha upravljanje imovinom mirovinskih fondova koji su članovi tih udruženja; (m „agenti di) cambio” čija su djelatnost i funkcije uređene člankom 201. Talijanske zakonodavn e uredbe br. 58 od 24. veljače 1998.;</p> <p>(n operateri) sustava prijenosa kao što je definirano u članku 2. stavku 4. Direktive 2009/72/EZ ili članku 2. stavku 4. Direktive 2009/73/EZ</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kada izvršavaju svoje zadatke prema tim direktivama ili prema Uredbi (EZ) br. 714/2009 ili prema Uredbi (EZ) br. 715/2009 ili prema mrežnim kodeksima ili smjernicama koje su usvojene u skladu s tim uredbama, sve osobe koje djeluju kao operateri u njihovo ime koje izvršavaju svoju zadaću u okviru tih pravnih akata ili mrežnih kodeksa ili smjernica usvojenih u skladu s tim uredbama, i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>bilo koji operater ili upravitelj mehanizma za energetske ravnoteže ili transportne mreže ili sustava koji održava ravnotežu između isporuke i korištenja energije pri izvršavanju tih zadaća.</p> <p>Ova se iznimka primjenjuje samo na osobe koje sudjeluju u aktivnostima iz ove točke samo u slučaju kad obavljaju investicijske aktivnosti ili pružaju investicijske</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>usluge u vezi s robnim izvedenicama kako bi obavljale te aktivnosti. Ova se iznimka ne primjenjuje na djelovanje sekundarnog tržišta, uključujući platformu za sekundarno trgovanje pravima financijskog prijenosa.</p> <p>(o) CSD-ovi koji su kao takvi uređeni propisima Unije, u mjeri u kojoj su uređeni tim propisima Unije.</p> <p>2. Prava iz ove Direktive ne primjenjuju se na pružanje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>usluga u svojstvu druge ugovorne strane u transakcijama koje obavljaju javna tijela koja se bave javnim dugom, ili članovi Europskog sustava središnjih banaka koji obavljaju zadaće utvrđene u UFEU-u i Protokolu br. 4 uz Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke ili obavljaju slične funkcije prema nacionalnim propisima.</p> <p>3. Komisija donosi delegirane akte u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>člankom 89. kako bi se razjasnio stavak 1. točka (c) kad se aktivnost obavlja povremeno.</p> <p>4. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda radi određivanja, u svrhu stavka 1. točke (j), kriterija za utvrđivanje kada se aktivnost treba smatrati pomoćnom uz redovnu djelatnost na razini grupe.</p> <p>Ti kriteriji uzimaju u obzir najmanje sljedeće elemente:</p> <p>(a) potrebu da pomoćne aktivnosti</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>predstavljaju manji dio aktivnosti na razini grupe;</p> <p>(b)obujam aktivnosti trgovanja u odnosu na ukupnu tržišnu aktivnost trgovanja u tom razredu imovine;</p> <p>Prilikom utvrđivanja u kojoj mjeri pomoćne aktivnosti predstavljaju manji dio aktivnosti na razini grupe, ESMA može odrediti da se u obzir treba uzeti kapital koji se koristi za obavljanje pomoćnih aktivnosti u odnosu na kapital koji se</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>koristi za obavljanje redovne djelatnosti. Međutim, taj čimbenik ni u kojem slučaju nije dostatan kako bi se dokazalo da je aktivnost pomoćna uz redovnu djelatnost grupe.</p> <p>Aktivnosti iz ovog stavka razmatraju se na razini grupe.</p> <p>Elementi iz drugog i trećeg podstavka isključuju:</p> <p>(a)transakcije unutar grupe navedene u članku 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 koje služe likvidnosti na razini</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>cijele grupe i/ili za potrebe upravljanja rizikom;</p> <p>(b transakcije u) izvedenicam a koje je moguće objektivno izmjeriti koje smanjuju rizike koji su izravno povezani s poslovnim aktivnostima ili aktivnostima financiranja državne blagajne;</p> <p>(c transakcije u) robnim izvedenicam a i emisijskim jedinicama zaključene kako bi se ispunile obveze pružanja likvidnosti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>na mjestu trgovanja, kada takve obveze zahtijevaju regulatorna tijela u skladu s propisima Unije ili s nacionalnim zakonima i drugim propisima, ili od strane mjestu trgovanja.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|------------------------------|--|
| <p>skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 3.</p> <p>Fakultativna izuzeća</p> <p>1. Države članice mogu odlučiti ne primjenjivati ovu Direktivu na osobe kojima su one matična država članica, uz uvjet da te osobe imaju odobrenje za rad u pogledu tih aktivnosti i da su one uređene na nacionalnoj razini te ako te osobe:</p> <p>(a) nisu ovlaštene</p> | <p>Članak 5.</p> <p>(1) Investicijske usluge i aktivnosti u smislu ovoga Zakona su sljedeće usluge i aktivnosti koje se odnose na financijske instrumente::</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata 2. izvršavanje naloga za račun klijenta 3. trgovanje za vlastiti račun 4. upravljanje portfeljem <p>5. investicijsko savjetovanje</p> <ol style="list-style-type: none"> 6. pokroviteljstvo i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa 7. usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa 8. upravljanje MTP-om i 9. upravljanje OTP-om. | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |

| | | |
|---|---|--|
| <p>držati sredstva klijenata i vrijednosne papire klijenata i ni u jednom se trenutku ne smiju nalaziti u položaju dužnika prema svojim klijentima;</p> <p>(b) nisu ovlaštene pružati investicijske usluge, osim zaprimanja i prijenosa naloga za prenosive vrijednosne papire i udjele u subjektima za zajednička ulaganja i/ili investicijsko savjetovanje vezano uz te financijske</p> | <p>Članak 130.</p> <p>(1) Tržišni posrednik osniva se i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj s inicijalnim kapitalom od najmanje 20.000 kn.</p> <p>(2) Na tržišnog posrednika primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, osim ako nije drugačije propisano ovim Zakonom.</p> <p>(3) Na postupak odlučivanja o odobrenju za rad, ukidanju odobrenja za rad, vođenju registra i nadzoru na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o odlučivanju o odobrenju za rad, ukidanju odobrenja za rad, vođenju registra i nadzoru nad investicijskim društvom.</p> <p>članak 131. st. 4: (4) <i>Tržišni posrednik nije ovlašten držati novčana sredstva i vrijednosne papire klijenata, niti se smije nalaziti u položaju dužnika prema klijentu.</i></p> <p>članak 131. st. 2. i 3. :</p> <p>„(2) Djelatnosti tržišnog posrednika mogu biti investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. ovoga Zakona i pomoćne usluge povezane s tim investicijskim uslugama.</p> <p>(3) <i>Investicijske usluge iz stavka 2. ovoga članka tržišni posrednik smije obavljati samo u odnosu na prenosive vrijednosne papire i udjele u subjektima za zajednička ulaganja i prenositi naloge samo na:</i></p> <p>1. osobe iz članka 6. stavka 1. ovoga Zakona i</p> <p>2. subjekte za zajednička ulaganja i upravitelje istih koji su ovlašteni prodavati svoje udjele javnosti u odnosu na te udjele.“</p> <p>Članak</p> <p>(2) Agencija će izdati odobrenje za rad tržišnom posredniku ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti iz članka 130. stavka 1. ovoga Zakona koji se odnose na oblik društva i kapital 2. uvjeti koji se odnose na primjerenost imatelja kvalificiranog udjela iz članka 21. ovoga Zakona 3. barem jedan član uprave ispunjava uvjete iz članka 28. ovoga Zakona 4. ustroj su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni uvjeti iz ovoga Zakona koji se odnose na upravljanje sukobom interesa i vođenje poslovne dokumentacije na način i u opsegu kako je propisano člankom 133. ovoga Zakona 5. polica osiguranja od profesionalne odgovornosti, pod uvjetima propisanim provedbenim propisom iz stavka 4. ovoga članka. <p style="text-align: right;">132.st.2.</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>instrumente; i (c) prilikom) pružanja tih usluga, naloge smiju prenositi samo na:</p> <p>i. investicijska društva koja imaju odobrenje za rad prema ovoj Direktivi;</p> <p>ii kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad prema Direktivi 2013/36/EU;</p> <p>iii podružnice . investicijskih društava ili kreditnih institucija koje imaju odobrenje za rad u</p> | <p>Članak 132.st.3.,4.</p> <p>(3) Odobrenje za rad tržišnog posrednika vrijedi za obavljanje djelatnosti na području Republike Hrvatske te se na njega ne odnose prava iz poglavlja V. glave I. ovoga dijela Zakona.</p> <p><i>„(4) Polica osiguranja od profesionalne odgovornosti iz točke 5. stavka 2. ovoga članka mora biti ugovorena na način da se klijentima tržišnog posrednika jamči razina zaštite kao razina zaštite klijenata investicijskog društva, a s obzirom na veličinu, profil rizičnosti i pravni oblik tržišnog posrednika.“</i></p> <p>Članak 6.</p> <p>(1) Investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj može obavljati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijsko društvo koje je za to dobilo odobrenje u skladu s ovim Zakonom 2. investicijsko društvo iz države članice koje je u skladu s ovim Zakonom ovlašteno putem podružnice ili izravno obavljati investicijske usluge i aktivnosti u Republici Hrvatskoj 3. podružnica društva iz treće zemlje koja je za te usluge ili aktivnosti dobila odobrenje za rad u skladu s ovim Zakonom ili u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija ili je za to ovlaštena temeljem Uredbe (EU) br. 600/2014 4. kreditna institucija koja je za to dobila odobrenje Hrvatske narodne banke na temelju prethodne suglasnosti Agencije u skladu s ovim Zakonom i 5. kreditna odnosno financijska institucija iz druge države članice koja je u skladu sa zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija ovlaštena pružati financijske usluge u Republici Hrvatskoj. <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 8. i 9. ovoga Zakona može obavljati i tržišni operater i burza koji su za to dobili odobrenje u skladu s ovim Zakonom 2. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 4. i 5. ovoga Zakona može obavljati i društvo za upravljanje koje je za to dobilo odobrenje nadležnog tijela u skladu s posebnim propisima kojima se uređuje njihovo poslovanje 3. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. u odnosu na prenosive vrijednosne papire i udjele u subjektima za zajednička | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>trećim zemljama i koje podliježu odredbama o bonitetnom nadzoru koje su po mišljenju nadležnih tijela barem jednako stroge kao one iz ove Direktive, Uredbe (EU) br. 575/2013 ili Direktive 2013/36/EU;</p> <p>iv subjekte za zajednička ulaganja koji po zakonima jedne države članice imaju odobrenje</p> | <p>ulaganja može obavljati tržišni posrednik koji je za to dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 132. ovoga Zakona.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>prodavati svoje udjele javnosti i direktorima takvih društava;</p> <p>v investicijska društva s fiksnim kapitalom kako je definirano u članku 17. stavku 7. Direktive 2012/30/EU Europskog parlamenta i Vijeća (42), a čiji su vrijednosni papiri uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u državi članici, ili</p> <p>(d pružaju) investicijske</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>usluge isključivo u robi, emisijskim jedinicama i/ili njihovim izvedenicama isključivo u svrhu zaštite od komercijalno g rizika svojih klijenata, ako su ti klijenti isključivo lokalna elektroenerge tska poduzeća kako su definirana u članku 2. stavku 35. Direktive 2009/72/EZ i/ili poduzeća za prirodni plin kako su definirana u članku 2. stavku 1. Direktive 2009/73/EZ, i pod uvjetom</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>da ti klijenti zajedno drže 100 % kapitala ili prava glasa tih osoba, izvršavaju zajednički nadzor i izuzeti prema članku 2. stavku 1. točki (j) ove Direktive ako sami obavljaju te investicijske usluge; ili (e pružaju) investicijske usluge isključivo u emisijskim jedinicama i/ili njihovim izvedenicama isključivo u svrhu zaštite od komercijalnog rizika svojih klijenata, ako su ti klijenti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>isključivo operateri kako su definirani u članku 3. točki (f) Direktive 2003/87/EZ, i pod uvjetom da ti klijenti zajedno drže 100 % kapitala ili prava glasa tih osoba, izvršavaju zajednički nadzor i izuzeti su iz članka 2. stavka 1. točke (j) ove Direktive ako sami obavljaju navedene investicijske usluge.</p> <p>2. Propisima država članica za osobe iz stavka 1.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>predviđaju se zahtjevi koji su barem analogni sljedećim zahtjevima prema ovoj Direktivi:</p> <p>(a) uvjeti i postupci za izdavanje odobrenja za rad i kontinuiran nadzor kao što je utvrđeno u članku 5. stavcima 1. i 3., člancima 7. do 10., 21., 22. i 23. i odgovarajući delegirani akti koje je donijela Komisija u skladu s člankom 89.;</p> <p>(b) obveze poslovnog ponašanja kao što je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>utvrđeno u članku 24. stavcima 1., 3., 4., 5., 7. i 10., članku 25. stavcima 2., 5. i 6., i, ako nacionalni propisi dopuštaju tim osobama imenovanje vezanih zastupnika, članku 29. i odgovarajućim provedbenim mjerama;</p> <p>(c organizacijski) i zahtjevi utvrđeni u prvom, šestom i sedmom podstavku članka 16. stavka 3., te u članku 16. stavku 6. i članku 16. stavku 7. i odgovarajućim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>m delegiranim aktima koje je Komisija usvojila u skladu s člankom 89.</p> <p>Države članice zahtijevaju od osoba koje su izuzete od primjene ove Direktive na temelju stavka 1. ovog članka da budu obuhvaćene sustavom za zaštitu ulagatelja prepoznatim u skladu s Direktivom 97/9/EZ.</p> <p>Države članice mogu investicijskim društvima omogućiti da ne budu obuhvaćena takvim sustavom pod</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uvjetom da imaju osiguranje od profesionalne odgovornosti ako je uzimajući u obzir veličinu, profil rizičnosti te pravnu prirodu osobe izuzete u skladu sa stavkom 1. ovog članka, njihovim klijentima zajamčena jednaka zaštita.</p> <p>Odstupajući od drugog podstavka ovog stavka, države članice koje već imaju takve zakone ili druge propise prije 2. srpnja 2014. mogu do 3. srpnja 2019. zahtijevati da, u slučaju kad osobe izuzete od primjene ove</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Direktive na temelju stavka 1.ovog članka pružaju investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili pružanja investicijskog savjetovanja u udjele u subjektima za zajednička ulaganja i djeluju kao posrednik s društvom za upravljanje kako je definirano u Direktivi 2009/65/EZ, te osobe budu solidarno odgovorne s društvom za upravljanje za sve štete nastale zbog aktivnosti klijenta u vezi s tim uslugama.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>3. Osobe koje su sukladno stavku 1. izuzete iz ove Direktive ne smiju imati koristi od slobode pružanja usluga ili obavljanja aktivnosti niti osnivanja podružnica prema člancima 34. i 35.</p> <p>4. Države članice obavještavaju Komisiju i ESMA-u o tome koriste li mogućnost u skladu s ovim člankom i osiguravaju da je u svakom odobrenju za rad izdanom u skladu sa stavkom 1. navedeno je li ono izdano u skladu s ovim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>člankom.</p> <p>5. Države članice priopćavaju ESMA-i odredbe nacionalnog prava koje su analogne zahtjevima iz ove Direktive navedenim u stavku 2.</p> | | | |
| <p>Članak 4.</p> <p>Definicije</p> <p>1. Za potrebe ove Direktive primjenjuju se sljedeće definicije:</p> <p>1 „investicijsko društvo” znači svaka pravna osoba čija je redovna djelatnost ili poslovanje pružanje jedne ili više</p> | <p>Članak 3.st. 1.</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje:</p> <p>18) investicijsko društvo je svaka pravna osoba čija je redovna djelatnost pružanje jedne ili više investicijskih usluga trećim osobama i/ili obavljanje jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi</p> <p>2) financijski instrumenti su:</p> <p>a) prenosivi vrijednosni papiri,</p> <p>b) instrumenti tržišta novca,</p> <p>c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja,</p> <p>d) izvedenice u koje se ubrajaju:</p> <p>– opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i svi</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|---|-----------------------|--|
| <p>investicijskih usluga trećim stranama i/ili obavljanje jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi.</p> <p>Države članice mogu u definiciju investicijskog društva uključiti poduzeća koja nisu pravne osobe pod uvjetom da:</p> <p>(a) njihov pravni status osigurava razinu zaštite interesa trećih strana jednaku onoj koju pruža pravna osoba; i</p> | <p>drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu,</p> <ul style="list-style-type: none"> – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora – opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u, osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe (EU) 2017/565 – opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika – financijski ugovori za razlike (eng. financial contracts for differences) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi - emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona koji uređuje zaštitu okoliša (sustav trgovanja emisijama). <p>Članak</p> | <p>5.st.1.</p> | |
|---|---|-----------------------|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>(b)podliježu jednakom bonitetnom nadzoru koji je primjeren za njihov pravni oblik.</p> | <p>(1) Investicijske usluge i aktivnosti u smislu ovoga Zakona su sljedeće usluge i aktivnosti koje se odnose na financijske instrumente::</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata 2. izvršavanje naloga za račun klijenta 3. trgovanje za vlastiti račun 4. upravljanje portfeljem 5. investicijsko savjetovanje 6. pokroviteljstvo i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa 7. usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa 8. upravljanje MTP-om i 9. upravljanje OTP-om. | |
| <p>Međutim, ako fizička osoba pruža usluge koje uključuju držanje sredstava ili prenosivih vrijednosnih papira trećih strana, ona se može smatrati investicijskim društvom za potrebe ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014 samo ako, ne dovodeći u pitanje druge zahtjeve koje postavljaju ova Direktiva, Uredba (EU)</p> | <p>Članak 5.st.2</p> <p>(2) Pomoćne usluge u smislu ovoga Zakona su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i sa skrbništvom povezane usluge, kao što su upravljanje novčanim sredstvima ili instrumentima osiguranja, isključujući uslugu središnjeg vođenja računa u smislu točke 2. dijela A Priloga Uredbe (EU) br. 909/2014 2. odobravanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit 3. savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i povezanim pitanjima, te savjetovanje i usluge povezane sa spajanjima i stjecanjima 4. usluge deviznog poslovanja kada su povezane sa obavljanjem investicijskih usluga 5. investicijsko istraživanje i financijska analiza, te drugi oblici općih preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima 6. usluge vezane uz usluge pokroviteljstva i <p>7. usluge koje po svojoj naravi odgovaraju uslugama iz stavka 1. i stavka 2. točaka 1. do 6. ovoga članka, vezane za temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. ovoga Zakona kada su povezane sa pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> <p>Članak 3.st.19.</p> <p>19) investicijsko savjetovanje je davanje osobnih preporuka u smislu članka 9. Uredbe (EU) 2398 klijentu koje se odnose na jednu ili više transakcija financijskim instrumentima, na zahtjev klijenta ili na inicijativu investicijskog društva.</p> | |

| | | |
|---|--|--|
| <p>br. 600/2014 i Direktiva 2013/36/EU, ta osoba poštuje sljedeće uvjete:</p> <p>(a vlasnička) prava trećih strana u odnosu na instrumente i sredstva moraju biti zaštićena, posebno u slučaju insolventnosti društva ili njegovih vlasnika, pljenidbe, kompenzaci je ili nekih drugih radnji koje su poduzeli vjerovnici društva, ili vlasnika društva;</p> <p>(b društvo) mora biti</p> | <p>Članak 3.st.20. 20) izvršavanje naloga za račun klijenata je postupanje s ciljem ugovaranja kupnje ili prodaje jednog ili više financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući sklapanje ugovora o prodaji financijskih instrumenata koje izdaje investicijsko društvo ili kreditna institucija prilikom izdavanja tih financijskih instrumenata.</p> <p>Članak 3.st.21. 21) trgovanje za vlastiti račun je trgovanje koristeći se vlastitim kapitalom iz kojeg proizlaze transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata.</p> <p>Članak 3.st.21.,31.,22.,23. 21) trgovanje za vlastiti račun je trgovanje koristeći se vlastitim kapitalom iz kojeg proizlaze transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata. 31) održavatelj tržišta je osoba koja se na financijskom tržištu kontinuirano predstavlja da je voljna trgovati za vlastiti račun tako da kupuje i prodaje financijske instrumente koristeći se vlastitim kapitalom po cijenama koje sama odredi.</p> <p>22) upravljanje portfeljem je upravljanje portfeljima koji uključuju jedan ili više financijskih instrumenata, na individualnoj 23) klijent je svaka fizička ili pravna osoba kojoj investicijsko društvo pruža investicijske ili pomoćne usluge</p> <p style="text-align: center;">Članak 101.</p> <p>(1) Profesionalni ulagatelj je klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnu procjenu povezanih rizika.</p> <p>(2) U smislu ovoga Zakona, subjekt koji se smatra profesionalnim ulagateljem prilikom obavljanja svih investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona u odnosu na sve financijske instrumente je:</p> <p>1. subjekt koji za djelovanje na financijskom tržištu mora imati primjereno odobrenje ili podliježe nadzoru nadležnog nadzornog tijela:</p> <p>– investicijsko društvo</p> | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>podložno pravilima koja su utvrđena za praćenje solventnost i društva i vlasnika;</p> <p>(c reviziju) godišnjih financijskih izvještaja mora napraviti jedna ili više osoba ovlaštena za reviziju financijskih izvještaja prema nacionalnom pravu;</p> <p>(d ako društvo) ima samo jednog vlasnika, ta osoba mora poduzeti mjere za zaštitu ulagatelja u slučaju prestanka</p> | <ul style="list-style-type: none"> – kreditna institucija – druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela ili regulirana prema posebnim propisima – društvo za osiguranje – subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje – društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi – mirovinsko osiguravajuće društvo – trgovci robom i robnim izvedenicama – lokalne pravne osobe i – drugi institucionalni ulagatelj čija glavna djelatnost nije obuhvaćena alinejama 1. do 8. ovoga stavka, a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu. <p>2. Velika poduzeća koja, na razini pojedine pravne osobe u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljavaju najmanje 2 od sljedećih uvjeta:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000 kuna – neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000 kuna i – kapital u iznosu od najmanje 15.000.000 kuna. <p>3. nacionalne i regionalne vlade, javna tijela za upravljanje javnim dugom, središnje banke, međunarodne i nadnacionalne institucije kao što su Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije.</p> <p>4. drugi institucionalni ulagatelji čija je glavna aktivnost ulaganje u financijske instrumente uključujući i subjekte koji se bave sekuritizacijom imovine ili drugim transakcijama financiranja.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>poslovanja društva nakon smrti vlasnika, nastupa nesposobnosti ili u nekom sličnom slučaju.</p> <p>2 „investicijske usluge i aktivnosti” znači sve usluge i aktivnosti utvrđene u odjeljku A Priloga I. koje se odnose ne bilo koje instrumente navedene u odjeljku C Priloga I.</p> <p>Komisija u skladu s člankom 89. donosi delegirane akte kojima se utvrđuju:</p> <p>(a ugovori o</p> | <p><i>Viša razina zaštite</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 102.</p> <p>(1) Investicijsko društvo može profesionalnom ulagatelju na njegov zahtjev omogućiti tretman s višom razinom zaštite, kakav pruža malim ulagateljima.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je svakog klijenta iz članka 101. ovoga Zakona prije pružanja usluga izvijestiti da ga na temelju dostupnih podataka smatra profesionalnim ulagateljem te da će postupati s tim u skladu, osim ako klijent i investicijsko društvo ne ugovore drugačije.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je klijenta iz članka 101. ovoga Zakona izvijestiti o mogućnosti podnošenja zahtjeva za izmjenom dogovorenih uvjeta u svrhu postizanja više razine zaštite.</p> <p>(4) Klijent iz članka 101. ovoga Zakona obvezan je zatražiti višu razinu zaštite ako smatra da nije u mogućnosti ispravno procijeniti ili upravljati uključenim rizicima.</p> <p>(5) Viši stupanj zaštite investicijsko društvo dužno je pružiti klijentu iz članka 101. ovoga Zakona ako s njim sklopi ugovor prema kojemu prema klijentu neće primjenjivati pravila poslovnog ponašanja kao prema profesionalnom ulagatelju.</p> <p>(6) Ugovor iz stavka 5. ovoga članka sklapa se u pisanom obliku, s obveznom naznakom primjenjuje li se na jednu ili više određenih usluga ili transakcija, ili na jednu ili više vrsta proizvoda ili transakcija.</p> <p><i>Profesionalni ulagatelji na zahtjev</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 103.</p> <p>(1) Klijent investicijskog društva koji nije izričito naveden u članku 101. ovoga Zakona, uključujući javnu ustanovu, jedinicu lokalne ili područne (regionalne) samouprave, pravnu i fizičku osobu, može od investicijskog društva zatražiti status profesionalnog ulagatelja pod uvjetima propisanim ovim člankom.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je, temeljem zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka, procijeniti može li klijent donijeti</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>) izvedenica ma navedeni u odjeljku C točki 6. Priloga I. koji imaju obilježja veleprodajnih energetskih proizvoda koji se moraju fizički namiriti i „ugovori o energetskim izvedenicama iz odjeljka C točke 6.”;</p> <p>(b ugovori o izvedenicama navedeni u odjeljku C točki 7. Priloga I. koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih</p> | <p>investicijsku odluku i razumjeti rizike povezane s određenom transakcijom ili uslugom.</p> <p>(3) Procjena iz stavka 2. ovoga članka mora obuhvatiti stručnost, iskustvo i znanje klijenta. Za znanje i iskustvo klijenta ne može se pretpostaviti da je istovjetno znanju i iskustvu klijenta iz članka 101. ovoga Zakona, već se mora posebno utvrđivati.</p> <p>(4) Prilikom podnošenja zahtjeva za stjecanje statusa profesionalnog ulagatelja, klijent mora investicijskom društvu dokazati da ispunjava najmanje dva od sljedećih uvjeta:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izvršio je u prosjeku 10 transakcija značajnog volumena unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu 2. veličina portfelja financijskih instrumenata klijenta prelazi vrijednost od 4.000.000 kuna i 3. radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na stručnim poslovima koji zahtijevaju znanje o transakcijama ili uslugama za koje se status profesionalnog ulagatelja traži. <p>(5) Mjerodavno tržište iz stavka 4. točke 1. ovoga članka je tržište na kojem se trguje financijskim instrumentima za koje klijent želi dobiti status profesionalnog ulagatelja.</p> <p>(6) Portfelj financijskih instrumenata iz stavka 4. točke 2. ovoga članka podrazumijeva i novčana sredstava i financijske instrumente.</p> <p>(7) Investicijsko društvo može prema klijentima iz stavka 1. ovoga članka postupati kao prema profesionalnim ulagateljima, ako su ispunjeni uvjeti i postupak odricanja od više razine zaštite iz ovoga članka i članka 104. ovoga Zakona.</p> <p><i>Odricanje od više razine zaštite</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 104.</p> <p>(1) Klijenti iz članka 101. ovoga Zakona mogu se odreći više razine zaštite malog ulagatelja koju jamče pravila poslovnog ponašanja samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. klijent pisanim putem od investicijskog društva zatraži status profesionalnog ulagatelja, uz napomenu traži li taj status općenito ili u odnosu na pojedinu investicijsku uslugu, transakciju, vrstu transakcije ili proizvod | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrumenat a; (c ugovori o) izvedenica ma navedeni u odjeljku C.10 Priloga I. koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenat a, uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenim tržištima, MTP-u ili OTP-u; 3.,,pomoćne usluge” znači sve usluge navedene u odjeljku B Priloga I.; 4.,,investicijsko savjetovanje” znači davanje</p> | <p>2. investicijsko društvo klijenta pisanim putem jasno upozori na prava i zaštitu koju gubi odabirom statusa profesionalnog ulagatelja i</p> <p>3. klijent u pisanom obliku, u dokumentu koji je odvojen od ugovora, potvrdi da je svjestan posljedica gubitka prava i zaštite malog ulagatelja.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je prije odluke o prihvaćanju zahtjeva za dodjeljivanje statusa profesionalnog ulagatelja poduzeti sve razumne mjere kako bi utvrdilo ispunjava li klijent uvjete iz članka 103. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Profesionalni ulagatelj dužan je izvijestiti investicijsko društvo o svakoj promjeni koja bi mogla utjecati na njegov status.</p> <p>(4) Investicijsko društvo je dužno poduzeti primjerene mjere u svezi promjene statusa klijenta ako sazna da klijent više ne ispunjava uvjete propisane za profesionalnog ulagatelja.</p> <p>Članak 3.</p> <p>42) rastuće tržište malih i srednjih poduzeća je MTP koji je registriran kao tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s odred</p> <p>43) mala i srednja poduzeća su društva koja su, na bazi kotacija na kraju godine, u prethodne tri kalendarske godine imale p</p> <p>44) limitirani nalog je nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po određenoj cijeni ili cijeni k</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>osobnih preporuka klijentu bilo na zahtjev klijenta ili na inicijativu investicijskog društva u pogledu jedne transakcije ili više njih koje se odnose na financijske instrumente;</p> <p>5. „izvršavanje naloga za račun klijenta” znači djelovanje s ciljem sklapanja ugovora za kupnju ili prodaju jednog financijskog instrumenta ili više njih za račun klijenta i uključuje sklapanje ugovora za prodaju financijskih</p> | <p>2) financijski instrumenti su:</p> <p>a) prenosivi vrijednosni papiri,</p> <p>b) instrumenti tržišta novca,</p> <p>c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja,</p> <p>d) izvedenice u koje se ubrajaju:</p> <ul style="list-style-type: none"> – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu, – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora – opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članaka 27. i 28. ovog Zakona, – opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika – financijski ugovori za razlike (eng. financial contracts for differences) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine i druge klimatske varijable, moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi - emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona koji uređuje zaštitu okoliša (sustav trgovanja emisijama stakleničkih plinova) <p>12) ugovori o energetskim izvedenicama su opcije, budućnosnice, zamjene i svaki drugi ugovor o izvedenicama iz stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2. ovog Zakona, koji mora fizički namiriti</p> <p>5) instrumenti tržišta novca su one vrste instrumenata kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi</p> <p>37) tržišni operater je osoba ili osobe koje vode i/ili upravljaju poslovanjem uređenoga tržišta. Tržišni operater može biti i samo uređeno tržište</p> <p>28) multilateralni sustav je svaki sustav ili platforma koja omogućava interakciju ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumenata višestranom tržištu</p> <p>29) sistematski internalizator je investicijsko društvo koje, bez da upravlja multilateralnim sustavom, na organiziranoj, učestaloj, sustavnoj i značajnoj, uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a. Je li riječ o trgovanju na učestaloj i sustavnoj osnovi ili ne utvrđuje se na temelju broja OTC transakcija financijskih instrumenata izvršavajući naloge klijenata. Je li riječ o trgovanju na značajnoj osnovi ili ne utvrđuje se ili prema udjelu OTC trgovanja investicijskog društva pojedinačno ili društva tim financijskim instrumentom ili prema udjelu OTC trgovanja investicijskog društva pojedinim financijskim instrumentom u ukupnom trgovanju financijskim instrumentima</p> <p>Definicija sistemskog internalizatora primjenjuje se samo kad investicijsko društvo prijeđe unaprijed određene granice za učestalost, sustavnost i značajnost trgovanja financijskim instrumentima</p> <p>33) uređeno tržište je multilateralni sustav koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda i tražnje tako da nastaje ugovor s financijskim instrumentima uvrštenim u trgovanje po pravilima toga sustava i/ili u samom sustavu, pod uvjetom da uređeno tržište radi redovito posluje u skladu s odredbama dijela Drugoga Glave II. ovoga Zakona.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>instrumenata koje je izdalo investicijsko društvo ili kreditna institucija u trenutku njihovog izdavanja;</p> <p>6., „trgovanje za vlastiti račun” znači trgovanje uz korištenje vlastitog kapitala koje dovodi do zaključenja transakcije s jednim financijskim instrumentom ili više njih;</p> <p>7., „održavatelj tržišta” znači osoba koja neprekidno djeluje na financijskim tržištima spremna trgovati za vlastiti račun tako da</p> | <p>34) multilateralna trgovinska platforma ili MTP je multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater, koji u sustavu i prema spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumentima trećih tako da nastaje ugovor u skladu s odredbama Dijela drugoga Glave I</p> <p>35) organizirana trgovinska platforma ili OTP je multilateralni sustav, koji nije uređeno tržište ili MTP, koji omogućuje da se u tom sustavu susretnu financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica više zainteresiranih trećih strana tako da nastaje ugovor u skladu s odredbama Dijela drugoga</p> <p>36) mjesto trgovanja je uređeno tržište, MTP ili OTP</p> <p>38) likvidno tržište je tržište za određeni financijski instrument ili klasu financijskih instrumenata ako, uzimajući u obzir specifičnosti tržišne strukture instrumenata, postoji kontinuirani interes za kupnju i prodaju, koji se procjenjuje temeljem:</p> <p>a) prosječne učestalosti i veličine transakcija u različitim tržišnim uvjetima, uzimajući u obzir prirodu i životni ciklus proizvoda unutar određene klase</p> <p>b) broja i vrste sudionika na tržištu, uključujući omjer sudionika na tržištu i financijskih instrumenata kojima se trguje za pojedini proizvod</p> <p>c) prosječnu veličinu raspona cijena, ako je dostupna.</p> <p>1) Agencija je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga čije su nadležnosti i djelokrug rada propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor</p> <p>24) kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirana u točki (1) članka 4(1) Uredbe EU broj 575/2013</p> <p>25) društvo za upravljanje je društvo za upravljanje kako je definirano zakonom koji uređuje uvjete osnivanja i rada otvorenih investicijskih fondova</p> <p>32) vezani zastupnik je fizička ili pravna osoba koja pod punom i bezuvjetnom odgovornošću samo jednog investicijskog društva za čiji račun nastupa</p> <p>76) podružnica investicijskog društva je svako mjesto poslovanja različito od mjesta glavnog ureda, koje je dio investicijskog društva, nema pravnu osobnost i može pružati pomoćne usluge za koje investicijsko društvo ima odobrenje; sva mjesta poslovanja koje investicijsko društvo ima iz druge države članice in ovoga Zakona.</p> <p>75) kvalificirani udio je svaki neposredni ili posredni udio u investicijskom društvu koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima uzimajući u obzir uvjete grupiranja kod izračunavanja tih prava propisanih člancima 489. i 490. ovoga Zakona, ili koji omogućava ostvarenje značaj</p> <p>46) matično društvo je matično društvo u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.</p> <p>47) društvo kći je ovisno društvo odnosno društvo kći u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja krajnjeg matičnog društva.</p> <p>48) grupa je grupa kako je definirana u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja</p> <p>49) uska povezanost je situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane na bilo koji od sljedećih načina:</p> <p>a) sudjelujući udio u obliku vlasništva, izravnog ili putem kontrole, nad 20% ili više glasačkih prava ili kapitala društva</p> <p>b) kontrola, što znači odnos između matičnog društva i društva kćeri na način kako je definirano u smislu zakona koji uređuje računovodstvo poduzetnika između fizičke ili pravne osobe i društva, društva kćeri drugog društva kćeri koje se također smatra društvom kćeri matičnog društva koje je na čelu tim</p> <p>c) činjenica da su obje ili sve osobe stalno povezane s istom trećom osobom odnosom kontrole.</p> <p>146) upravljačko tijelo je tijelo ili tijela investicijskog društva, tržišnog operatera ili društva za pružanje usluga dostave podataka imenovano u skladu s odredbama ovog Zakona za trgovačkih društava, a koje raspolaže ovlastima za utvrđivanje strategije, ciljeva i općeg smjera poslovanja subjekta te koje nadgleda i nadzire donošenje odluka subjekta. Upravljačko tijelo u smislu ovoga zakona obuhvaća upravu i nadzorni odbor, ako nije drugačije određeno.</p> <p>50) više rukovodstvo su fizičke osobe koje obavljaju izvršne funkcije u investicijskom društvu, tržišnom operateru ili pružatelju usluga dostave podat</p> | |
|---|---|--|

| | | |
|---|---|---|
| <p>kupuje i prodaje financijske instrumente uz korištenje vlastitog kapitala po cijenama koje ona utvrđuje;</p> <p>8., „upravljanje portfeljem” znači upravljanje portfeljem na temelju ovlaštenja klijenta na individualnoj i diskrecijskog osnovi pri čemu takav portfelj uključuje jedan financijski instrument ili više njih;</p> <p>9., „klijent” znači svaka fizička ili pravna osoba kojoj investicijsko društvo pruža</p> | <p>upravljanje društvom, uključujući provedbu politika koje se odnose na distribuciju proizvoda i usluga klijentima od strane društva ili osoba koje djeluju na njegovu račun;</p> <p>51) trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga je transakcija kod koje se posrednik postavlja između kupca i prodavatelja na način da se tijekom izvršenja transakcije na strani događa istodobno, a transakcija je zaključena po cijeni pri kojoj posrednik ne ostvaruje ni dobit ni gubitak, osim unaprijed dogovorene provizije;</p> <p>52) algoritamsko trgovanje znači trgovanje financijskim instrumentima na način da računalni algoritam automatski određuje pojedinačne parametre naloge za davanje naloga, cijena ili količina ili način upravljanja nalogom nakon njegovog davanja, uz ograničenu ljudsku intervenciju ili bez nje. Algoritamsko trgovanje može biti izvršeno na jednom ili više mjesta trgovanja ili za obradu naloga bez određivanja parametara trgovanja ili za potvrdu naloga ili obradu izvršenih transakcija;</p> <p>53) tehnika visokofrekventnog algoritamskog trgovanja je tehnika algoritamskog trgovanja koju obilježava:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) infrastruktura namijenjena tome da se na najmanju moguću mjeru skрати mrežnu i druge vrste latentnosti, uključujući najmanje jednu od sljedećih mogućnosti: <ul style="list-style-type: none"> i) pristup poslužitelju u neposrednoj blizini ili vrlo brz izravni elektronički pristup ii) sustavno pokretanje postupka davanja, davanje, usmjeravanje ili izvršavanje naloga bez ljudske intervencije za pojedinačne transakcije ili naloge ili iii) velik broj unutardnevnih poruka koje predstavljaju naloge, ponude i otkazivanja. <p>54) izravni elektronički pristup je mehanizam u kojem član ili sudionik ili klijent mjesta trgovanja dozvoljava određenoj osobi da se koristi njegovom računom za izvršavanje naloga u vezi financijskog instrumenta izravno na mjesto trgovanja, uključujući mehanizam u kojem se osoba koristi infrastrukturom člana ili sudionika ili klijenta ili sudionik ili klijent koristi za prijenos naloga (izravan pristup tržištu) i mehanizam u kojem se osoba ne koristi tom infrastrukturom (sponzorirani pristup tržištu);</p> <p>55) međusektorska prodaja je ponuda investicijskih usluga zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za taj ugovor ili paketa;</p> <p>6) strukturirani depozit je depozit kako je definiran zakonom kojim se uređuje sustav osiguranja depozita, kod kojeg se glavnica u cijelosti isplaćuje po slučaju neisplaćivanja u ovisnosti o formuli koja može uključivati elemente kao što su:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) indeks ili kombinacija indeksa, osim ako se radi o depozitu s promjenjivom kamatnom stopom čiji je povrat izravno povezan s indeksom kamatne stope; b) financijski instrumenti ili kombinacija financijskih instrumenata c) roba ili kombinacija robe ili druge materijalne ili nematerijalne nezamjenjive imovine ili d) devizni tečaj ili kombinacija deviznih tečajeva. <p>3) prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, te potvrde o deponiranju; b) obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire c) svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira ili koji se namiruju u novcu pozivanjem na prenosivost indeksa ili mjerne veličine. <p>Instrumenti plaćanja ne smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u smislu točke 3. ovoga članka.</p> <p>4) potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima su vrijednosni papiri koji su prenosivi na tržištu kapitala i koji predstavljaju vlasništvo vrijednosnih papira kojima se može trgovati neovisno o vrijednosnim papirima inozemnog izdavatelja</p> <p>7) fond kojim se trguje na burzi ili ETF je fond čijom se najmanje jednom klasom udjela ili rodnom dionica tijekom dana trguje na najmanje jednom mjestu trgovanja na mjeru kojima se osigurava da cijena udjela ili dionica na tom mjestu trgovanja bitno ne odstupa od neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici ili dionici;</p> <p>8) certifikati su certifikati kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki (27) Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>9) strukturirani financijski proizvodi su strukturirani financijski proizvodi kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki (28) Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | <p>ili osoba koje djeluju na njegovu račun;</p> <p>način da se tijekom izvršenja transakcije na strani događa istodobno, a transakcija je zaključena po cijeni pri kojoj posrednik ne ostvaruje ni dobit ni gubitak, osim unaprijed dogovorene provizije;</p> <p>način da računalni algoritam automatski određuje pojedinačne parametre naloge za davanje naloga, cijena ili količina ili način upravljanja nalogom nakon njegovog davanja, uz ograničenu ljudsku intervenciju ili bez nje. Algoritamsko trgovanje može biti izvršeno na jednom ili više mjesta trgovanja ili za obradu naloga bez određivanja parametara trgovanja ili za potvrdu naloga ili obradu izvršenih transakcija;</p> <p>tehnika algoritamskog trgovanja koju obilježava:</p> <p>sljedećih mogućnosti:</p> <p>izvršavanje naloga u vezi financijskog instrumenta izravno na mjesto trgovanja, uključujući mehanizam u kojem se osoba koristi infrastrukturom člana ili sudionika ili klijenta ili sudionik ili klijent koristi za prijenos naloga (izravan pristup tržištu) i mehanizam u kojem se osoba ne koristi tom infrastrukturom (sponzorirani pristup tržištu);</p> <p>uvjet za taj ugovor ili paketa;</p> <p>glavnica u cijelosti isplaćuje po slučaju neisplaćivanja u ovisnosti o formuli koja može uključivati elemente kao što su:</p> <p>indeksom kamatne stope;</p> <p>deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire</p> <p>namiruju u novcu pozivanjem na prenosivost indeksa ili mjerne veličine.</p> <p>smislu točke 3. ovoga članka.</p> <p>vlasništvo vrijednosnih papira kojima se može trgovati neovisno o vrijednosnim papirima inozemnog izdavatelja</p> <p>tijekom dana trguje na najmanje jednom mjestu trgovanja na mjeru kojima se osigurava da cijena udjela ili dionica na tom mjestu trgovanja bitno ne odstupa od neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici ili dionici;</p> <p>Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>Uredbe (EU) br. 600/2014</p> |
|---|---|---|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>investicijske i/ili pomoćne usluge;</p> <p>10 „profesionalni ulagatelj” znači klijent koji je ispunio kriterije utvrđene u Prilogu II.;</p> <p>11 „mali ulagatelj” znači klijent koji nije profesionalni ulagatelj;</p> <p>12 „rastuće tržište malih i srednjih poduzeća” znači MTP koji je registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s člankom 33.;</p> <p>1 „mala i 3. srednja poduzeća” za potrebe ove</p> | <p>10) izvedenice su izvedenice kako su definirane u članku 2. stavku 1. točki (29) Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>11) robne izvedenice su robne izvedenice kako su definirane u članku 2. stavku 1. točki (30) Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>39) središnja druga ugovorna strana je središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točkama 1. do 29. Uredbe (EU) br. 648/2012 te sustavima za namiru financijskih instrumenata.</p> <p>56) ovlaštenu osobu za objavljivanje ili APA je osoba koja je na temelju ovoga Zakona ovlaštena pružati uslugu objavljivanja izvješća o trgovanju za račun ulagatelja u skladu s Uredbom (EU) br. 600/2014</p> <p>57) pružatelj konsolidiranih podataka o trgovanju ili CTP je osoba koja je na temelju ovoga Zakona ovlaštena pružati uslugu prikupljanja izvješća o trgovanju u skladu s člancima 13., 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 od uređenih tržišta, MTP-a, OTP-a i APA-a i njihovog konsolidiranja u elektroničke tijekomove podataka u realnom vremenu, koji pružaju podatke o cijeni i volumenu za svaki financijski instrument.</p> <p>58) ovlaštenu mehanizam izvještavanja ili ARM je osoba koja je na temelju ovoga Zakona ovlaštena pružati uslugu dostave podataka o transakcijama u skladu s Uredbom (EU) br. 600/2014</p> <p>59) matična država članica je:</p> <p>1. za investicijsko društvo:</p> <p>a) ako je investicijsko društvo fizička osoba, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>b) ako je investicijsko društvo pravna osoba, država članica u kojoj mu se nalazi registrirano sjedište</p> <p>c) ako investicijsko društvo prema svojem nacionalnom pravu nema registrirano sjedište, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>2. za uređeno tržište država članica u kojoj je registrirano uređeno tržište ili, ako prema pravu države članice uređeno tržište nema registrirano sjedište, država članica u kojoj je uređeno tržište</p> <p>3. Za APA-e, CTP-a ili ARM-a:</p> <p>a) ako je APA, CTP ili ARM fizička osoba, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>b) ako je APA, ARM ili CTP pravna osoba, država članica u kojoj mu se nalazi registrirano sjedište</p> <p>c) ako APA, ARM ili CTP prema svom nacionalnom pravu nema registrirano sjedište, država članica u kojoj mu se nalazi glavni ured</p> <p>4. za središnji depozitorij kako je definirano člankom 2. stavkom 1. točkom 23. Uredbe (EU) broj 909/2014.</p> <p>60) država članica domaćin je država članica, različita od matične države članice:</p> <p>a) za investicijsko društvo, država članica u kojoj investicijsko društvo ima podružnicu ili obavlja investicijske usluge i/ili aktivnosti</p> <p>b) za uređeno tržište, država članica u kojoj uređeno tržište kroz odgovarajuće mehanizme olakšava članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima</p> <p>c) za središnji depozitorij, država članica u kojoj središnji depozitorij ima podružnicu ili pruža usluge kao CSD.</p> <p>61) društvo iz treće zemlje je društvo koje bi bilo kreditna institucija koja pruža investicijske usluge ili obavlja investicijske aktivnosti ili investicijske usluge u skladu s Uredbom (EU) br. 600/2014</p> <p>14) veleprodajni energetski proizvod je veleprodajni energetski proizvod kako je definiran u članku 2. točki 4. Uredbe (EU) br. 1227/2011.</p> <p>15) poljoprivredne robne izvedenice su ugovori o izvedenicama koji se odnose na proizvode nabrojane u članku 1. Uredbe (EU) br. 1308/2013 i njezini izvedenice</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Direktive znači društva koja su na temelju kotacije na kraju godine za prethodne tri kalendarske godine imala prosječnu tržišnu kapitalizaciju manju od 200 000 000 EUR;</p> <p>14., „limitirani nalog” znači nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskog instrumenta po određenoj cijeni ili po povoljnijoj cijeni;</p> <p>15., „financijski instrument” znači instrumenti utvrđeni u</p> | <p>62) javni izdavatelj je jedan od sljedećih subjekata koji izdaje dužničke instrumente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Europska unija država članica, uključujući i vladin odjel, agenciju ili subjekt posebne namjene te države članice u slučaju federalne države članice, član federacije subjekt posebne namjene za nekoliko država članica međunarodna financijska institucija koju su osnovale dvije ili više država članica, a koja ima za cilj osigurati financiranje i pružiti financijsku pomoć kroz njih prolaze ili Europska investicijska banka. <p>63) javni dužnički instrument je dužnički instrument koji izdaje javni izdavatelj</p> <p>64) pružatelj usluga dostave podataka je APA, CTP ili ARM.</p> <p>45) trajni medij je svako sredstvo koje klijentu omogućuje pohranjivanje podataka koji su mu osobno upućeni tako da mu budu dostupni za buduću upotrebu i koje omogućuje neizmijenjenu reprodukciju pohranjenih podataka</p> <p>Članak 355.</p> <p>Usluge dostave podataka u smislu ovoga Zakona su:</p> <ol style="list-style-type: none"> obavljanje poslova APA-e obavljanje poslova CTP-a obavljanje poslova ARM-a. <p>Članak 356.st.1, st.2.</p> <p>(1) Usluge dostave podataka kao redovnu djelatnost u Republici Hrvatskoj može obavljati:</p> <ol style="list-style-type: none"> pružatelj usluge dostave podataka koji je za to dobio odobrenje Agencije i pružatelj usluge dostave podataka iz druge države članice koji za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice. <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, usluge dostave podataka iz članka 355. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj može pružati i:</p> <ol style="list-style-type: none"> investicijsko društvo koje upravlja MTP-om ili OTP-om koje je za obavljanje usluga dostave podataka dobilo odobrenje Agencije kreditna institucija koja upravlja MTP-om ili OTP-om koja je za obavljanje usluga dostave podataka dobila odobrenje Hrvatske narodne banke tržišni operater koji upravlja uređenim tržištem i koji je za obavljanje usluga dostave podataka dobio odobrenje | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>odjeljku C Priloga I.; 16 „ugovori o energetskim izvedenicama iz odjeljka C točke 6.” znači opcije, budućnosnice, zamjene i sve druge ugovore o izvedenicama navedene u odjeljku C točki 6. Priloga I. koji se odnose na ugljen ili naftu kojima se trguje na OTP-u i moraju se fizički namiriti; 17 „instrumenti tržišta novca” znači vrste instrumenata kojima se uobičajeno trguje na</p> | <p>Agencije 4. investicijsko društvo iz druge države članice koje upravlja MTP-om ili OTP-om i koje za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice 5. kreditna institucija iz druge države članice koja upravlja MTP-om ili OTP-om i koja za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice i 6. tržišni operater iz druge države članice koji upravlja uređenim tržištem i koji za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice.</p> <p>Članak 100. stavak 1. i 2.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je svoje klijente s obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagačke ciljeve, razvrstati na male i profesionalne ulagatelje.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je donijeti i primjenjivati pisane interne politike i postupke za razvrstavanje klijenata iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržištima novca, kao što su trezorski zapisi, certifikati o depozitu i komercijalni zapisi, osim instrumenata plaćanja;</p> <p>18. „tržišni operater” znači osoba ili osobe koje vode i/ili upravljaju poslovanjem uređenog tržišta te može biti i samo uređeno tržište;</p> <p>19. „multilateralni sustav” znači svaki sustav ili platforma uutar kojih je omogućena interakcija više</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovinskih interesa trećih strana za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata ;</p> <p>20. „sistematski internalizator” znači investicijsko društvo koje na organiziran, učestao i sustavan način te u znatnoj mjeri trguje za vlastiti račun kada izvršava naloge klijenata izvan uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a, bez upravljanja multilateralnim sustavom;</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Učestao i sustavan način mjeri se brojem OTC trgovanja financijskim instrumentim a koje za vlastiti račun ostvari investicijsko društvo kada izvršava naloge klijenata. Znatna mjera izračunava se bilo obujmom OTC trgovanja koje investicijsko društvo ostvari u odnosu na ukupno trgovanje tog financijskog društva pojedinim financijskim instrumento</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>m, bilo obujmom OTC trgovanja koje investicijsko društvo ostvari u odnosu na ukupno trgovanje pojedinim fianancijskim instrumento m u Uniji. Definicija sistematskog internalizator a primjenjuje se samo ako su prekoračene unaprijed određene granice za učestao i sustavan način i one za znatnu mjeru ili ako investicijsko društvo odluči odabrati da</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>se na njega primjenjuje režim sistematskog internalizatora;</p> <p>21 „uređeno tržište” znači multilateralni sustav kojim upravlja i/ili kojeg vodi tržišni operater, a spaja ili olakšava spajanje višestrukih interesa trećih strana za kupnju i prodaju financijskih instrumenata – u okviru sustava i u skladu s njegovim nediskrecijskim pravilima – na način koji dovodi do sklapanja ugovora u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vezi s financijskim instrumentim a koji su uvršteni za trgovanje prema njegovim pravilima i/ili sustavima, i koje posjeduje odobrenje za rad i funkcionira redovito i u skladu s glavom III. ove Direktive; 22. „multilateral . na trgovinska platforma” ili „MTP” znači multilateraln a trgovinska platforma kojom upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater i koji spaja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>višestruke interese trećih strana za kupnju i prodaju financijskih instrumenata – u okviru sustava i u skladu s nediskrecijsk im pravilima – na način koji dovodi do sklapanja ugovora prema u skladu s glavom II. ove Direktive; 23 „organiziran . a trgovinska platforma” ili „OTP” znači svaki multilateraln i sustav koji nije uređeno tržište ili MTP i u kojem višestruki interesi</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trećih strana za kupnju i prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica mogu biti u interakciji unutar sustava na način koji dovodi do sklapanja ugovora u skladu s glavom II. ove Direktive;</p> <p>24., „mjesto trgovanja” znači svako uređeno tržište, MTP ili OTP;</p> <p>25., „likvidno tržište” znači tržište za financijski instrument ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>razred financijskih instrumenata, na kojem neprekidno postoje spremni i voljni kupci i prodavači, a koje se ocjenjuje u skladu sa sljedećim kriterijima uzimajući u obzir specifične tržišne strukture određenog financijskog instrumenta ili određenog razreda financijskih instrumenata:</p> <p>(a prosječna) učestalost i obujam transakcija pod nizom tržišnih uvjeta,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uzimajući u obzir prirodu i životni ciklus proizvoda unutar određenog razreda financijskih instrumenata;</p> <p>(b broj i vrstu) sudionika na tržištu, uključujući omjer sudionika na tržištu i financijskih instrumenata kojima se trguje za pojedini proizvod;</p> <p>(c) prosječnu veličinu raspona cijena, ako je dostupna;</p> <p>26., nadležno</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tijelo” znači tijelo koje svaka država članica imenuje u skladu s člankom 67., osim ako je drukčije utvrđeno u ovoj Direktivi;</p> <p>27. „kreditna institucija” znači kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća;</p> <p>28. „društvo za upravljanje UCITS-om” znači društvo za upravljanje prema</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>definiciji iz članka 2. stavka 1. točke (b) Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (43);</p> <p>29 „vezani zastupnik” znači fizička ili pravna osoba koja pod punom i bezuvjetnom odgovornošću u samo jednog investicijskog društva za čiji račun nastupa promiče investicijske usluge i/ili pomoćne usluge klijentima ili potencijalnim klijentima, zaprima i prenosi upute ili naloge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p> klijenata povezane s financijskim uslugama ili financijskim instrumentim a, prodaje financijske instrumente ili pruža usluge savjetovanja klijentima ili potencijalni m klijentima vezano za te financijske instrumente ili usluge; 30 „podružnica” . znači mjesto poslovanja različito od središnje uprave, dio je investicijsko g društva koji nema vlastitu pravnu osobnost, pruža investicijske </p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>usluge i/ili obavlja investicijske aktivnosti, a može obavljati i pomoćne usluge za koje investicijsko društvo ima odobrenje za rad; svako mjesto poslovanja koje je investicijsko društvo sa sjedištem u drugoj državi članici osnovalo u istoj državi članici smatra se jednom podružnicom ;</p> <p>31 „kvalificirani udjel” znači izravni ili neizravni udjel u investicijsko</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>m društvu koji predstavlja 10 % ili više udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima kako je utvrđeno u članku 9. i 10. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (44), uzimajući u obzir uvjete grupiranja tih prava navedenih u članku 12. stavku 4. i 5. te Direktive, ili koji omogućava ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje investicijskim društvom u kojemu postoji takav</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>udjel;</p> <p>32., „matično društvo” znači matično društvo u smislu članka 2. stavka 9. i članka 22. Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća (45);</p> <p>33., „društvo kćeri” znači društvo u smislu članka 2. stavka 10. i 22. Direktive 2013/34/EU, uključujući društvo kćeri društva kćeri krajnjeg matičnog društva;</p> <p>34., „grupa” znači grupa kako je definirana člankom 2.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>točkom 11. Direktive 2013/34/EU; 35. „uska povezanost” znači situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane na sljedeći način:</p> <p>(a) sudjelovan) je u obliku vlasništva nad 20 % ili više prava glasa ili kapitala u jednom društvu, izravno ili putem kontrole;</p> <p>(b) „kontrola”) što znači odnos između matičnog društva i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| društva kćeri u svim slučajevim a predviđeni ma u članku 22. stavcima 1. i 2. Direktive 2013/34/E U, ili sličan odnos između fizičke ili pravne osobe i društva, društva kćeri drugog društva kćeri koje se također smatra društvom kćeri matičnog društva koje je na čelu tih društava; | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(c) trajna veza dvaju ili svih njih s istom osobom kroz odnos kontrole.</p> <p>36 „upravljačko tijelo” znači tijelo ili tijela investicijskog društva, tržišnog operatera ili društva za pružanje usluga dostave podataka imenovano u skladu s nacionalnim pravom koje raspolaže ovlastima za utvrđivanje strategije, ciljeva i općeg smjera poslovanja subjekta te koje nadgleda i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadzire donošenje odluka uprave, uključujući osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem subjekta.</p> <p>Ako se ova Direktiva odnosi na upravljačko tijelo i ako su, u skladu s nacionalnim pravom, upravljačke i nadzorne funkcije upravljačkog tijela dodijeljene različitim tijelima ili različitim članovima unutar istog tijela, država članica određuje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>odgovorna tijela ili članove upravljačkog tijela u skladu sa svojim nacionalnim pravom, osim ako je ovom Direktivom drukčije određeno.</p> <p>37. „više rukovodstvo”</p> <p>podrazumijeva fizičke osobe koje obavljaju izvršne funkcije u investicijskom društvu, tržišnom operateru ili društvu za pružanje usluga dostave podataka i koje su odgovorne</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>upravljačkom tijelu za svakodnevno upravljanje subjektom, uključujući provedbu politika koje se odnose na usluge i proizvode koje društvo ili njegovo osoblje prodaje klijentima;</p> <p>38. „trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga” znači transakcija kod koje se posrednik stavlja između kupca i prodavatelja tako da tijekom izvršenja transakcije nikada ne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>izlaže tržišnom riziku, pri čemu se izvršenje za obje strane događa istodobno, a transakcija je zaključena po cijeni pri kojoj posrednik ne ostvaruje ni dobit ni gubitak, osim unaprijed dogovorene provizije ili naknade za transakciju;</p> <p>39 „algoritamsk o trgovanje” znači trgovanje financijskim instrumentim a u kojem računalni algoritam automatski određuje pojedinačne</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>parametre naloga, npr. treba li postaviti početne uvjete za nalog, trenutak zadavanja naloga, cijena ili količina u nalogu ili kako upravljati nalogom nakon njegovog zadavanja, uz ograničenu ljudsku intervenciju ili bez nje. Ovom definicijom nisu obuhvaćeni sustavi koji se koriste samo za usmjeravanje naloga na jedno mjesto</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trgovanja ili na više njih ili za obradu naloga bez određivanja parametara trgovanja ili za potvrdu naloga ili obradu izvršenih transakcija nakon trgovanja;</p> <p>4 „tehnika 0. visokofrekventnog algoritamskog trgovanja” znači tehnika algoritamskog trgovanja koju obilježava:</p> <p>(a infrastruktura namijenjena tome da se na najmanju moguću mjeru skrati</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>mrežnu i druge vrste latentnosti, uključujući najmanje jednu od sljedećih mogućnosti za algoritamski unos naloga: kolokaciju, držanje datoteka na poslužitelju u neposrednoj blizini ili izravni elektronički pristup velike brzine;</p> <p>(b sustavno)) određivanje početnih uvjeta, generiranja, usmjeravanja ili izvršenja naloga bez</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ljudske intervencije za pojedinačne transakcije ili naloge; i (c visoke) dnevne stope poruka koje predstavljaju naloge, ponude i otkazivanja .</p> <p>41 „izravan elektronički pristup” znači mehanizam u kojem član ili klijent mjesta trgovanja ili njegov sudionik dozvoljava osobi da koristi njegovu oznaku u trgovinskom</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>sustavu tako da osoba može prenijeti elektronički nalog povezan s financijskim instrumentom izravno mjestu trgovanja i obuhvaća mehanizam koji podrazumijeva da se osoba koristi infrastrukturom člana ili sudionika ili klijenta, ili bilo koji sustav povezivanja koji član ili sudionik ili klijent osigurava za prijenos naloga (izravan pristup tržištu) i taj</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mehanizam ako se navedena osoba ne koristi tom infrastrukturom (sponzorirani pristup);</p> <p>42. „međusektorska prodaja” znači ponuda investicijskih usluga zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za isti ugovor ili paket;</p> <p>43. „strukturirani depozit” znači depozit kako je definiran člankom 2. stavkom 1. točkom 3. Direktive 2014/49/EU Europskog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>parlamenta i Vijeća (46) koji u potpunosti dospijeva na naplatu po dospijeću pod uvjetima pod kojima se sve kamate ili premije isplaćuju ili podliježu riziku u skladu s formulom koje uključuje čimbenike kao što su:</p> <p>(a indeks ili) kombinacija indeksa, isključujući i depozite s promjenjivom kamatnom stopom čiji je povrat izravno povezan s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>indeksom kamatne stope poput Euribora ili Libora; (b financijski) instrument ili kombinacij u financijski h instrumena ta; (c roba ili) kombinacij a robe ili druga materijalna ili nematerijal na nezamjenji va imovina; ili (d devizni) tečaj ili kombinacij u deviznih tečajeva; 4 „prenosivi 4. vrijednosni</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>papiri” znači one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, osim instrumenata plaćanja, kao što su:</p> <p>(a dionice i) drugi vrijednosni papiri istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvima ili drugim subjektima , te potvrde o deponiranim dionicama;</p> <p>(bobveznice i) drugi oblici sekuritizira</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nog duga, uključujući i potvrde o deponiranim takvim vrijednosnim papirima;</p> <p>(c svi ostali) vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>robe ili drugih indeksa ili mjernih veličina;</p> <p>45. „potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima” znači vrijednosni papiri koji su prenosivi na tržištu kapitala i koji predstavljaju vrijednosne papire inozemnog izdavatelja koji mogu biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i kojima je moguće trgovati neovisno o vrijednosnim papirima inozemnog izdavatelja;</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>46 „fond čijim se udjelima trguje na burzi” znači fond čijom se najmanje jednom jedinicom ili razredom dionica trguje tijekom dana na najmanje jednom mjestu trgovanja i s najmanje jednim održavateljem tržišta koji poduzima mjere kako bi osigurao da se cijena njegovih jedinica ili dionica na mjestu trgovanja bitno ne razlikuje od njegove neto vrijednosti imovine i,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>prema potrebi, od njegove indikativne neto vrijednosti imovine;</p> <p>47. „certifikati” znači certifikati definirani u članku 2. stavku 1. točki (27) Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>48. „strukturirani i financijski proizvodi” znači strukturirani financijski proizvodi definirani u članku 2. stavku 1. točki (28) Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>49. „izvedenice” znači izvedenice</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>definirane u članku 2. stavku 1. točki (29) Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>50. „robne izvedenice” znači robne izvedenice definirane u članku 2. stavku 1. točki (30) Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>51. „središnja druga ugovorna strana” znači središnja druga ugovorna strana definirana u članku 2. stavku 1. Uredbe (EU) br. 648/2012 ;</p> <p>52. „ovlašteni sustav</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>objavljivanja ” ili „APA” znači osoba koja je na temelju odredbi ove Direktive ovlaštena pružati usluge objavljivanja izvješća o trgovanju za račun investicijskih društava u skladu s člancima 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>53 „pružatelj . konsolidirani h podataka o trgovanju” ili „CTP” znači osoba koja je ovom Direktivom ovlaštena pružati usluge prikupljanja izvješća o</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanju financijskim instrumentim a navedenim u člancima 6., 7., 10., 12., 13., 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 od uređenih tržišta, MTP- a, OTP-a i APA-a i konsolidirati ih u kontinuirane elektroničke tijekove podataka o cijeni i volumenu u realnom vremenu po financijskom instrumentu;</p> <p>54 „ovlašteni mehanizam izvješćivanja ” ili „ARM” znači osoba koja je ovom Direktivom ovlaštena</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pružati usluge dostavljanja podataka o transakcijama nadležnim tijelima ili ESMA-i za račun investicijskih društava;</p> <p>5 „Matična država članica” znači:</p> <p>(au slučaju) investicijskih društava:</p> <p>i ako je . investicijsko društvo fizička osoba, država članica u kojoj se nalazi njegova središnja uprava,</p> <p>ii ako je . investicijsko</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>društvo pravna osoba, država članica u kojoj se nalazi njegovo registriran o sjedište, ii ako i. investicij sko društvo prema svojem nacionaln om pravu nema registrira no sjedište, država članica u kojoj se nalazi njegova središnja uprava, (b u slučaju) uređenog tržišta, država članica u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kojoj je registriran o uređeno tržište ili, ako prema zakonu države članice nema registriran o sjedište, država članica u kojoj se nalazi središnja uprava uređenog tržišta;</p> <p>(u slučaju) APA-e, CTP-a ili ARM-a:</p> <p>i.ako je APA, CTP ili ARM fizička osoba, država članica u kojoj se nalazi</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>njegova središnja uprava, ii ako je . APA, ARM ili CTP pravna osoba, država članica u kojoj se nalazi njegovo registrira no sjedište, ii ako i. APA, ARM ili CTP prema svojem nacionaln om pravu nema registrira no sjedište, država članica u kojoj se nalazi njegova</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>središnja uprava.</p> <p>56 „Država članica domaćin” znači država članica, različita od matične države članice, u kojoj investicijsko društvo ima podružnicu ili pruža investicijske usluge i/ili obavlja investicijske aktivnosti, ili država članica u kojoj uređeno tržište pruža odgovarajuć e mehanizme kako bi se članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima s poslovnim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nastanom u toj istoj državi članici olakšao pristup trgovanju u njegovom sustavu;</p> <p>57. „društvo iz treće zemlje” znači društvo koje bi bilo kreditna institucija koja pruža investicijske usluge ili obavlja investicijske aktivnosti ili investicijsko društvo da se njegova središnja uprava ili registrirano sjedište nalazi u Uniji;</p> <p>58. „veleprodajni i energetske proizvodi”</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>znači veleprodajni energetski proizvodi kako su definirani člankom 2. točkom 4. Uredbe (EU) br. 1227/201 1; 59 „poljoprivred . ne robne izvedenice” znači ugovori o izvedenicam a koji se odnose na proizvode nabrojane u članku 1. Uredbe (EZ) br. 1308/201 3 Europskog parlamenta i Vijeća (47) i njezinom Prilogu I. dijelovima od I. do XX. i XXIV/1; 60 „izdavatelj . državnih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>vrijednosnih papira” znači jedan od sljedećih subjekata koji izdaje dužničke instrumente:</p> <p>i. Unija;</p> <p>ii.država članica, uključujući i vladin odjel, agenciju ili subjekt posebne namjene te države članice;</p> <p>iii.u slučaju federalne države članice, član federacije;</p> <p>iv.subjekt posebne namjene za nekoliko država članica;</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>v međunarod . na financijska institucija koju su osnovale dvije ili više država članica, a koja ima za cilj osigurati financiranje i pružiti financijsku pomoć svojim članovima kojima prijete ozbiljne financijske poteškoće ili koje kroz njih prolaze; ili vi Europska . investicijs ka banka; 61., „državni dužnički vrijednosni papiri” znači dužnički</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>instrument koji izdaje izdavatelj državnih vrijednosnih papira;</p> <p>62. „trajni medij” znači svako sredstvo koje:</p> <p>(a) omogućuje) klijentu pohranjivanje informacija koje su mu osobno upućene tako da mu budu dostupne za buduću uporabu u razdoblju koje odgovara namjeni tih informacija ; te</p> <p>(b) omogućuje) neizmijenjeniu reprodukciju</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ju pohranjeni h informacij a;</p> <p>63. „pružatelj usluga dostave podataka” znači APA, CTP ili ARM.</p> <p>2. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. o mjerama za određivanje nekih tehničkih elemenata definicija navedenih u stavku 2. kako bi se one uskladile s razvojem tržišta, tehnološkim razvojem i iskustvom u pogledu</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>ponašanja koja su zabranjena prema Uredbi (EU) br. 596/2014 te kako bi se osigurala ujednačena primjena ove Direktive.</p> | | | |
| <p>GLAVA II. ODOBRENJE ZA RAD I UVJETI POSLOVANJA INVESTICIJSKIH DRUŠTAVA POGLAVLJE I. Uvjeti i postupci za izdavanje odobrenja za rad Članak 5.</p> | <p>Članak 38. st.1. (1) Agencija rješenjem izdaje odobrenje za rad investicijskom društvu ako su za to ispunjeni uvjeti propisani ovim Zakonom.</p> <p>Članak 6.st.2. (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka: 1. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 8. i 9. ovoga Zakona može obavljati i tržišni operater i burza koji su za to dobili odobrenje u skladu s ovim Zakonom 2. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 4. i 5. ovoga Zakona može obavljati i društvo za upravljanje koje je za to dobilo odobrenje nadležnog tijela u skladu s posebnim propisima kojima se uređuje njihovo poslovanje 3. usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. u odnosu na prenosive vrijednosne papire i udjele u subjektima za zajednička ulaganja može obavljati tržišni posrednik koji je za to dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 132. ovoga Zakona.</p> <p>Čl. 42. st. 7. <i>(7) Agencija o svakom rješenju iz članka 41. izvještava ESMA-u.</i></p> <p>Članak 48.st.1.,2.,3.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>Zahtjevi za izdavanje odobrenja za rad</p> <p>1. Svaka država članica zahtijeva da pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti u okviru redovite djelatnosti ili poslovanja podliježe prethodnom odobrenju za rad u skladu s ovim poglavljem. Odobrenje za rad izdaje nadležno tijelo matične države članice imenovano u skladu s člankom 67.</p> <p>2. Odstupajući od stavka 1., države članice</p> | <p>Agencija vodi registar svih osoba koje su prema odredbama ovoga Zakona ovlaštene obavljati investicijske usluge i aktivnosti na području Republike Hrvatske.</p> <p>Registar iz stavka 1. ovoga članka je javno dostupan i sadrži ažurirane podatke o ovlaštenim osobama i uslugama i aktivnostima koje te osobe obavljaju.</p> <p>Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje sadržaj, oblik i način vođenja registra iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 8.st.1. Investicijsko društvo osniva se i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Članak 27. stavak 5. <i>(5) Uprava je dužna voditi poslove investicijskog društva s područja Republike Hrvatske.</i></p> <p>Članak 5. (1) Investicijske usluge i aktivnosti u smislu ovoga Zakona su:</p> <p>8. upravljanje MTP-om i</p> <p>9. upravljanje OTP-om.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odobravaju svakom tržišnom operateru da upravlja MTP-om ili OTP-om, pod uvjetom da se prethodno provjeri njihova usklađenost s ovim poglavljem.</p> <p>3. Države članice vode registar svih investicijskih društava. Registar je javno dostupan i sadržava podatke o uslugama i/ili aktivnostima za koje investicijsko društvo ima odobrenje za rad. Popis se redovito ažurira. O svakom odobrenju za rad obavještava</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>se ESMA.</p> <p>ESMA uspostavlja popis svih investicijskih društava u Uniji. Taj popis sadržava informacije o uslugama ili aktivnostima za koje je investicijsko društvo dobilo odobrenje za rad i redovito se ažurira. ESMA navedeni popis objavljuje na svojoj internetskoj stranici i odgovorna je za njegovo ažuriranje.</p> <p>Kada nadležno tijelo oduzme odobrenje za rad u skladu s člankom 8. točkama (b), (c) i (d), oduzimanje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odobrenja objavljuje se na popisu u razdoblju od pet godina.</p> <p>4. Svaka država članica zahtijeva:</p> <p>(a)da investicijsko društvo koje je pravna osoba ima svoju središnju upravu u istoj državi članici u kojoj se nalazi njegovo registrirano sjedište;</p> <p>(b)da investicijsko društvo koje nije pravna osoba ili investicijsko društvo koje je pravna osoba, ali prema</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>svojem nacionalnom pravu nema registrirano sjedište, ima svoju središnju upravu u onoj državi članici u kojoj stvarno posluje.</p> | | | |
| <p>Članak 6.</p> <p>Područje primjene odobrenja za rad</p> <p>1. Matična država članica osigurava da su u odobrenju za rad utvrđene investicijske usluge ili aktivnosti koje je investicijsko društvo ovlašteno pružati. Odobrenje za rad može obuhvaćati jednu ili više</p> | <p>Članak 38.st.2.,3.</p> <p>Članak 38.</p> <p>(1) Agencija rješenjem izdaje odobrenje za rad investicijskom društvu ako su za to ispunjeni uvjeti propisani ovim Zakonom.</p> <p>(2) Agencija investicijskom društvu izdaje odobrenje za rad za:</p> <p>1. obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona i s njima povezanih pomoćne usluge iz članka 5. stavka 2. ovoga Zakona</p> <p>2. obavljanje dodatnih djelatnosti koje prema ocjeni Agencije u skladu s provedbenim propisom iz stavka 8. ovoga članka ne utječu negativno na obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti</p> <p>3. obavljanje usluga dostave podataka u skladu s glavom IV. ovoga dijela Zakona</p> <p>(3) Odobrenje za rad investicijskog društva ne može sadržavati odobrenje za obavljanje samo pomoćnih usluga ili dodatnih</p> <p>Članak 39.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje ima odobrenje za rad u skladu s člankom 38. ovoga Zakona, može zatražiti proširenje odobrenja za rad na usluge iz članka 5. stavaka 1. i 2. te na dodatne djelatnosti.</p> <p>(2) Investicijsko društvo koje ima odobrenje za pružanje investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 8. ili 9. može zatražiti proširenje odobrenja za obavljanje usluga dostave podataka iz glave IV. ovoga dijela Zakona.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | |
|--|---|--|
| <p>pomoćnih usluga navedenih u odjeljku B Priloga I. Ono se ni u kojem slučaju ne izdaje samo za pružanje pomoćnih usluga.</p> <p>2. Investicijsko društvo koje zatraži proširenje odobrenja za rad kako bi proširilo svoje poslovanje na dodatne investicijske usluge ili aktivnosti ili pomoćne usluge koje nisu bile predviđene u vrijeme izdavanje prvobitnog odobrenja za rad podnosi zahtjev za proširenje</p> | <p>(3) Na podnošenje zahtjeva i proširenje odobrenja za rad na odgovarajući način primjenjuju se odredbe ovoga Zakona koje se odnose na izdavanje odobrenja za rad investicijskom društvu.</p> <p>Članak 38.st.6. Odobrenje za rad omogućuje investicijskom društvu da na području druge države članice, na temelju prava poslovnog nastana, putem podružnice ili izravno, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom, obavlja usluge i aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona za koje je odobrenje izdano.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>odobrenja za rad.</p> <p>3. Odobrenje za rad vrijedi u cijeloj Uniji i omogućuje investicijskom društvu pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti za koje je dobilo odobrenje za rad u cijeloj Uniji, putem prava poslovnog nastana, uključujući putem podružnice, ili putem slobode pružanja usluga.</p> | | | |
| <p>Članak 7.</p> <p>Postupci za izdavanje odobrenja za rad ili odbijanje zahtjeva za izdavanje odobrenja za</p> | <p>Članak 41.st.1.,st.2.</p> <p>(1)Agencija će izdati rješenje o odobrenju za rad investicijskom društvu ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. ovoga Zakona proizlazi da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti koji se odnose na oblik društva i kapital 2. uvjeti za primjerenost dioničara i imatelja kvalificiranog udjela iz članka 21. ovoga Zakona 3. uvjeti iz članka 28. ovoga Zakona, a koji se odnose na predložene članove uprave 4. ustrojeni su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ovoga Zakona koji se odnose na opće organizacijske uvjete kako je propisano člancima 50. do 85. ovoga Zakona, i provedbenim propisima Agencije donesenim | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>rad</p> <p>1. Nadležno tijelo ne izdaje odobrenje za rad sve dok nije u potpunosti uvjereno da podnositelj ispunjava sve zahtjeve prema odredbama donesenima na temelju ove Direktive.</p> <p>2. Investicijsko društvo pruža sve podatke, uključujući svoj poslovni plan u kojemu se između ostalog navode predviđene vrste poslovanja i organizacijska struktura, što je potrebno kako bi se nadležno tijelo moglo uvjeriti da je investicijsko društvo u vrijeme</p> | <p>na temelju njih</p> <p>5. članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja, kada je takva obveza za društvo propisana člankom 36. ovoga Zakona</p> <p>6. ako se radi o značajnom investicijskom društvu, uvjeti koji se odnose na sastav i ovlasti nadzornog odbora kako je propisano člankom 34. ovoga Zakona</p> <p>7. ako se zahtjev odnosi na usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 8. ili 9. te uvjete iz članaka 344. do 350. ovoga Zakona</p> <p>8. ako se zahtjev odnosi na usluge dostave podataka, uvjete iz članka 361. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona i</p> <p>9. ako se zahtjev odnosi na dodatne djelatnosti, uvjete iz provedbenog propisa Agencije iz članka 38. stavka 8. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Kada postoji odnos uske povezanosti između investicijskog društva i drugih fizičkih ili pravnih osoba, Agencija će odobrenje za rad iz stavka 1. ovoga članka izdati ako odnos uske povezanosti ne onemogućava obavljanje nadzora nad investicijskim društvom.</p> <p>Članak 43.st.1., st.2.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem odbiti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad:</p> <p>1. ako postoji razlog za odbijanje namjeravanog stjecanja iz članka 22. ovoga Zakona</p> <p>2. ako bi obavljanje nadzora prema odredbama ovoga Zakona moglo biti otežano ili onemogućeno zbog uske povezanosti investicijskog društva s drugim pravnim ili fizičkim osobama, posebno iz razloga propisanim člankom 10. Uredbe (EU) 4417</p> <p>3. ako u odnosu na osobe predložene za članove uprave postoje razlozi za odbijanje izdavanja suglasnosti za imenovanje iz članka 29. stavka 13. ovoga Zakona</p> <p>4. ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. stavka 2. ovoga Zakona proizlazi da društvo nije poduzelo sve potrebne korake kako bi se organizacijski, tehnički i kadrovski ustrojilo na način da ispunjava organizacijske uvjete propisane ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 2017/565i provedbenim propisima donesenim na temelju njih u odnosu na djelatnosti za koje se odobrenje za rad traži</p> <p>5. ako se zahtjev odnosi na usluge dostave podataka iz glave IV. ovoga dijela Zakona, ako iz zahtjeva iz članka 40. stavka 6. ovoga Zakona proizlazi da društvo ne ispunjava uvjete iz članka 41. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona</p> <p>6. ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. stavka 2. ovoga Zakona proizlazi da investicijsko društvo ne ispunjava druge uvjete propisane člankom 41. i 42. ovoga Zakona ili</p> <p>7. ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. stavka 2. ovoga Zakona proizlazi da investicijsko društvo neće biti fizički prisutno u Republici Hrvatskoj ili da se poslovi investicijskog društva neće voditi s područja Republike Hrvatske.</p> <p>(2) Pri odlučivanju o zahtjevu Agencija neće uzimati u obzir gospodarske potrebe tržišta.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>prvobitnog odobrenja za rad poduzelo sve potrebne korake kako bi udovoljilo obvezama iz ovog poglavlja.</p> <p>3. Podnositelja zahtjeva obavješćuje se u roku od šest mjeseci od zaprimanja potpunog zahtjeva o tome je li mu izdano odobrenje za rad.</p> <p>4. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje:</p> <p>(a)informacije koje se trebaju pružiti nadležnim</p> | <p>Članak 40.</p> <p>(1)Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad podnose osnivači.</p> <p>(2)Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka može podnijeti i uprava već osnovanog društva za koje se traži odobrenje za rad.</p> <p>(3) Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad podnosi se na obrascu i u obliku propisanom Uredbom Komisije kojom su propisani jedinstveni formati, predlošci i postupci za obavješćavanje ili pružanje informacija vezano za postupke izdavanja odobrenja za rad i provedbenim propisom Agencije iz stavka 7. ovoga članka.</p> <p>(4) Zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad podnositelj zahtjeva dužan je priložiti sve podatke propisane Uredbom Komisije kojom su propisane informacije i zahtjevi koji se odnose na izdavanje odobrenja na rad, koji su Agenciji potrebni za odlučivanje o tome da li je investicijsko društvo u vrijeme prvobitnog odlučivanja o izdavanju odobrenja za rad ustrojilo sve mehanizme koji osiguravaju da će svi uvjeti propisani ovim Zakonom biti ispunjeni, uključujući svoj poslovni plan u kojemu se između ostalog navode predviđene vrste poslovanja i organizacijska struktura, kao i sve dodatne podatke koje ocijeni potrebnim prilikom odlučivanja ispunjava li podnositelj zahtjeva uvjete propisane ovim Zakonom</p> <p>(5) Sadržaj podataka koje je potrebno dostaviti Agenciji prema odredbama ovoga članka propisani su Uredbom Komisije kojom su propisane informacije i zahtjevi koji se odnose na izdavanje odobrenja na rad, i provedbenim propisom Agencije iz stavka 7. ovoga članka.</p> <p>(6) Ako se zahtjev iz stavka 1. ovoga članka odnosno članka 39. ovoga Zakona odnosi na usluge dostave podatka iz glave IV. ovoga dijela Zakona, podnositelj zahtjeva dužan je priložiti sve podatke kako je propisano provedbenim propisom iz članka 360. stavka 6. ovoga Zakona.</p> <p>(7)Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje popis podataka i dokumentacije iz ovoga članka.</p> <p>Članak 42.st.1.</p> <p>(1) O zahtjevu iz članka 40. ovoga Zakona Agencija će odlučiti u roku od šest mjeseci od dana zaprimanja urednog zahtjeva. Zahtjev je uredan ako sadrži sve podatke potrebne za odlučivanje propisane člankom 40. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tijelima prema stavku 2. ovog članka uključujući poslovni plan;</p> <p>(b zahtjevi koji) se odnose na upravljanje investicijski m društvima prema članku 9. stavku 6. i informacije za obavijesti prema članku 9. stavku 5.;</p> <p>(c zahtjevi koji) se odnose na dioničare ili članove s kvalificirani m udjelima, kao i prepreke koje mogu onemogućiti djelotvorno obavljanje nadzornih funkcija nadležnih tijela, prema</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članku 10. stavcima 1. i 2.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>5. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se razradili jedinstveni formati, predlošci i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>postupci za obavještanje ili pružanje informacija predviđeni stavkom 2. ovog članka i člankom 9. stavkom 5.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Članak 8.</p> <p>Oduzimanje odobrenja za rad</p> <p>Nadležno tijelo može oduzeti odobrenje za rad koje je izdalo investicijskom društvu u slučaju da investicijsko društvo:</p> <p>(a) ne započne s radom u roku od 12 mjeseci, izričito se odrekne odobrenja za rad ili tijekom prethodnih šest mjeseci ne pruža investicijske usluge niti obavlja investicijske aktivnosti, osim ako je</p> | <p>Članak 45.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako investicijsko društvo ne počne poslovati unutar 12 mjeseci od izdavanja odobrenja, 2. ako investicijsko društvo Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, ili 4. ako investicijsko društvo prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano. <p>(2) Agencija može rješenjem ukinuti odobrenje za rad investicijskom društvu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. ako je investicijskom društvu odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinito predstavljenih činjenica koji su bitne za poslovanje investicijskog društva od strane podnositelja zahtjeva</i> 2. ako investicijsko društvo šest mjeseci uzastopno ne obavlja usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona za koje je odobrenje za rad izdano 3. ako investicijsko društvo više ne ispunjava bonitetne zahtjeve iz dijela trećeg, četvrtog ili šestog Uredbe (EU) br. 575/2013, ili zahtjeve vezane uz visinu regulatornog kapitala koje je svojim rješenjem naložila Agencija u skladu s člancima 214. i 221. ovoga Zakona, ili posebne zahtjeve vezane uz likvidnost u skladu s člankom 223. ovoga Zakona 4. ako investicijsko društvo na bilo koji način Agenciji onemogućuje nadzor svojega poslovanja 5. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši odredbe ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 kojima se uređuju uvjeti poslovanja investicijskog društva ili 6. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši organizacijske uvjete propisane odredbama članaka 50. do 84. ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 2017/565. 7. investicijsko društvo ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 220. ovoga Zakona i/ili dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 221. ovoga Zakona. <p>(3) Kada investicijsko društvo ne ispunjava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti te drugih djelatnosti za koje mu je odobrenje za rad izdano, umjesto ukidanja odobrenja za rad, Agencija može rješenjem zabraniti obavljanje samo onih investicijskih usluga ili aktivnosti za koje investicijsko društvo više ne ispunjava uvjete propisane ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima.</p> <p>(4) Kada prilikom obavljanja usluga dostave podataka iz glave IV. ovoga dijela Zakona nastupe okolnosti iz članka 364. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona, Agencija može investicijskom društvu rješenjem zabraniti pružanje samo tih usluga.</p> <p>(5) Rješenjem iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija može naložiti prenošenje nedovršenih investicijskih usluga, a posebno neizvršenih naloga na drugo investicijsko društvo, uz suglasnost tog drugog društva, te detaljnije urediti prava i obveze tog drugog investicijskog društva u odnosu na povjerene naloge.</p> <p>(6) Rješenjem iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija može, u svrhu zaštite interesa klijenata investicijskog društva, naložiti mjere postupanja s financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenata koje u trenutku donošenja tog rješenja drži ili kojima upravlja ili administrira investicijsko društvo.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|--|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>dotična država članica donijela propise prema kojima odobrenje za rad u tom slučaju prestaje važiti;</p> <p>(b ako je) administrator u dodijeljeno odobrenje za rad na temelju lažnih izjava ili na drugi nepravilan način;</p> <p>(c) prestane ispunjavati uvjete po kojima je odobrenje za rad izdano, poput usklađenosti s uvjetima utvrđenima u Uredbi (EU) br. 575/2013;</p> | <p>(7) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.</p> <p>(8) Od dana kada je odobrenje za rad ukinuto, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja, investicijsko društvo ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jednu uslugu ili aktivnost za koje je odobrenje za rad ukinuto odnosno prestalo važiti.</p> <p>(9) O ukidanju odobrenja za rad Agencija će izvijestiti ESMA-u, burzu, operatera MTP-a i OTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu ugovornu stanu, nadležni trgovački sud i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, ako je to primjenjivo.</p> <p>(10) Ovlašt Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavicima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.</p> <p>Članak 44.</p> <p>(1) Odobrenje za rad investicijskom društvu prestaje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. danom otvaranja likvidacije investicijskog društva 2. danom donošenja odluke o otvaranju stečajnog postupka nad investicijskim društvom ili 3. danom upisa novog investicijskog društva u slučaju spajanja investicijskih društava, <p>(2) Nastupanjem okolnosti iz stavka 1. ovoga članka prestaju važiti i sva ostala prava iz drugih odobrenja investicijskom društvu izdana prema odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(3) O svakom prestanku važenja odobrenja za rad Agencija će izvijestiti ESMA-u, burzu, operatera MTP-a i OTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu ugovornu stanu, nadležni trgovački sud i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, ako je to primjenjivo.</p> <p>(4) Ako nastupi okolnost iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će donijeti rješenje kojim se ukida odobrenje za rad i ostala rješenja izdana investicijskom rješenju temeljem odredbi ovoga Zakona od dana nastupanja okolnosti iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 44. st. 3.</p> <p>(3) O svakom prestanku važenja odobrenja za rad Agencija će izvijestiti ESMA-u, burzu, operatera MTP-a i OTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu ugovornu stanu, nadležni trgovački sud i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, ako je to primjenjivo.</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>(d)ozbiljno je i sustavno kršilo odredbe donesene sukladno ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 600/2014 kojima se uređuju uvjeti poslovanja investicijskih društava;</p> <p>(e)potpada pod jedan od slučajeva u kojima je oduzimanje predviđeno nacionalnim pravom vezano za pitanja koja su izvan područja primjene ove Direktive.</p> <p>O svakom oduzimanju odobrenja za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| rad obavještava se ESMA. | | | |
| <p>Članak 9.</p> <p>Upravljačko tijelo</p> <p>1. Nadležna tijela koja izdaju odobrenja za rad u skladu s člankom 5. osiguravaju da investicijska društva i njihova upravljačka tijela poštuju članak 88. i članak 91. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>ESMA i EBA zajednički donose smjernice za</p> | <p>Članak 26.</p> <p>(1) Investicijsko društvo mora imati upravu, a značajno investicijsko društvo mora imati upravu i nadzorni odbor.</p> <p>(2) Na upravu i nadzorni odbor investicijskog društva osim odredbi ovoga Zakona primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje trgovačkih društava.</p> <p>(3) Uprava investicijskog društva mora skupno raspolagati stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvom potrebnim za samostalno i neovisno vođenje poslova investicijskog društva, a posebno za razumijevanje poslova i značajnih rizika investicijskog društva.</p> <p>(4) Nadzorni odbor značajnog investicijskog društva mora skupno raspolagati stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvom potrebnim za samostalno i neovisno nadziranje poslova investicijskog društva, a posebno za razumijevanje poslova i značajnih rizika investicijskog društva.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je bez odgađanja, a najkasnije u roku od tri radna dana Agenciju izvijestiti o prestanku mandata pojedinog člana uprave ili nadzornog odbora te navesti razloge za prestanak mandata.</p> <p>(6) Kada investicijsko društvo ima upravni odbor u smislu zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, odredbe ovoga Zakona koje se odnose na članove uprave odnosno nadzornog odbora primjenjuju se na odgovarajući način na izvršne direktore odnosno članove upravnog odbora investicijskog društva.</p> <p>Članak 28. st. 3-7</p> <p>(3) Član upravljačkog tijela značajnog investicijskog društva ne smije istodobno obnašati više od jedne od sljedećih kombinacija funkcija:</p> <p>1. istovremeno biti član uprave odnosno izvršni direktor u jednom i član nadzornog odbora odnosno neizvršni direktor u najviše dva trgovačka društva</p> <p>2. istovremeno biti član nadzornog odbora odnosno neizvršni direktor u najviše četiri trgovačka društva, uključujući investicijsko društvo</p> <p>(4) Ograničenje iz stavka 3. ovoga članka ne primjenjuje se na one osobe koje u nadzornom odboru odnosno kao neizvršni direktori zastupaju Republiku Hrvatsku.</p> <p>(5) Sljedeće pozicije računaju se kao jedna pozicija za potrebe stavka 3. ovoga članka:</p> | U potp uno sti preu zeto | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>elemente koji su navedeni u članku 91. stavku 12. Direktive 2013/36/EU.</p> <p>2. Pri izdavanju odobrenja za rad u skladu s člankom 5. nadležna tijela mogu ovlastiti članove upravljačkog tijela da zadrže jednu funkciju neizvršnog direktora više nego što je dopušteno u skladu s člankom 91. stavkom 3. Direktive 2013/36/EU. Nadležna tijela redovito obavještavaju ESMA-u o takvim odobrenjima.</p> <p>EBA i ESMA</p> | <p>1. član uprave odnosno izvršni direktor ili član nadzornog odbora odnosno neizvršni direktor unutar iste grupe;</p> <p>2. član uprave odnosno izvršni direktor ili član nadzornog odbora odnosno neizvršni direktor u institucijama koje su članovi istog sustava zaštite, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 113. stavka 7. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili društvima (uključujući nefinancijske subjekte) u kojima značajno investicijsko ima kvalificirani udio.</p> <p>(6) Pozicije u organizacijama koje nemaju pretežno komercijalne ciljeve ne uzimaju se u obzir za potrebe stavka 3.</p> <p>(7) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, član uprave značajnog investicijskog društva može zadržati jednu dodatnu poziciju člana nadzornog odbora odnosno neizvršnog direktora, za što je potrebno ishoditi prethodno odobrenje Agencije u skladu s provedbenim propisom iz stavka 10. ovoga članka, o čemu Agencija obavještava ESMA-u.</p> <p>Članak 30.</p> <p>(1) Osim općih dužnosti i odgovornosti propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, uprava investicijskog društva ima dužnosti i odgovornosti propisane ovim Zakonom.</p> <p>(2) Uprava je dužna osigurati da investicijsko društvo posluje u skladu s relevantnim propisima i pravilima struke.</p> <p>(3) Uprava je dužna osigurati provođenje nadzornih mjera koje je naložila Agencija u skladu sa svojim nadležnostima i ovlastima iz ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa.</p> <p>(4) Uprava je dužna uspostaviti i primjenjivati djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, što uključuje i raspodjelu dužnosti te sprječavanje sukoba interesa, na način da se promiču integritet tržišta i interesi klijenata investicijskog društva.</p> <p>(5) Uprava je u skladu sa člankom 25. Uredbe (EU) br. 2017/565 dužna procjenjivati i periodički preispitivati učinkovitost politika i postupaka investicijskog društva usvojenih u svrhu usklađenja s relevantnim propisima.</p> <p>Članak 31.</p> <p>(1) Sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona mora posebice osiguravati odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. strateških ciljeva društva, strategije upravljanja rizicima i internog upravljanja 2. integriteta računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja, kao i financijske i operativne kontrole i usklađenosti sa zakonom i primjenjivim standardima 3. procesa javne objave i priopćavanja podataka u skladu s odredbama ovoga Zakona 4. ustrojstva društva za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, uključujući vještine, znanje i stručnost višeg rukovodstva i radnika, resurse, postupke i mehanizme društva za obavljanje usluga i aktivnosti, uzimajući u obzir opseg i složenost svog poslovanja 5. politika koje se odnose na usluge, aktivnosti, proizvode i poslovanje društva, u skladu s tolerancijom na rizik društva i karakteristikama i potrebama klijenata društva, uključujući provođenje primjerenog testiranja otpornosti na stres, prema potrebi 6. politiku primitaka osoba uključenih u pružanje usluga klijentima, čiji je cilj poticanje odgovornog poslovnog ponašanja, | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>koordiniraju prikupljanje informacija iz prvog podstavka ovog stavka i u skladu s člankom 91. stavkom 6. Direktive 2013/36/EU u vezi s investicijskim društvima.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo investicijskog društva definira, nadgleda i da je odgovorno za provedbu sustava upravljanja kojima se osigurava učinkovito i pažljivo upravljanje investicijskim društvom,</p> | <p>korektnog postupanja prema klijentima, kao i izbjegavanje sukoba interesa u odnosu s klijentima.</p> <p>(2) Uprava investicijskog društva dužna je pratiti i periodički, a najmanje jednom godišnje, procjenjivati učinkovitost sustava upravljanja s obzirom na odgovornosti iz stavka 1. ovoga članka te poduzimati primjerene mjere za ispravljanje uočenih nedostataka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je javno objaviti na koji se način uskladilo s odredbama o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sustavu upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona 2. sastavu, dužnostima i odgovornostima uprave i ako je to primjereno, nadzornog odbora propisanim ovim člankom i člancima 27., 28. i 33. ovoga Zakona 3. obvezi investicijskog društva da osnuje odbor za primitke, odbor za imenovanja i odbor za rizike na način propisan člankom 34. ovoga Zakona i provedbenim propisom donesenim na temelju članka 34. stavka 9. ovoga Zakona 4. politikama primitaka iz članka 56. ovoga Zakona na način propisan provedbenim propisom donesenim na temelju članka 56. stavka 5. ovoga Zakona. <p>(4) Investicijsko društvo dužno je, osim podataka iz stavka 3. ovoga članka objavljivati opće podatke o područjima iz svog poslovanja kako je propisano dijelom VIII. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(5) Smatra se da su podaci iz stavaka 3. i 4. ovoga članka javno objavljeni ako se nalaze i redovito ažuriraju na mrežnim stranicama investicijskog društva.</p> <p>(6) Agencija donosi provedbeni propis kojim pobliže uređuje učestalost i rokove javnog objavljivanja podataka iz ovoga članka.</p> <p>Članak 43. stavak 1. t. 3.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem odbiti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako postoji razlog za odbijanje namjeravanog stjecanja iz članka 22. ovoga Zakona 2. ako bi obavljanje nadzora prema odredbama ovoga Zakona moglo biti otežano ili onemogućeno zbog uske povezanosti investicijskog društva s drugim pravnim ili fizičkim osobama, na koje se primjenjuju zakoni ili propisi treće zemlje, posebno iz razloga propisanih člankom 10. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/1943 od 14. srpnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za informacije i uvjete za izdavanje odobrenja za rad investicijskim društvima (dalje: Uredba (EU) 2017/1943) 3. ako u odnosu na osobe predložene za članove uprave postoje razlozi za odbijanje izdavanja suglasnosti za imenovanje iz članka 29. stavka 13. ovoga Zakona <p>Članak 27.st.1., 5., 2.</p> <p>(1) Uprava investicijskog društva mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju investicijsko društvo. Jedan od članova uprave mora biti imenovan za predsjednika uprave</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uključujući podjelu dužnosti u organizaciji i sprječavanje sukoba interesa, i to na način kojim se promiču integritet tržišta i interesi klijenata.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje zahtjeve iz članka 88. stavka 1. Direktive 2013/36/EU, ti mehanizmi također osiguravaju da upravljačko tijelo definira, odobrava i nadgleda:</p> <p>(a) organizaciju društva za pružanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga,</p> | <p>(5) Uprava je dužna voditi poslove investicijskog društva s područja Republike Hrvatske.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, uprava investicijskog društva iz članka 9. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona, može imati samo jednog člana, ako dokaže da ima propisane i implementirane dodatne mjere i postupke kojima se pri donošenju odluka osigurava dobro i razborito upravljanje investicijskim društvom i uzimaju u obzir interesi klijenata i integritet tržišta.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uključujući vještine, znanje i stručnost koji se zahtijevaju od osoblja, resurse, postupke i mehanizme društva za pružanje usluga i obavljanje aktivnosti, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost svojeg poslovanja i sve zahtjeve koje društvo mora poštovati; (b politiku koja) se odnosi na usluge, aktivnosti, proizvode i poslovanje koje se nudi i pruža, u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>skladu s tolerancijom rizika za društvo i karakteristikama i potrebama klijenata društva kojima će se te usluge ponuditi ili pružiti, uključujući provođenje primjerenog testiranja otpornosti na stres, prema potrebi;</p> <p>(c) politiku primitaka od rada osoba uključenih u pružanje usluga klijentima čiji je cilj poticanje odgovornog poslovnog ponašanja, korektnog postupanja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>prema klijentima, kao i izbjegavanje sukoba interesa u odnosima s klijentima.</p> <p>Upravljačko tijelo prati i periodično procjenjuje primjerenost i provedbu strateških ciljeva društva prilikom pružanja investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, učinkovitost sustava upravljanja investicijskog društva i primjerenost politika koje se odnose na pružanje usluga klijentima te</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>poduzima odgovarajuće korake za rješavanje mogućih nedostataka.</p> <p>Članovi upravljačkog tijela imaju odgovarajući pristup informacijama i dokumentima koji su potrebni za nadgledanje i praćenje odlučivanja upravljačkog tijela.</p> <p>4. Nadležno tijelo odbija izdati odobrenje za rad ako nije uvjereno da članovi upravljačkog tijela investicijskog društva imaju dobar ugled, posjeduju dovoljno znanja, vještina</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih funkcija u investicijskom društvu ili ako postoje objektivni i očiti dokazivi razlozi za pretpostavku da upravljačko tijelo društva može predstavljati prijetnju djelotvornom, dobrom i pažljivom upravljanju te odgovarajućem razmatranju interesa svojih klijenata i integriteta tržišta.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju od investicijskih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društava da obavijeste nadležno tijelo o svim članovima upravljačkog tijela i o svim promjenama u članstvu, kao i o informacijama koje su potrebne za procjenu je li društvo usklađeno sa stavcima 1., 2. i 3.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju da najmanje dvije osobe koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u stavku 1. stvarno vode poslovanje investicijskog društva podnositelja.</p> <p>Odstupajući od prvoga</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>podstavka, države članice mogu izdati odobrenje za rad investicijskim društvima koja su fizičke osobe ili investicijskim društvima koja su pravne osobe kojima upravlja samo jedna fizička osoba u skladu s njihovim statutom i nacionalnim pravom. Neovisno o tome, države članice zahtijevaju da:</p> <p>(a postoje) alternativni mehanizmi kojima se osigurava dobro i pažljivo upravljanje takvim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|------------------------------|--|
| <p>investicijskim društvima i odgovarajuće razmatranje interesa klijenata i integriteta tržišta;</p> <p>(b)dotične fizičke osobe imaju dobar ugled, posjeduju dovoljno znanja, vještina i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih obveza.</p> | | | |
| <p>Članak 10.</p> <p>Dioničari i članovi s kvalificiranim udjelima</p> <p>1. Nadležna tijela ne izdaju investicijskom društvu</p> | <p>Članak 41.</p> <p>(1) Agencija će izdati rješenje o odobrenju za rad investicijskom društvu ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. ovoga Zakona proizlazi da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti koji se odnose na oblik društva i kapital 2. uvjeti za primjerenost dioničara i imatelja kvalificiranog udjela iz članka 21. ovoga Zakona 3. uvjeti iz članka 28. ovoga Zakona, a koji se odnose na predložene članove uprave 4. ustrojeni su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ovoga Zakona koji se odnose na opće organizacijske uvjete kako je propisano člancima 50. do 85. ovoga Zakona, i provedbenim propisima Agencije donesenim na temelju njih 5. članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja, kada je takva obveza za društvo propisana člankom 36. ovoga Zakona | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |

| | | |
|---|---|--|
| <p>odobrenje za rad za pružanje investicijskih usluga ili obavljanje investicijskih aktivnosti dok mu ono ne dostavi imena dioničara ili članova, fizičkih osoba ili pravnih osoba koje izravno ili neizravno imaju kvalificirane udjele, kao i visinu tih udjela.</p> <p>Nadležna tijela odbijaju izdati odobrenje za rad ako, vodeći računa o potrebi da se osigura dobro i pažljivo upravljanje investicijskim društvom, nadležno tijelo nije zadovoljno primjerenošću</p> | <p>6. ako se radi o značajnom investicijskom društvu, uvjeti koji se odnose na sastav i ovlasti nadzornog odbora kako je propisano člankom 34. ovoga Zakona</p> <p>7. ako se zahtjev odnosi na usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 8. ili 9. te uvjete iz članaka 344. do 350. ovoga Zakona</p> <p>8. ako se zahtjev odnosi na usluge dostave podataka, uvjete iz članka 361. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona i</p> <p>9. ako se zahtjev odnosi na dodatne djelatnosti, uvjete iz provedbenog propisa Agencije iz članka 38. stavka 8. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Kada postoji odnos uske povezanosti između investicijskog društva i drugih fizičkih ili pravnih osoba, Agencija će odobrenje za rad iz stavka 1. ovoga članka izdati ako odnos uske povezanosti ne onemogućava obavljanje nadzora nad investicijskim društvom.</p> <p>Čl. 43.</p> <p><i>(1) Agencija će rješenjem odbiti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad:</i></p> <p><i>1. ako postoji razlog za odbijanje namjeravanog stjecanja iz članka 22. ovoga Zakona, odnosno ako Agencija ocijeni da dioničar ili imatelj kvalificiranih udjela nije primjeren, vodeći računa o potrebi da se osigura dobro i pažljivo upravljanje investicijskim društvom</i></p> <p><i>2. ako bi obavljanje nadzora prema odredbama ovoga Zakona moglo biti otežano ili onemogućeno zbog uske povezanosti investicijskog društva s drugim pravnim ili fizičkim osobama, na koje se primjenjuju zakoni ili propisi treće zemlje, posebno iz razloga propisanih člankom 10. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/1943 od 14. srpnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za informacije i uvjete za izdavanje odobrenja za rad investicijskim društvima (dalje: Uredba (EU) 2017/1943)</i></p> <p>Članak 25.</p> <p>(1) Agencija može imatelju kvalificiranog udjela rješenjem privremeno zabraniti ostvarivanje prava glasa iz udjela ako postoji mogućnost da se netko koristi svojim utjecajem tako da to bude protivno obvezi dobrog i razboritog upravljanja investicijskim društvom ili da neće postupati pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika.</p> <p>(2) Privremena zabrana iz stavka 1. ovoga članka ne može trajati dulje od 12 mjeseci.</p> <p>(3) Na privremenu zabranu iz stavka 1. ovoga članka primjenjuju se odredbe članka 23. stavka 4. i stavka 5. točke 1. ovoga Zakona.</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>dioničara ili članova koji imaju kvalificirane udjele.</p> <p>Ako između investicijskog društva ili neke druge fizičke ili pravne osobe postoji uska povezanost, nadležno tijelo izdaje odobrenje za rad samo ako ta povezanost ne sprečava djelotvorno obavljanje nadzorne funkcije nadležnog tijela.</p> <p>2. Nadležno tijelo odbija izdati odobrenje za rad ako zakoni i drugi propisi treće zemlje koji vrijede za jednu ili više fizičkih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ili pravnih osoba s kojima je društvo usko povezano, ili poteškoće u njihovom provođenju sprečavaju nadležno tijelo u učinkovitom obavljanju svoje nadzorne funkcije.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da, ako postoji vjerojatnost da utjecaj osoba iz prvoga podstavka stavka 1. može štetiti dobrom i pažljivom upravljanju investicijskim društvom, nadležno tijelo poduzme odgovarajuće mjere kako bi se takva situacija</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>okončala.</p> <p>Takve mjere mogu uključivati zahtjeve za izdavanje sudskih naloga ili izricanje sankcija protiv direktora i osoba odgovornih za upravljanje, ili suspenziju ostvarivanja glasačkih prava sadržanih u dionicama koje imaju dotični dioničari ili članovi.</p> | | | |
| <p>Članak 11.</p> <p>Obavijest o namjeravanom stjecanju</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od svake fizičke i pravne osobe ili</p> | <p>Članak 12.</p> <p>(1) Svaka fizička ili pravna osoba, grupa povezanih osoba ili osobe koje zajednički djeluju (namjeravani stjecatelj), koje namjeravaju izravno ili posredno steći ili povećati udjel u investicijskom društvu, što bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da investicijsko društvo postane društvo kći te osobe (namjeravano stjecanje), dužna je Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje.</p> <p>(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati podatke o visini udjela koji se namjerava steći i svu dokumentaciju propisanu Uredbom i provedbenim propisom Agencije iz članka 17. stavka 4. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 13.</p> <p>(1) Svaka fizička ili pravna osoba koja namjerava izravno ili posredno otpustiti kvalificirani udjel u investicijskom društvu dužna je o tome prethodno izvijestiti Agenciju pisanim putem, navodeći visinu udjela koji namjerava otpustiti.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | |
|--|--|--|
| <p>takvih osoba koje djeluju zajedno („namjeravani stjecatelj”), koje su odlučile steći, izravno ili neizravno, kvalificirani udjel u investicijskom društvu ili dodatno povećati, izravno ili neizravno, takav kvalificirani udjel u investicijskom društvu, što bi rezultiralo time da udjel glasačkih prava ili kapitala koji imaju dostigne ili prijeđe 20 %, 30 % ili 50 % ili da investicijsko društvo postane njihovo društvo kći („namjeravano</p> | <p>(2) Svaka fizička ili pravna osoba koja namjerava svoj udjel u investicijskom društvu smanjiti na način da se udio u kapitalu ili glasačkim pravima te osobe smanji ispod granice od 20%, 30% ili 50%, ili da investicijsko društvo prestaje biti društvo kćer te osobe dužna je o tome prethodno izvijestiti Agenciju pisanim putem, navodeći visinu udjela koji namjerava otpustiti.</p> <p>Članak 14. Kod odlučivanja o zahtjevu iz članka 12. ovoga Zakona i pri procjeni visine kvalificiranog udjela neće se uzeti u obzir glasačka prava ili dionice koje investicijsko društvo ili kreditna institucija drže kao rezultat pružanja investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona, pod uvjetom da se ta prava ne koriste za ostvarivanja utjecaja na upravljanje te da se navedene dionice ne drže dulje od godine dana od dana stjecanja.</p> <p>Članak 15. (1) Agencija će se prije donošenja odluke o suglasnosti savjetovati s drugim nadležnim tijelom ako je namjeravani stjecatelj: 1. kreditna institucija, društvo za životno osiguranje, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo ili društvo za upravljanje kojem je odobrenje za rad izdano u drugoj državi članici ili je za stjecatelja nadležno drugo nadzorno tijelo 2. matično društvo kreditne institucije, društva za životno osiguranje, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, investicijskog društva ili društva za upravljanje kojem je odobrenje za rad izdano u drugoj državi članici ili je za stjecatelja nadležno drugo nadzorno tijelo ili 3. fizička ili pravna osoba koja kontrolira kreditnu instituciju, društvo za životno osiguranje, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo ili društvo za upravljanje kojem je odobrenje za rad izdano u drugoj državi članici ili je za stjecatelja nadležno drugo nadzorno tijelo. (2) Agencija od drugog nadležnog tijela može zatražiti sve podatke relevantne za donošenje odluke o suglasnosti za namjeravano stjecanje. Drugo nadležno tijelo dužno je Agenciji dostaviti i druge podatke kojima raspolaže, a nužni su za donošenje odluke o suglasnosti za namjeravano stjecanje. (3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će u obrazloženju odluke o suglasnosti za namjeravano stjecanje navesti mišljenje drugog nadležnog tijela.</p> <p>Članak 16. (1) Ako investicijsko društvo sazna za stjecanje ili otpuštanje udjela koji će izazvati prelazak ili smanjenje ispod 20%, 30% ili 50%, dužno je o tome bez odgode izvijestiti Agenciju. (2) Investicijsko društvo dužno je jednom godišnje Agenciji dostaviti popis imena svih dioničara, kao i imatelja kvalificiranih udjela s veličinom pojedinih udjela, sa stanjem na dan 1. siječnja tekuće godine, najkasnije do 31. ožujka</p> | |
|--|--|--|

| | | | |
|--|-----------------------|--|--|
| <p>stjecanje”), da prvo pisanim putem obavijeste nadležna tijela investicijskog društva u kojem pokušavaju steći ili povećati kvalificirani udjel, navodeći visinu namjeravanog udjela i relevantne podatke, kao što je navedeno u članku 13. stavku 4.</p> <p>Države članice zahtijevaju od svake fizičke ili pravne osobe koja je odlučila otpustiti, izravno ili neizravno, kvalificirani udjel investicijskog društva da prvo pisanim putem obavijesti</p> | <p>tekuće godine.</p> | | |
|--|-----------------------|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nadležna tijela, navodeći visinu namjeravanog udjela. Ta osoba također obavještava nadležna tijela ako je odlučila smanjiti svoj kvalificirani udjel tako da udjel glasačkih prava ili kapitala koji ima padne ispod 20 %, 30 % ili 50 % ili tako da investicijsko društvo prestane biti njezino društvo kći.</p> <p>Države članice ne trebaju primijeniti prag od 30 % ako u skladu s člankom 9. stavkom 3. točkom (a) Direktive 2004/109/EZ primjenjuju</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>prag od jedne trećine.</p> <p>Pri određivanju jesu li ispunjeni kriteriji za kvalificirani udjel iz članka 10. i ovog članka države članice ne uzimaju u obzir glasačka prava ili dionice koje investicijska društva ili kreditne institucije mogu imati zbog pružanja usluge ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa prema točki 6. odjeljka A Priloga I., pod uvjetom da se, u jednu ruku, ta prava ne ostvaruju ili upotrebljavaju</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>na drugi način za miješanje u upravljanje izdavatelja i, u drugu ruku, da se ne otpuste u roku od jedne godine od stjecanja.</p> <p>2. Relevantna nadležna tijela međusobno se savjetuju kada provode procjenu utvrđenu člankom 13. stavkom 1. („procjena”) ako je namjeravani stjecatelj jedan od sljedećih:</p> <p>(a) kreditna institucija, društvo za životno osiguranje, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>društvo ili društvo za upravljanje UCITS-om kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici ili u sektoru različitom od onoga u kojem se predlaže stjecanje;</p> <p>(b matično) društvo kreditne institucije, društvo za životno osiguranje, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, investicijsko g društva ili društva za upravljanje UCITS-om kojima je izdano odobrenje za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>rad u drugoj državi članici ili u sektoru različitom od onoga u kojem se predlaže stjecanje; ili (c) fizička ili pravna osoba koja kontrolira kreditnu instituciju, društvo za životno osiguranje, društvo za osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo ili društvo za upravljanje UCITS-om kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici ili u sektoru različitom od onoga u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kojem se predlaže stjecanje;</p> <p>Nadležna tijela si međusobno, bez nepotrebne odgode, pružaju sve informacije koje su neophodne ili relevantne za ocjenu. U tom pogledu nadležna tijela na zahtjev dostavljaju jedna drugima sve relevantne informacije i priopćavaju na vlastitu inicijativu sve nužne informacije.</p> <p>Odluka nadležnog tijela koje je izdalo odobrenje za rad investicijskom društvu u kojem se predlaže stjecanje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pokazuje stajališta ili rezervu koju je izrazilo nadležno tijelo odgovorno za namjeravanog stjecatelja.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da, ako investicijsko društvo sazna da će stjecanje ili otpuštanje udjela u njegovom kapitalu izazvati prelazak ili pad ispod praga propisanog u prvom podstavku stavka 1., investicijsko društvo o tome bez odgode obavijesti nadležno tijelo.</p> <p>Investicijsko društvo</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>najmanje jednom godišnje nadležnom tijelu dostavlja imena dioničara i članova koji imaju kvalificirane udjele, te visinu udjela kako je iskazano, na primjer, u podacima na godišnjim skupštinama dioničara ili članova, ili kao posljedica usklađenosti s odredbama koje se primjenjuju na društva čiji su prenosivi vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju da nadležna tijela</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poduzmu mjere slične onima navedenim u članku 10. stavku 3. s obzirom na osobe koje ne poštuju obvezu prethodnog pružanja podataka o stjecanju ili povećanju kvalificiranog udjela. Ako su udjeli stečeni unatoč protivljenju nadležnog tijela, države članice, bez obzira na druge sankcije koje će biti donesene, propisuju ograničavanje glasačkih prava ili proglašavaju ništavost glasovanja ili predviđaju mogućnost poništavanja.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| | | | |
| <p>Članak 12.</p> <p>Razdoblje procjene</p> <p>1. Nadležna tijela bez odgađanja i u svakom slučaju u roku od dva radna dana nakon primanja obavijesti koja se zahtijeva u skladu s prvim podstavkom članka 11. stavka 1., kao i nakon mogućeg naknadnog primanja informacija iz stavka 2. ovog članka, pisano potvrđuju primitak</p> | <p>Članak 12.</p> <p>(1) Svaka fizička ili pravna osoba, grupa povezanih osoba ili osobe koje zajednički djeluju (namjeravani stjecatelj), koje namjeravaju izravno ili posredno steći ili povećati udjel u investicijskom društvu, što bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da investicijsko društvo postane društvo kći te osobe (namjeravano stjecanje), dužna je Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje.</p> <p>(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati podatke o visini udjela koji se namjerava steći i svu dokumentaciju propisanu provedbenim propisom Agencije iz članka 17. stavka 4. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 18.</p> <p>(1) Agencija će bez odgađanja, a najkasnije u roku od dva radna dana od primitka urednog zahtjeva iz članka 12. ovoga Zakona, kao i nakon mogućeg naknadnog primanja informacija iz članka 12. ovoga Zakona podноситelju izdati pisanu potvrdu o zaprimanju zahtjeva.</p> <p>(2) Urednim zahtjevom iz stavka 1. ovoga članka smatra se zahtjev kojem je priložena dokumentacija iz članka 17. stavka 1. ovoga Zakona, te ako Agencija zatraži dodatnu dokumentaciju, dokumentacija iz članka 17. stavka 2. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Agencija će postupak odlučivanja o suglasnosti provesti u roku od šezdeset radnih dana od dana kada je namjeravani stjecatelj zaprimio potvrdu iz stavka 1. ovoga članka (razdoblje procjene).</p> <p>(4) Pisana potvrda iz stavka 1. ovoga članka sadrži i naznaku datuma isteka razdoblja procjene.</p> <p>Članak 19.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>namjeravanom stjecatelju.</p> <p>Nadležna tijela imaju najviše šest radnih dana od dana pisane potvrde primanja obavijesti i svih dokumenata koje države članice zahtijevaju kao prilog obavijesti na temelju popisa navedenog u članku 13. stavku 4. („razdoblje procjene”) za izvršavanje procjene.</p> <p>Nadležna tijela obavještavaju namjeravanog stjecatelja o datumu isteka razdoblja procjene u trenutku primitka</p> | <p>(1) Agencija može od podnositelja zahtjeva pisanim putem prema potrebi, a najkasnije pedeseti radni dan razdoblja procjene, zatražiti dodatne podatke potrebne za procjenu, uz detaljno navođenje potrebnih podataka.</p> <p>(2) Razdoblje procjene se prekida od dana kada podnositelj zahtjeva zaprimi zahtjev Agencije iz stavka 1. ovoga članka do dana zaprimanja odgovora od podnositelja zahtjeva, pri čemu prekid može trajati najdulje dvadeset radnih dana.</p> <p>(3) Daljnji zahtjevi Agencije za nadopunom ili pojašnjenjem podataka ne prekidaju razdoblje procjene</p> <p>(4) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, razdoblje procjene može se prekinuti najviše do trideset radnih dana ako je podnositelj zahtjeva:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. fizička ili pravna osoba sa sjedištem ili prebivalištem u trećoj zemlji ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstvom treće zemlje 2. fizička ili pravna osoba koja ne podliježe nadzoru po propisima Europske unije koji uređuju poslovanje investicijskih društava ili propisima koji uređuju osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i njihovih društava za upravljanje, alternativnih investicijskih fondova i njihovih društava za upravljanje, društava za osiguranje, društva za reosiguranje i kreditnih institucija <p>Članak 20.</p> <p>(1) <i>Agencija o zahtjevu iz članka 12. ovoga Zakona odlučuje rješenjem.</i></p> <p>(2) Agencija je dužna rješenje iz stavka 1. ovoga članka donijeti unutar razdoblja procjene i o istome obavijestiti namjeravanog stjecatelja u roku od dva dana, ne prelazeći razdoblje procjene.</p> <p>(3) Ako Agencija unutar razdoblja procjene ne odbije zahtjev za izdavanje suglasnosti smatrat će se da je stjecanje odobreno.</p> <p>(4) U rješenju kojim se izdaje suglasnost za namjeravano stjecanje može se odrediti krajnji rok do kojeg se namjeravano stjecanje mora provesti. Taj rok Agencija na zahtjev namjeravanog stjecatelja iz opravdanih razloga može produljiti.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>potvrde.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu prema potrebi tijekom razdoblja procjene, najkasnije na 50. radni dan razdoblja procjene, zatražiti dodatne informacije koje su potrebne da bi se procjena završila. Taj zahtjev podnosi se pisanim putem i u njemu se detaljno navodi koje su dodatne informacije potrebne.</p> <p>Razdoblje procjene prekida se od dana kada nadležna tijela zatraže informacije do</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>primitka odgovora namjeravanog stjecatelja na taj zahtjev. Taj prekid ne može trajati dulje od 20 radnih dana. O svakom dodatnom zahtjevu nadležnog tijela za dopunjavanje ili razjašnjavanje informacija odlučuju nadležna tijela, ali to ne smije rezultirati prekidom razdoblja procjene.</p> <p>3. Nadležna tijela mogu produžiti prekid naveden u drugom podstavku stavka 2. do 30 radnih dana ako je namjeravani stjecatelj jedan</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>od sljedećih:</p> <p>(a fizička ili) pravna osoba koja se nalazi izvan Unije ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstv om države izvan Unije;</p> <p>(b) fizička ili pravna osoba koja ne podliježe nadzoru prema ovoj Direktivi ili direktivama 2009/65/EZ, 2009/138/EZ ili 2013/36/EU.</p> <p>4. Ako se nadležna tijela nakon završetka procjene odluče usprotiviti namjeravanom stjecanju, ona u roku od dva radna dana, ne prelazeći</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razdoblje procjene, o tome pismeno obavještavaju namjeravanog stjecatelja te mu obrazlažu tu odluku. Ovisno o nacionalnom pravu, primjerena izjava o razlozima za tu odluku se može staviti na raspolaganje javnosti na zahtjev predloženog stjecatelja. To ne sprječava državu članicu da dopusti nadležnom tijelu takvu objavu bez zahtjeva namjeravanog stjecatelja.</p> <p>5. Ako se nadležna tijela pismeno ne usprotive</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>namjeravanom stjecanju u razdoblju procjene, ono se smatra odobrenim.</p> <p>6. Nadležna tijela mogu odrediti krajnji rok za zaključenje namjeravanog stjecanja i produžiti ga ako je primjereno.</p> <p>7. Države članice ne smiju nametati strože zahtjeve za obavještanje nadležnih tijela ili njihovo odobrenje izravnih ili neizravnih stjecanja glasačkih prava ili kapitala od onih navedenih u ovoj Direktivi.</p> <p>8. ESMA</p> | | | |
|--|--|--|--|

sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za utvrđivanje iscrpnog popisa podataka iz članka 13. stavku 4. koji će namjeravani stjecatelji uključiti u svoju obavijest, ne dovodeći u pitanje stavak 2 ovog članka.

ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>9. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se razradili jedinstveni formati, obrasci i postupci za načine savjetovanja između relevantnih nadležnih tijela kao što je navedeno u članku 11. stavku 2.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Komisiji se</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------|---|
| <p>dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 13. Procjena 1. Pri procjenjivanju obavijesti navedene u članku 11. stavku 1. i informacija iz članka 12. stavka 2. nadležna tijela, kako bi osigurala dobro i pažljivo upravljanje investicijskim društvom u kojem se</p> | <p>Članak 21. (1) Pri odlučivanju o izdavanju suglasnosti za namjeravano stjecanje, u svrhu provjere hoće li se investicijskim društvom upravljati pažnjom dobrog stručnjaka, a s obzirom na vjerojatni utjecaj namjeravanog stjecatelja na investicijsko društvo, procjenjuje se primjerenost namjeravanog stjecatelja i financijska stabilnost namjeravanog stjecanja prema sljedećim kriterijima: 1. ugledu namjeravanog stjecatelja 2. ugledu, stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvu osobe koje stjecatelj namjerava predložiti kao članove uprave ili nadzornog odbora investicijskog društva 3. financijskoj stabilnosti namjeravanog stjecatelja, posebno u odnosu na poslovanje investicijskog društva u kojemu se stjecanje predlaže 4. mogućnostima investicijskog društva da se pridržava, odnosno nastavi pridržavati odredbi ovoga Zakona, drugih relevantnih propisa a posebno Uredbe (EU) br. 575/2013, propisa kojima se uređuje poslovanje financijskih konglomerata te, ako je to primjenjivo, ostalih propisa Europske unije, a posebno prema tome ima li grupa čijim će članom postati investicijsko društvo strukturu koja omogućava učinkovito provođenje nadzora, djelotvornu razmjenu podataka između nadležnih nadzornih tijela i određivanje podjele odgovornosti među nadležnim tijelima te 5. prema tome postoje li opravdani razlozi za sumnju, u skladu s propisima o sprečavanju pranja novca i financiranja terorizma, da se u vezi s namjeravanim stjecanjem provodi ili pokušava provesti pranje novca ili financiranje terorizma, ili da namjeravano stjecanje može povećati rizik od provođenja pranja novca ili financiranja terorizma.</p> <p>Članak 22.</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Preuzetu: Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN 140/05)</p> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| <p>stjecanje predlaže i imajući u obziru vjerojatni utjecaj namjeravanog stjecatelja na investicijsko društvo, procjenjuju primjerenost namjeravanog stjecatelja i financijsku stabilnost namjeravanog stjecanja na temelju sljedećih kriterija:</p> <p>(a ugleda) namjeravanog stjecatelja;</p> <p>(b ugleda i) iskustva svake osobe koja će upravljati poslovanjem investicijskog društva kao rezultat namjeravanog stjecanja;</p> | <p>Agencija će zahtjev za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje odbiti rješenjem ako ocijeni da postoje opravdani razlozi za to temeljem kriterija propisanih člankom 21. stavkom 1. ovoga Zakona ili ako temeljem dostavljenih podataka nije moguće utvrditi da su ti kriteriji ispunjeni.</p> <p>Članak 21.st.2 U postupku odlučivanja Agencija neće postavljati prethodne uvjete u vezi s visinom udjela koje stjecatelj namjerava steći niti će se zahtjev za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje procjenjivati s osnova gospodarskih potreba tržišta.</p> <p><i>Čl. 17.</i></p> <p>(1) Za potrebe odlučivanja o izdavanju suglasnosti podnositelj zahtjeva dužan je dostaviti Agenciji podatke propisane Uredbom Komisije kojom se uređuje popis informacija koje je namjeravani stjecatelj dužan dostaviti prilikom stjecanja kvalificiranog udjela i provedbenim propisom iz stavka 4. ovoga članka.</p> <p><i>(2) Agencija će u postupku odlučivanja voditi računa da je opseg podataka potrebnih za odlučivanje o zahtjevu iz članka 12. ovoga Zakona razmjeran i prilagođen prirodi namjeravanog stjecatelja i namjeravanog stjecanja.</i></p> <p><i>(3) Agencija u postupku odlučivanja neće tražiti niti procjenjivati podatke koji nisu važni za bonitetnu ocjenu namjeravanog stjecatelja odnosno namjeravanog stjecanja.</i></p> <p><i>(4) Agencija donosi provedbeni propis kojim detaljnije propisuje opseg potrebnih podataka iz stavka 1. ovoga članka i detaljniji popis dokumentacije koji se prilaže zahtjevu iz članka 12. ovoga Zakona.</i></p> <p>Čl. 12. st. 3.</p> <p>(3) Ako je Agencija zaprimila dva ili više zahtjeva za stjecanje ili povećanje kvalificiranog udjela u istom investicijskom društvu, odnosit će se prema svim namjeravanim stjecateljima ravnopravno.</p> | | <p>NN 12/1 2) člana k/čla nci 8. st. 3.</p> |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(c) financijske stabilnosti namjeravano g stjecatelja, osobito u odnosu na vrstu poslovanja koja se obavlja i planira u investicijskim društvu u kojem se stjecanje predlaže;</p> <p>(d) hoće li investicijsko društvo moći ispunjavati i nastaviti ispunjavati bonitetne zahtjeve koji se temelje na ovoj Direktivi i, prema potrebi, na drugim direktivama, posebno na direktivama 2002/87/EZ i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>2013/36/EZ, te ima li grupa čiji će dio postati strukturu koja omogućava djelotvoran nadzor i razmjenu informacija između nadležnih tijela i podjelu odgovornosti između nadležnih tijela;</p> <p>(e postoje li) opravdani razlozi za sumnju da je u vezi s namjeravanim stjecanjem u okviru članka 1. Direktive 2005/60/EZ došlo do pranja novca ili financiranja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>terorista ili pokušaja počinjenja tih aktivnosti, ili da bi namjeravano stjecanje moglo povećati rizik od toga.</p> <p>Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. kojima se usklađuju kriteriji utvrđeni u prvom podstavku ovog stavka.</p> <p>2. Nadležna tijela mogu se usprotiviti namjeravanom stjecanju samo ako postoje opravdani razlozi za to na temelju kriterija utvrđenih u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stavku 1. ili ako su podaci koje je dao namjeravani stjecatelj nepotpuni.</p> <p>3. Države članice ne određuju prethodne uvjete u odnosu na razinu udjela koji se mora steći i ne dopuštaju svojim nadležnim tijelima da analiziraju namjeravano stjecanje u smislu gospodarskih potreba tržišta.</p> <p>4. Države članice objavljuju popis s informacijama koje su potrebne za procjenjivanje i koje se moraju dati nadležnim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijelima u trenutku obavijesti navedene u članku 11. stavku 1. Opseg zahtijevanih informacija mora biti razmjeran i prilagođen prirodi namjeravanog stjecatelja i namjeravanog stjecanja.</p> <p>Države članice ne smiju tražiti informacije koje nisu važne za bonitetnu ocjenu.</p> <p>5. Neovisno o članku 12. stavicima 1., 2. i 3., kada je nadležno tijelo obaviješteno o dva ili više prijedloga stjecanja ili povećanja kvalificiranih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>udjela u istom investicijskom društvu, ono s namjeranim stjecateljem bez diskriminacije.</p> | | | |
| <p>Članak 14.</p> <p>Članstvo u ovlaštenom sustavu za zaštitu ulagatelja</p> <p>Nadležno tijelo provjerava je li subjekt prilikom traženja zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad kao investicijsko društvo ispunio zahtjeve iz Direktive 97/9/EZ.</p> <p>Obveza iz prvog stavka ispunjava se u</p> | <p>Članak 2.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> <p>1. Direktiva 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 3. ožujka 1997. o sustavima naknada štete za investitore (SL L 84, 26.3.1997.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 97/9/EZ)</p> <p>Članak 36.</p> <p>(1) Članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja, u skladu s glavom II. ovoga dijela Zakona obavezno je za sljedeća društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja su ovlaštena držati financijske instrumente ili novčana sredstva klijenata, a obavljaju investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. odnosno pomoćnu uslugu iz članka 5. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona:</p> <p>1. investicijsko društvo</p> <p>2. kreditnu instituciju koja obavlja investicijske usluge i aktivnosti na temelju zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija i</p> <p>3. društvo za upravljanje, kada pruža investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja obavezno je i za investicijsko društvo odnosno kreditnu instituciju kada prodaje strukturirane depozite.</p> <p>Članak 41.</p> <p>(1) Agencija će izdati rješenje o odobrenju za rad investicijskom društvu ako iz zahtjeva i podataka iz članka 40. ovoga Zakona proizlazi da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>3. uvjeti iz članka 28. ovoga Zakona, a koji se odnose na predložene članove uprave</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>vezi sa strukturiranim depozitima ako je strukturirani depozit izdala kreditna institucija koja je članica sustava osiguranja depozita priznatog u okviru Direktive 2014/49/EU.</p> | | | |
| <p>Članak 15.</p> <p>Temeljni kapital</p> <p>Države članice osiguravaju da nadležna tijela ne izdaju odobrenje za rad ako investicijsko društvo ne raspolaže dovoljnim temeljnim kapitalom u skladu sa</p> | <p>Članak 9.</p> <p>(1) Iznos minimalnog inicijalnog kapitala investicijskog društva ovisi o vrsti i opsegu investicijskih usluga i aktivnosti za koje investicijsko društvo traži odobrenje Agencije.</p> <p>(2) Dionice investicijskog društva moraju biti u cijelosti uplaćene u novcu prije upisa osnivanja ili upisa povećanja inicijalnog kapitala u sudski registar, a dionice koje čine inicijalni kapital ne mogu biti izdane prije uplate punog iznosa za koji se izdaju.</p> <p>(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, dionice investicijskog društva ne moraju biti uplaćene u novcu ako se inicijalni kapital povećava:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zbog provođenja statusnih promjena u kojima sudjeluje investicijsko društvo koje je za to dobilo prethodno odobrenje Agencije ili 2. pretvaranjem instrumenata kapitala, odnosno druge novčane obveze investicijskog društva u inicijalni kapital u skladu s ovim Zakonom i Uredbom (EU) br. 575/2013. <p>(4) Imatelji dionica u investicijskom društvu dužni su pri ostvarivanju svojih prava djelovati u interesu investicijskog društva.</p> <p>Članak 10.</p> <p>(1) Inicijalni kapital investicijskog društva iznosi najmanje 6 milijuna kuna.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>zahtjevima postavljenima u Uredbi (EU) br. 575/2013, ovisno o vrsti dotičnih investicijskih usluga ili aktivnosti.</p> | <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. inicijalni kapital investicijskog društva koje drži novac ili financijske instrumente klijenata i nema odobrenje za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točke 3. i/ili 6. iznosi najmanje 1 milijun kuna 2. inicijalni kapital investicijskog društva koje ne drži novac ili financijske instrumente klijenta i nema odobrenje za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točke 3. i/ili 6. iznosi najmanje 400.000 kuna 3. investicijsko društvo koje ne drži novac ili financijske instrumente klijenta, a ima odobrenje isključivo za pružanje usluga iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. mora imati: <ol style="list-style-type: none"> a. inicijalni kapital u iznosu od najmanje 400.000 kuna ili b. osiguranje od profesionalne odgovornosti u iznosu najmanje 8.000.000 kuna za svaki pojedinačni odštetni zahtjev ili ukupno 12.000.000 kuna godišnje za sve odštetne zahtjeve ukupno ili c. kombinaciju inicijalnog kapitala i osiguranja od profesionalne odgovornosti u iznosu koji je jednak pokriću pod točkama 1. ili 2. ovoga stavka. <p>(3) Investicijsko društvo koje je osim za poslove iz stavka 2. točke 3. ovoga članka ovlašteno i za posredovanje u osiguranju kako je definirano propisima kojima se uređuju uvjeti za osnivanje i poslovanje društava za osiguranje, mora uz te uvjete, za pokriće usluga iz članka 5. stavka 1. točaka 1. i 5. ovoga Zakona imati raspoloživo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. inicijalni kapital u iznosu od najmanje 200.000 kuna ili 2. osiguranje od profesionalne odgovornosti u iznosu najmanje 4.000.000 kuna za svaki pojedinačni odštetni zahtjev ili ukupno 6.000.000 kuna godišnje za sve odštetne zahtjeve ukupno ili 3. kombinaciju inicijalnog kapitala i osiguranja od profesionalne odgovornosti u iznosu koji je jednak pokriću pod točkama 1. ili 2. ovoga stavka. <p>(4) Iznimno od stavaka 1. do 3. ovoga članka, inicijalni kapital lokalne pravne osobe koja koristi slobodu poslovnog nastana ili slobodu pružanja usluga kako je propisano ovim Zakonom, iznosi najmanje 400.000 kn.</p> | | |
| <p>Članak 16.</p> <p>Organizacijski zahtjevi</p> <p>1. Matična država članica zahtijeva da investicijsko društvo poštuje organizacijske zahtjeve iz stavaka 2. do</p> | <p>Članak 50.st.1</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je u svakom trenutku ispunjavati organizacijske uvjete kako je propisano člancima 21. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja kao i prirodu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje obavlja.</p> <p>(2) točka 3. : <i>3. uspostaviti, provoditi i održavati primjerene mehanizme unutarnje kontrole, čija je namjena osiguravanje usklađenosti s odlukama i postupcima na svim razinama investicijskog društva.</i></p> <p>Članak 57.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti, provoditi i održavati primjerene postupke u cilju sprječavanja aktivnosti</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>10. ovog članka i iz članka 17.</p> <p>2. Investicijsko društvo utvrđuje odgovarajuće politike i postupke koji su dostatni kako bi se osiguralo da društvo, uključujući rukovoditelje, zaposlenike i vezane zastupnike, poštuje obveze utvrđene u ovoj Direktivi i odgovarajuća pravila koja uređuju osobne transakcije ovih osoba.</p> <p>3. Investicijsko društvo dužno je imati djelotvorne organizacijske i administrativne mjere za donošenje opravdanih</p> | <p>propisanih člankom 29. stavcima 2., 3. i 4. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>(2) Postupci iz stavka 1. ovoga članka moraju osiguravati, u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 2017/565:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. da je svaka relevantna osoba upoznata s ograničenjima povezanim s osobnim transakcijama i mjerama koje je društvo usvojilo u skladu sa stavkom 1. ovoga članka 2. da je društvo bez odgode obaviješteno o svakoj osobnoj transakciji koju sklopi relevantna osoba i 3. da društvo vodi evidencije o svim osobnim transakcijama o kojima je obavješteno ili o kojima ima saznanja, uključujući sva ovlaštenja i zabrane u vezi s pojedinom transakcijom. <p>Članak 58.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je poduzimati primjerene mjere za utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa koji se pojavljuju tijekom pružanja jedne ili više investicijskih i pomoćnih usluga između:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. interesa investicijskog društva, uključujući upravu, više rukovoditelje, zaposlenike, vezane zastupnike i svaku osobu koja je izravno ili neizravno povezana s društvom ili navedenim osobama putem kontrole s jedne strane, i interesa klijenta investicijskog društva s druge strane, te 2. interesa klijenata investicijskog društva međusobno. <p>(2) Sukobi interesa iz stavka 1. ovoga članka uključuju i sukobe interesa koji proizlaze iz strukture politike primitaka investicijskog društva te one koji proizlaze iz okolnosti u kojima investicijsko društvo od trećih osoba prima dodatne poticaje u smislu ovoga Zakona.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti djelotvorne organizacijske i administrativne mehanizme koji osiguravaju poduzimanje svih potrebnih mjera kako bi se spriječilo da sukobi interesa prepoznati u skladu sa stavkom 1. ovoga članka i člankom 33. Uredbe (EU) br. 2017/565 negativno utječu na interese klijenta.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je usvojiti, implementirati i provoditi učinkovitu pisanu politiku upravljanja sukobima interesa u skladu s primjenjivim uvjetima iz članka 34. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>(5) Kada organizacijske mjere i postupci iz ovoga članka nisu dovoljni da bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprječavanje nastanka rizika od nastanka štete za interese klijenta, investicijsko društvo je dužno klijentu na trajnom mediju na jasan i razumljiv način, u skladu sa stavkom 4. člankom 34. Uredbe (EU) br. 2017/565 priopćiti vrstu i/ili izvor sukoba interesa i korake koje je društvo poduzelo kako bi se ti rizici ublažili prije poduzimanja bilo kakvih poslovnih aktivnosti za račun klijenta,</p> <p>(6) Priopćenje iz stavka 5. ovoga članka mora sadržavati dovoljno podataka na temelju kojih klijent, s obzirom na kategoriju u koju je razvrstan, može donijeti informiranu odluku o usluzi u kontekstu okolnosti iz kojih sukob interesa proizlazi.</p> <p>(7) Investicijsko društvo dužno je u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 2017/565 voditi evidencije o uslugama i aktivnostima koje obavlja, a iz kojih može proizaći rizik štete za klijente.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koraka kako sukob interesa u smislu članka 23. ne bi štetio interesima klijenata.</p> <p>Investicijsko društvo koje proizvodi financijske instrumente za prodaju klijentima održava, vodi i preispituje postupak za odobrenje svakog financijskog instrumenta i značajne prilagodbe postojećih financijskih instrumenata prije nego li se stave na tržište ili distribuiraju klijentima.</p> <p>Postupak odobrenja proizvoda navodi utvrđeno</p> | <p>Članak 60.st.1., 2.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje proizvodi, razvija, izdaje ili dizajnira investicijski proizvod namijenjen za prodaju klijentima (proizvođač) dužno je ustrojiti, primjenjivati i periodički preispitivati postupke kojima se unutar društva odobrava svaki pojedini investicijski proizvod, kao i značajne promjene i prilagodbe postojećeg investicijskog proizvoda, prije nego što se taj proizvod stavi na tržište ili distribuira klijentima (upravljanje proizvodima).</p> <p>(2) Proizvođač je dužan osigurati da je postupak upravljanja proizvodima u skladu s odredbama ovoga Zakona i provedbenog propisa iz članka 73. ovoga Zakona, a posebno da taj postupak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. za svaki pojedini proizvod detaljnije definira ciljno tržište krajnjih klijenata unutar relevantne kategorije klijenata 2. sadržava procjenu svih rizika relevantnih za ciljno tržište utvrđeno u skladu s odredbama ovoga Zakona i 3. osigurava da je planirana distribucijska strategija u skladu s definiranim ciljanim tržištem. <p>(3) Proizvođač je dužan svim distributerima omogućiti pristup svim potrebnim podacima o samom proizvodu i postupku upravljanja proizvodima, uključujući podatke o ciljanom tržištu, kako bi se osiguralo da je distribucija proizvoda u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima utvrđenog ciljanog tržišta.</p> <p>Članak 65.</p> <p>(1) Proizvođač je dužan redovito preispitivati proizvod, uzimajući pritom u obzir sve događaje koji mogu bitno utjecati na potencijalni rizik utvrđenog ciljnog tržišta.</p> <p>(2) Redovito preispitivanje iz stavka 1. ovoga članka obuhvaća obavezno i razmatranje okolnosti je li proizvod i dalje usklađen s potrebama, obilježjima i ciljevima ciljnog tržišta te distribuira li se na ciljnom tržištu ili dolazi do klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima nije usklađen.</p> <p>(3) Proizvođač je proizvod dužan preispitati i prije svakog daljnjeg izdavanja ili ponovnog plasiranja ako ima saznanja o bilo kakvom događaju koji bi mogao značajno utjecati na potencijalni rizik ulagatelja te u redovnim intervalima pratiti funkcionira li proizvod na previđen način.</p> <p>(4) Prilikom odlučivanja o učestalosti preispitivanja proizvoda proizvođač je dužan u obzir uzeti relevantne čimbenike, uključujući čimbenike povezane sa složenošću ili inovativnom naravi primijenjenih investicijskih strategija.</p> <p>Članak 67.st.1</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>ciljano tržište krajnjih klijenata unutar odgovarajuće kategorije klijenata za svaki financijski instrument i osigurava da su utvrđeni svi relevantni rizici za takvo utvrđeno ciljano tržište te da je predviđena strategija distribucije usklađena s utvrđenim ciljanim tržištem.</p> <p>Investicijsko društvo također redovito preispituje financijske instrumente koje ono nudi ili prodaje, uzimajući u obzir svaki događaj koji bi</p> | <p>(1) Investicijsko društvo koje nudi ili na tržište stavlja investicijske proizvode (distributer) dužno je redovno periodički procjenjivati te proizvode, neovisno radi li se o primarnom ili sekundarnom tržištu investicijskog proizvoda.</p> <p><i>„(4) Kada distributer distribuira ili klijente savjetuje u odnosu na proizvode koje samo ne proizvodi dužno je uspostaviti primjerene mehanizme za pribavljanje podataka iz članka 60. stavka 4. ovoga Zakona od proizvođača ili subjekta iz članka 68. stavka 2. ovoga Zakona;</i></p> <p><i>(5) Distributer je dužan ustrojiti se na način da zaposlenici zaduženi za distribuciju ili savjetovanje u odnosu na pojedini proizvod razumiju sve ključne karakteristike proizvoda i ciljano tržište za svaki pojedini proizvod.“</i></p> <p>Članak 73.</p> <p>(1) Obveze u svezi s upravljanjem proizvodima iz ovoga Zakona ni na koji način ne dovode u pitanje ostale obveze investicijskog društva u vezi s objavom, procjenom primjerenosti i prikladnosti, prepoznavanjem i upravljanjem sukobima interesa, kao ni odredbe o dodatnim poticajima propisane ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 i provedbenim propisima donesenima na temelju njih.</p> <p>(2) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje kriterije za utvrđivanje ciljnog tržišta i ostale obveze iz članaka 60. do 72. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 52.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je ustrojiti, dokumentirati, primjenjivati i redovito održavati učinkovite mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je, u skladu s obvezom iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565 primjerenim i proporcionalnim sustavima, sredstvima i postupcima osigurati neprekidno i redovito obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je donijeti, provoditi i održavati primjerenu politiku kontinuiteta poslovanja u skladu s uvjetima iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>Članak 59.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo na treću osobu izdvoji operativne funkcije koje su u smislu članka 30. Uredbe (EU) br. 2017/565 ključne za neprekidno i uredno pružanje investicijskih usluga klijentima ili obavljanje investicijskih aktivnosti, dužno je poduzeti sve razumne mjere da bi se izbjegao nepotrebnii dodatni operativni rizik, pod uvjetima propisanim člancima 31. i 32. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>(2) Investicijsko društvo ne smije izdvojiti značajne operativne funkcije na način koji bi onemogućio ili znatno otežao kvalitetno provođenje sustava internih kontrola ili provođenje nadzora nad poslovanjem društva u skladu s ovim</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>mogao značajno utjecati na potencijalni rizik utvrđenog ciljanog tržišta, kako bi se barem procijenilo je li financijski instrument i dalje prilagođen potrebama utvrđenog ciljanog tržišta i je li namjeravana strategija distribucije i dalje prikladna.</p> <p>Investicijsko društvo koje proizvodi financijske instrumente stavlja na raspolaganje svim distributerima sve odgovarajuće informacije o financijskom instrumentu i</p> | <p>Zakonom.</p> <p>(3) O svakom izdvajanju značajnih operativnih funkcija investicijsko društvo dužno je prethodno izvijestiti Agenciju.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je o svim promjenama uvjeta izdvajanja poslovnog procesa iz stavka 1. ovoga članka prethodno izvijestiti Agenciju, uz dokaz da su ispunjeni uvjeti propisani člankom 31. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>Članak 51.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je ustrojiti, dokumentirati, primjenjivati i redovito održavati primjerene računovodstvene politike i postupke.</p> <p>(2) Računovodstvene politike i postupci iz stavka 1. ovoga članka moraju investicijskom društvu omogućavati da, u skladu s odredbama ovoga Zakona i provedbenih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, Agenciji dostavljaju financijske izvještaje koje daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja investicijskog društva i koji su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i pravilima.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je pratiti i redovito procjenjivati primjerenost i učinkovitost politika i postupaka iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p><i>(4) Neovisno o ovlasti Agencije da na temelju odredbi ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 zatraži pristup komunikaciji, investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir vrstu podataka o kojima je riječ, uspostaviti primjerene sigurnosne mehanizme koji:</i></p> <p><i>1. osiguravaju sigurnost i ovjeru sredstava putem kojih se prenose podaci</i></p> <p><i>2. na najmanju moguću mjeru smanjuju rizik netočnosti podataka i neovlaštenog pristupanja i</i></p> <p><i>3. sprječava odavanje podataka održavajući u svakom trenutku njihovu povjerljivost.</i></p> <p><i>(6) Investicijsko društvo dužno je, u skladu s obvezom iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565 primjerenim i proporcionalnim sustavima, sredstvima i postupcima osigurati neprekidno i redovito obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti.</i></p> <p>Članak 52.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je ustrojiti, dokumentirati, primjenjivati i redovito održavati učinkovite mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je, u skladu s obvezom iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565 primjerenim i proporcionalnim sustavima, sredstvima i postupcima osigurati neprekidno i redovito obavljanje investicijskih usluga i</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>postupku odobrenja proizvoda, uključujući utvrđeno ciljano tržište financijskog proizvoda.</p> <p>Ako investicijsko društvo nudi ili preporučuje financijske instrumente koje ne proizvodi, ono mora imati uspostavljene primjerene mjere za dobivanje informacija navedenih u petom podstavku te razumjeti značajke i utvrđeno ciljano tržište svakog financijskog instrumenta.</p> <p>Politike, postupci i</p> | <p>aktivnosti.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je donijeti, provoditi i održavati primjerenu politiku kontinuiteta poslovanja u skladu s uvjetima iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>Članak 75.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je voditi i čuvati evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim uslugama, aktivnostima i transakcijama koje poduzima, pod uvjetima, na način i u opsegu propisanim ovim člankom, člancima 72. do 76. i Priloga I. i IV. Uredbe EU br. 2017/565 i provedbenim propisom Agencije iz članka 76. stavka 5., a koji Agenciji omogućuje obavljanje nadzornih ovlasti i poduzimanje primjerenih mjera propisanih ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 i Uredbom (EU) br. 569/2014 i provedbenim propisima donesenim na temelju njih.</p> <p>(2) Evidencije i poslovna dokumentacija iz stavka 1. ovoga članka moraju biti vođene i sastavljene na način da su Agenciji dostatna za ocjenu pridržava li se investicijsko društvo svih obveza koje temeljem propisa iz stavka 1. ovoga članka ima prema klijentima ili potencijalnim klijentima te poštuje li odredbe koje se odnose na očuvanje integriteta tržišta.</p> <p>(3) Odredbe ovoga članka i članka 76. na odgovarajući način primjenjuju se i u odnosu na transakcije koje izvrši podružnica investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka i članka 76. na odgovarajući način primjenjuju se i u odnosu na transakcije koje izvrši podružnica investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici.</p> <p>Članak 77.</p> <p>(1) Evidencije iz članka 76. ovoga Zakona obuhvaćaju, između ostalog, snimke telefonske komunikacije i elektroničku komunikaciju koja se odnosi na:</p> <p>a) transakcije zaključene trgovanjem za vlastiti račun te</p> <p>b) pružanje usluga koje se odnose na postupanje s nalogima klijenata, odnosno zaprimanje i prijenos te izvršavanje naloga klijenata.</p> <p>(2) Obveza vođenja evidencija iz stavka 1. ovoga članka odnosi se i na telefonsku i elektroničku komunikaciju koja je uspostavljena kako bi rezultirala transakcijom iz točke a) ili uslugom iz točke b) stavka 1. ovoga članka, čak i ako ne dovede do zaključivanja tih transakcija ili do pružanja tih usluga.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je poduzeti sve razumne korake za evidentiranje komunikacije iz stavka 1. i 2. ovoga članka koja se vodi, šalje ili prima opremom koju investicijsko društvo osigurava zaposleniku ili drugoj relevantnoj osobi ili čiju je uporabu od strane zaposlenika ili druge relevantne osobe investicijsko društvo prihvatilo ili dopustilo.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>dogovori iz ovog stavka ne dovode u pitanje sve ostale zahtjeve iz ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014, uključujući one koji se odnose na objavljivanje, primjerenost ili prikladnost, utvrđivanje i upravljanje sukobima interesa te dodatne poticaje.</p> <p>4. Investicijsko društvo poduzima odgovarajuće korake da bi se osiguralo neprekidno i redovito obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti. U tu svrhu</p> | <p>Članak 78.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je nove i postojeće klijente izvijestiti da se telefonska komunikacija ili razgovori između investicijskog društva i njegovih klijenata koji su doveli ili mogu dovesti do transakcija snima.</p> <p>(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka klijentu se može pružiti jednom, prije pružanja investicijskih usluga novom ili postojećem klijentu.</p> <p>(3) Investicijsko društvo ne smije telefonski obaviti investicijske usluge i aktivnosti za klijenta kojeg nije unaprijed obavijestilo o snimanju međusobne komunikacije, ako se takve investicijske usluge i aktivnosti odnose na zaprimanje, prijenos i izvršavanje naloga klijenta.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka ne onemogućavaju klijenta da zada nalog putem drugog trajnog medija kao što su pošta, faks, elektronička pošta ili dokumentacija naloga klijenta sačinjena na sastanku.</p> <p>(5) Sadržaj relevantnog razgovora sa sastanka s klijentom u smislu stavka 4. ovoga članka može biti evidentiran tako da se o istome vodi pisani zapisnik ili bilješke. Takvi se nalozi smatraju jednakovrijednima onima zaprimljenim telefonom.</p> <p>Članak 79. stavci 2-4.:</p> <p><i>(2) Investicijsko društvo dužno je poduzeti sve razumne korake kako bi spriječilo da zaposlenik ili ugovaratelj ostvari, uputi ili zaprimi relevantne telefonske razgovore i elektroničku komunikaciju opremom u privatnom vlasništvu koju investicijsko društvo ne može zabilježiti ili kopirati.</i></p> <p><i>(3) Evidencija koja se čuva u skladu s člancima 75. do 78. i ovoga članka daje se na zahtjev uključenim klijentima i čuva pet godina od dana kada je evidencija nastala.</i></p> <p><i>(4) Agencija može u okviru svojih nadzornih ovlasti rješenjem naložiti čuvanje evidencija do sedam godina od dana kada je evidencija nastala.</i></p> <p>Članak 80.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo drži financijske instrumente koji pripadaju klijentima, dužno je uspostaviti i primjenjivati odgovarajuće mjere za zaštitu prava vlasništva klijenta, posebno u slučaju insolventnosti investicijskog društva, i sprječavanje korištenja financijskih instrumenata klijenta za vlastiti račun, osim u slučaju izričite suglasnosti klijenta.</p> <p>(2) Kada investicijsko društvo drži novčana sredstva klijenata, dužno je poduzimati odgovarajuće mjere za zaštitu prava klijenata i, osim ako se radi o kreditnoj instituciji, sprječavanja korištenja tih sredstava klijenta za vlastiti račun.</p> <p>(3) Investicijsko društvo ne smije s malim ulagateljem sklopiti ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, u svrhu osiguranja ili pokrića sadašnjih ili budućih, stvarnih, uvjetnih ili mogućih obveza klijenata.</p> <p>(4) Investicijsko društvo koje drži financijske instrumente ili novčana sredstva klijenta dužno je ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. voditi evidencije i račune na način da u svakom trenutku i bez odlaganja mogu razlikovati imovinu koju drže za jednog</p> | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijsko društvo koristi odgovarajuće i proporcionalne sustave, sredstva i postupke.</p> <p>5. Kada se oslanja na treće strane za izvršavanje poslovnih procesa koji su nužni za neprekidno i zadovoljavajuće pružanje usluga klijentima i neprekidno i zadovoljavajuće obavljanje investicijskih aktivnosti, investicijsko društvo osigurava poduzimanje odgovarajućih koraka kako bi se izbjegao nepotrebni dodatni operativni rizik.</p> | <p>klijenta od imovine koju drže za bilo kojeg drugog klijenta i od svoje vlastite imovine</p> <p>2. voditi evidencije i račune na način da se osigurava njihova točnost, a posebno one koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva koja drže za klijente te tako da se evidencije i računi mogu upotrijebiti za revizijski trag</p> <p>3. redovito provoditi usklađivanja između svojih internih računa i evidencija te računa i evidencija trećih osoba koje drže tu imovinu</p> <p>4. poduzimati potrebne mjere kako bi se osiguralo da se svi financijski instrumenti klijenata koji su deponirani kod treće osobe, jasno razlikuju od financijskih instrumenata koji pripadaju investicijskom društvu i od financijskih instrumenata koji pripadaju toj trećoj osobi, tako da se vode na odvojenim računima u knjigama treće osobe ili na temelju drugih istovjetnih mjera kojima se postiže ista razina zaštite</p> <p>5. poduzimati potrebne mjere kako bi se osiguralo da se novčana sredstva klijenata, koja su u skladu s člankom 4. deponirana u središnjoj banci, kreditnoj instituciji ili banci kojoj je izdano odobrenje za rad u nekoj trećoj zemlji ili u kvalificiranom novčanom fondu, drže na računu ili računima koji se jasno razlikuju od svih računa na kojima se drže novčana sredstva koja pripadaju investicijskom društvu i</p> <p>6. na odgovarajući način se ustrojiti organizacijski kako bi se rizik gubitka ili smanjenja imovine klijenta ili prava u vezi s tom imovinom, nastao kao rezultat zlouporabe imovine, prijevare, lošeg administriranja, neprimjerenog vođenja evidencije ili nemara, sveo na najmanju moguću mjeru.</p> <p>(5) Ako zbog mjerodavnog zakonodavstva, uključujući posebno zakonodavstvo koje se odnosi na imovinu ili nesolventnost, investicijsko društvo ne može ispuniti uvjete iz stavka 1. ovoga članka dužno je uspostaviti mehanizme zaštite imovine klijenata u svrhu ispunjavanja ciljeva stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(6) Investicijsko društvo ne smije ugovoriti zalog, teret ili pravo prijeboja nad instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kojima se omogućuje da treća osoba raspolaže financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kako bi se naplatili dugovi koji se ne odnose na klijenta ili pružanje usluga klijentu, osim ako se to zahtijeva po pravu treće zemlje, pod uvjetima propisanim provedbenim propisom iz stavka 10. ovoga članka.</p> <p>(7) Investicijska društva su dužna Agenciji i drugim nadležnim tijelima, stečajnim i sanacijskim upraviteljima omogućiti pristup svim podacima i evidencijama koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva klijenata.</p> <p>(8) Novac i financijski instrumenti klijenata nisu vlasništvo investicijskog društva, ne ulaze u imovinu društva, likvidacijsku i stečajnu masu niti mogu biti predmetom ovrhe u svezi potraživanja prema investicijskom društvu.</p> <p>(9) Novčana sredstva klijenata investicijskog društva koja su deponirana na računu kreditne institucije ne ulaze u imovinu, odnosno stečajnu ili likvidacijsku masu te kreditne institucije.</p> <p>(10) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti obveze investicijskog društva u vezi sa zaštitom imovine klijenata iz ovoga članka i članka 81. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 75.st.3</p> <p>(3) Odredbe ovoga članka i članka 76. na odgovarajući način primjenjuju se i u odnosu na transakcije koje izvrši</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Značajni poslovni procesi ne mogu se izdvojiti na način koji bi značajno otežao kvalitetno provođenje unutarnje kontrole i sposobnost osoba ovlaštenih za provođenje nadzora da prate poštuje li društvo svoje obveze.</p> <p>Investicijsko društvo dužno je imati odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke, mehanizme unutarnje kontrole, djelotvorne postupke procjene rizika</p> | <p>podružnica investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>te djelotvorne mjere nadzora i zaštite sustava za obradu podataka.</p> <p>Ne dovodeći u pitanje sposobnost nadležnih tijela da zatraže pristup komunikaciji u skladu s ovom Direktivom i Uredbom (EU) br. 600/2014, investicijsko društvo mora imati uspostavljene dobre sigurnosne mehanizme kojima se jamči sigurnost i ovjera prijenosa podataka, smanjuje rizik netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa te sprečava</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>odavanje informacija, održavajući u svakom trenutku povjerljivost podataka.</p> <p>6. Investicijsk o društvo brine se da se o svim uslugama, aktivnostima i transakcijama koje obavlja vodi evidencija koja je dostatna da nadležnom tijelu omogući da ispuni svoje dužnosti nadzora i izvrši provedbene mjere propisane ovom Direktivom, Uredbom (EU) br. 600/2014, Direktivom 2014/57/EU i Uredbom (EU) br. 596/2014, a posebno da se utvrdi je li</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijsko društvo ispunilo sve obveze uključujući one u pogledu klijenata ili potencijalnih klijenata i integriteta tržišta.</p> <p>7. Evidencije obuhvaćaju snimanje telefonskih razgovora ili elektroničku komunikaciju koja se odnosi najmanje na transakcije zaključene trgovanjem za vlastiti račun i pružanje usluga koje se odnose na postupanje s nalogima klijenata, a koje se odnose na zaprimanje, prijenos i izvršavanje naloga</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>klijenata.</p> <p>Takvi telefonski razgovori i elektronička komunikacija također uključuju one namijenjene tome da ostvare transakcije zaključene trgovanjem za vlastiti račun i pružanje usluga koje se odnose na postupanje s nalogima klijenata, a koje se odnose na zaprimanje, prijenos i izvršavanje naloga klijenata, čak i ako ti razgovori ili komunikacija ne dovedu do zaključivanja tih transakcija ili do pružanja usluga koje se odnose na postupanje s</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>naložima klijenata.</p> <p>U tu svrhu, investicijsko društvo poduzima sve razumne korake za bilježenje relevantnih telefonskih razgovora i elektroničke komunikacije vođene, poslane ili zaprimljene opremom koju investicijsko društvo osigurava zaposleniku ili ugovaratelju ili čiju je uporabu od strane zaposlenika ili ugovaratelja investicijsko društvo prihvatilo ili dopustilo.</p> <p>Investicijsko društvo obavještava nove i postojeće</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kljente da će telefonska komunikacija ili razgovori između investicijskog društva i njegovih klijenata koji su doveli ili mogu dovesti do transakcija biti zabilježeni.</p> <p>Takva obavijest može se pružiti jednom, prije pružanja investicijskih usluga novim i postojećim klijentima.</p> <p>Investicijsko društvo ne pruža telefonski investicijske usluge i aktivnosti klijentima koje nisu unaprijed obavijestili o bilježenju njihove telefonske</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>komunikacije ili razgovora ako se takve investicijske usluge i aktivnosti odnose na primitak, prijenos i izvršavanje naloga klijenta.</p> <p>Klijenti naloge mogu predati drugim kanalima, međutim, takva se komunikacija mora odvijati putem trajnih medija kao što su pošta, faks, elektronička pošta ili dokumentacija naloga klijenta sačinjena na sastanku. Osobito, sadržaj relevantnog razgovora u četiri oka s klijentom može biti zabilježen</p> | | | |
|--|--|--|--|

tako da se vodi pisani zapisnik ili bilješke. Takvi se nalozi smatraju jednakovrijedni ma onima zaprimljenim telefonom.

Investicijsko društvo poduzima sve razumne korake kako bi spriječilo da zaposlenik ili ugovaratelj ostvari, uputi ili zaprimi relevantne telefonske razgovore i elektroničku komunikaciju opremom u privatnom vlasništvu koju investicijsko društvo ne može zabilježiti ili kopirati.

Evidencija koja se čuva u

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>skladu s ovim stavkom daje se na zahtjev uključenim klijentima i čuva pet godina te, ako to zahtijevaju nadležna tijela, do sedam godina.</p> <p>8. Kada investicijsko društvo drži financijske instrumente koji pripadaju klijentima, ono donosi odgovarajuće mjere radi zaštite prava vlasništva klijenta, posebno u slučaju insolventnosti investicijskog društva, i sprečavanja korištenja financijskih instrumenata</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kljenta za vlastiti račun, osim u slučaju izričite suglasnosti kljenta.</p> <p>9. Kada investicijsko društvo drži sredstva koja pripadaju kljentima, ono poduzima odgovarajuće mjere radi zaštite prava kljenata i, osim u slučaju kreditnih institucija, radi sprečavanja korištenja sredstava kljenta za vlastiti račun.</p> <p>10. Investicijsko društvo ne sklapa ugovore o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>malim ulagateljima u svrhu osiguranja ili pokrića sadašnjih ili budućih, stvarnih, uvjetnih ili mogućih obveza klijenata.</p> <p>11. Ne dovodeći u pitanje mogućnost da nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva ima izravan pristup tim evidencijama, u slučaju podružnica investicijskih društava nadležno tijelo države članice u kojoj je smještena podružnica</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odgovorno je za provođenje obveze iz stavaka 6. i 7. u vezi s transakcijama koje obavlja podružnica.</p> <p>Države članice mogu, u iznimnim okolnostima, uvesti zahtjeve za investicijska društva u pogledu dodatne zaštite imovine klijenta uz odredbe utvrđene u stavcima 8., 9. i 10. te odgovarajućim delegiranim aktima iz stavka 12.. Takvi zahtjevi moraju biti objektivno opravdani i proporcionalni kako bi, ako investicijska društva štite</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>imovinu i novčana sredstava klijenta, obuhvatili posebne rizike u vezi sa zaštitom ulagatelja ili integritetom tržišta koji su od posebne važnosti u okolnostima tržišne strukture te države članice.</p> <p>Države članice obavještavaju Komisiju o svim zahtjevima koje namjeravaju uvesti u skladu s ovim stavkom bez nepotrebne odgode i najmanje dva mjeseca prije datuma koji je predviđen za stupanje na snagu tih zahtjeva.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Obavijest uključuje opravdanje za navedene zahtjeve. Svi takvi dodatni zahtjevi ne ograničavaju niti na drugi način utječu na prava investicijskih društava u skladu s člancima 34. i 35.</p> <p>Komisija u roku od dva mjeseca od obavijesti iz trećeg podstavka dostavlja mišljenje o proporcionalnosti i obrazloženju dodatnih zahtjeva.</p> <p>Države članice mogu zadržati dodatne zahtjeve ako su o njima obavijestile</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Komisiju u skladu s člankom 4. Direktive 2006/73/EZ prije 2. srpnja 2014. i pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti utvrđeni u tom članku.</p> <p>Komisija državama članicama dostavlja i na svojoj internetskoj stranici objavljuje dodatne zahtjeve uvedene u skladu s ovim stavkom.</p> <p>12. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. radi određivanja konkretnih organizacijskih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zahtjeva navedenih u stavcima 2. do 10. ovoga članka koji se trebaju nametnuti investicijskim društvima i podružnicama društava u trećim zemljama koja imaju odobrenja za rad u skladu s člankom 41., a koja pružaju različite investicijske usluge i/ili obavljaju aktivnosti, pomoćnu djelatnost ili kombinaciju istih.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Članak 17.</p> <p>Algoritamsko trgovanje</p> <p>1. Investicijsko društvo koje se bavi algoritamskim trgovanjem uspostavlja djelotvorne sustave i kontrolu rizika primjerene za aktivnosti kojima se bavi kako bi osiguralo da su njegovi sustavi trgovanja otporni i imaju dovoljno kapaciteta, da podliježu odgovarajućim pragovima i ograničenjima trgovanja te da sprečavaju da se šalju neispravni nalozi ili da sustavi rade tako da stvaraju neuredno tržište</p> | <p>Članak 82.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje koristi algoritamsko trgovanje u smislu ovoga Zakona dužno je uspostaviti djelotvorne sustave i mjere za kontrolu rizika primjerene aktivnostima investicijskog društva u skladu s odredbama ovoga članka i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/589 od 19. srpnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju organizacijski zahtjevi za investicijska društva koja se bave algoritamskim trgovanjem (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 2017/589.</p> <p>(2) Sustavi i mjere iz stavka 1. ovoga članka moraju biti u potpunosti ispitani i pravilno nadzirani te u svakom trenutku osiguravati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. otpornost sustava trgovanja koje investicijsko društvo koristi 2. ugrađene primjerene pragove i ograničenja trgovanja i 3. sprječavanje slanja neispravnih naloga i rada sustava na način koji kreira ili doprinosi kreiranju neurednog tržišta. <p>(3) Sustavi i mjere iz stavka 1. ovoga članka moraju osiguravati da se sustavi za trgovanje ne koriste u svrhe suprotne Uredbi (EU) br. 596/2014 ili pravilima mjesta trgovanja s kojim su povezani.</p> <p>(4) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka dužno je osigurati da mjere i mehanizmi iz članka 55. ovoga Zakona na odgovarajući način adresiraju svaki poremećaj u sustavu za trgovanje, te da se evidencije i poslovna dokumentacija u vezi s algoritamskim trgovanjem vode na način kako je propisano člankom 75. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka dužno je pravovremeno o korištenju algoritamskog trgovanja izvijestiti Agenciju i sva mjesta trgovanja na kojima koristeći algoritamsko trgovanje sudjeluje kao član ili sudionik.</p> <p>(6) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka dužno je voditi evidencije te na redovitoj osnovi te na traženje Agencije dostavljati sljedeće podatke:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opis vrste strategija algoritamskog trgovanja 2. pojedinosti parametara trgovanja ili limita kojima je sustav podložan 3. opće načine ispunjavanja obveza i nadzora rizika u smislu obveza iz stavka 1. ovoga članka 4. pojedinosti testiranja sustava 5. na zahtjev Agencije, dodatne podatke o sustavu. <p>(7) Agencija će podatke iz stavka 6. bez odgode na traženje dostaviti nadležnom tijelu matične države članice mjesta trgovanja na kojemu investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka sudjeluje kao član ili sudionik koristeći algoritamsko trgovanje.</p> <p>(8) Evidencije iz stavka 6. ovoga članka investicijsko društvo dužno je voditi na način koji omogućava Agenciji nadzor nad usklađenošću sa zahtjevima iz ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 2017/589.</p> <p>(9) Kada se bavi tehnikom visokofrekventnog algoritamskog trgovanja, investicijsko društvo dužno je u odobrenom formatu čuvati točnu i vremenski sljedivu evidenciju svih svojih zadanih naloga, uključujući otkazane naloge, izvršene naloge, izložene ponude na mjestima trgovanja i na zahtjev iste dostavljati Agenciji.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|--|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>ili mu doprinose. Takvo društvo također uspostavlja djelotvorne sustave i kontrolu rizika kako bi osiguralo da se sustavi za trgovanje ne upotrebljavaju u svrhu koja je suprotna Uredbi (EU) br. 596/2014 ili pravilima mjesta trgovanja s kojim je povezano. Investicijsko društvo uspostavlja djelotvorne mehanizme kontinuiteta poslovanja kako bi se nosilo sa svakim prekidom sustava za trgovanje i</p> | <p>Članak 83.st.3. (3) Uzimajući u obzir likvidnost, opseg i svojstva pojedinog tržišta i značajke financijskih instrumenata kojima se na tom tržištu trguje, investicijsko društvo iz stavka 2. ovoga članka dužno je:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. osim u iznimnim, posebno predviđenim okolnostima, redovito i na predvidivoj osnovi pružati likvidnost na mjestu trgovanja, na način da održava tržište neprekidno tijekom određenog dijela vremena trgovanja mjesta trgovanja 2. s mjestom trgovanja sklopiti pisani ugovor kojim su minimalno propisane obveze investicijskog društva iz točke 1. ovoga stavka i 3. uspostaviti djelotvorne sustave i kontrole koje osiguravaju da se obveze iz ugovora iz točke 2. ovoga stavka trajno ispunjavaju. <p>Članak 83. st.1. i 2. (1) Investicijsko društvo algoritamsko trgovanje u smislu ovoga Zakona može koristiti u provođenju strategije održavanja tržišta samo ako ispunjava uvjete propisane ovim člankom i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/578 od 13. lipnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća o tržištu financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda o utvrđivanju zahtjeva za ugovore o održavanju tržišta i sustave održavanja tržišta (Tekst značajan za EGP) (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 2017/578 .</p> <p>(2) U smislu ovoga članka i članka 300. ovoga Zakona investicijsko društvo koje koristi algoritamsko trgovanje provodi strategiju održavanja tržišta onda kada trgujući za vlastiti račun kao član ili sudionik jednog ili više mjesta trgovanja objavljuje obvezujuće istodobne ponude na kupnju i prodaju jednog ili više financijskih instrumenata usporedive veličine i po konkurentnim cijenama na jednom ili više mjesta trgovanja, pružajući likvidnost na redovnoj i učestaloj osnovi cijelom tržištu.</p> <p>Članak 84. (1) Investicijsko društvo putem svoga sustava može klijentima omogućiti izravan elektronički pristup mjestu trgovanja samo ako su ispunjeni uvjeti iz ovoga članka i Uredbe (EU) br. 2017/589.</p> <p>(2) Investicijsko društvo koje putem svoga sustava omogućuje klijentima izravan elektronički pristup mjestu trgovanja dužno je uspostaviti djelotvorne sustave i kontrolne mehanizme koji:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. osiguravaju ispravnu procjenu primjerenosti klijenta koji koristi uslugu, te odgovarajuću kontrolu te procjene 2. onemogućuje klijentu da prekorači primjerene, unaprijed postavljene pragove trgovanja i ograničenja kredita za trgovanje 3. osiguravaju primjeren nadzor trgovanja klijenata koji tu uslugu koristi 4. sprječavaju da putem sustava izravnog elektroničkog pristupa dođe do trgovanja koje predstavlja rizik za samo investicijsko društvo, stvara ili doprinosi stvaranju neurednog tržišta, koje bi moglo biti suprotno Uredbi (EU) br. 596/2014 ili pravilima mjesta trgovanja. | |
|---|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>osigurava da su sustavi u potpunosti ispitani i da ih se pravilno nadzire kako bi se osiguralo da ispunjavaju zahtjeve u ovom stavku.</p> <p>2. Investicijsko društvo koje se bavi algoritamskim trgovanjem u državi članici o tome obavještava nadležna tijela matične države članice i mjesta trgovanja na kojem investicijsko društvo sudjeluje u algoritamskom trgovanju kao član ili sudionik mjesta trgovanja.</p> <p>Nadležno tijelo matične države</p> | <p>(3) O činjenici da svojim klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja investicijsko društvo dužno je pravovremeno izvijestiti Agenciju i mjesto trgovanja na kojemu omogućuje izravan elektronički pristup.</p> <p><i>(4) Investicijsko društvo iz stavka 3. ovoga članka dužno je osigurati da se evidencije i poslovna dokumentacija u vezi s izravnim elektroničkim pristupom vode na način kako je propisano člankom 75. ovoga Zakona.</i></p> <p>(5) Investicijsko društvo iz stavka 3. ovoga članka dužno je Agenciji dostavljati podatke o sustavima i mjerama iz stavka 2. ovoga članka na redovitoj osnovi u skladu s provedbenim propisom iz stavka 6. ovoga članka te na traženje Agencije.</p> <p>(6) Agencija je ovlaštena donijeti provedbeni propis kojim će detaljnije propisati učestalost dostave, sadržaj i opseg podataka iz stavka 5. ovoga članka.</p> <p>(7) Agencija će podatke iz stavka 5. bez odgode dostaviti nadležnom tijelu matične države članice mjesta trgovanja na kojemu investicijsko društvo iz stavka 3. ovoga članka sudjeluje kao član ili sudionik omogućuje izravan elektronički pristup.</p> <p>(8) Investicijsko društvo koje omogućuje izravan elektronički pristup dužno je osigurati da klijenti tu mogućnost koriste u skladu sa uvjetima ovoga Zakona i provedbenih propisa donesenim na temelju njega i pravilima mjesta trgovanja.</p> <p>(9) Obveza iz stavka 8. ovoga članka podrazumijeva nadzor transakcija koje klijenti zaključuju putem izravnog elektroničkog pristupa u svrhu otkrivanja kršenja pravila mjesta trgovanja, neurednih uvjeta trgovanja ili ponašanja koje može predstavljati zlouporabu tržišta o kojemu bez odgode treba izvijestiti Agenciju.</p> <p>(10) Investicijsko društvo je dužno s klijentom kojemu omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja sklopiti pisani ugovor o temeljnim pravima i obvezama koje proizlaze iz te usluge u kojemu je jasno naznačeno da odgovornost za pridržavanje obveza propisanim ovim Zakonom i provedbenim propisima ostaje na investicijskom društvu.</p> <p>Članak 75.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je voditi i čuvati evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim uslugama, aktivnostima i transakcijama koje poduzima, pod uvjetima, na način i u opsegu propisanim ovim člankom, člancima 72. do 76. i Priloga I. i IV. Uredbe EU br. 2017/565 i provedbenim propisom Agencije iz članka 76. stavka 5., a koji Agenciji omogućuje obavljanje nadzornih ovlasti i poduzimanje primjerenih mjera propisanih ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 i Uredbom (EU) br. 596/2014 i provedbenim propisima donesenim na temelju njih.</p> <p>(2) Evidencije i poslovna dokumentacija iz stavka 1. ovoga članka moraju biti vođene i sastavljene na način da su Agenciji dostatna za ocjenu pridržava li se investicijsko društvo svih obveza koje temeljem propisa iz stavka 1. ovoga članka ima</p> | |
|---|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>članice investicijskog društva može zahtijevati da investicijsko društvo, na redovitoj ili ad hoc osnovi, dostavlja svom matičnom nadležnom tijelu opis vrste strategija algoritamskog trgovanja, pojedinsti parametara trgovanja ili limita kojima je sustav podložan, glavne načine ispunjavanja obveza i nadzora rizika koje je ono uspostavilo kako bi osiguralo ispunjavanje uvjeta iz stavka 1. te daje pojedinsti ispitivanja</p> | <p>prema klijentima ili potencijalnim klijentima te poštuje li odredbe koje se odnose na očuvanje integriteta tržišta.</p> <p>(3) Evidencije iz stavka 1. ovoga članka obuhvaćaju, između ostalog, ugovornu dokumentaciju između investicijskog društva i klijenta, s utvrđenim pravima i obvezama stranaka i uvjetima po kojima investicijsko društvo pruža usluge klijentu. Prava i obveze ugovornih stranaka mogu biti sastavni dio drugih dokumenata ili propisa.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka i članka 76. na odgovarajući način primjenjuju se i u odnosu na transakcije koje izvrši podružnica investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici.</p> <p>Članak 85.st.1. i 2.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje kao član poravnjanja usluge poravnjanja osim svojim klijentima nudi i drugim osobama dužno je uspostaviti djelotvorne sustave i oblike kontrole koje osiguravaju da se usluge poravnjanja pružaju samo osobama koje su primjerene i koje ispunjavaju jasno postavljene kriterije, te da se njima nameću zahtjevi sa svrhom smanjenja rizika za investicijsko društvo i tržište.</p> <p>(2) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka dužno je sa osobom kojoj nudi usluge poravnjanja sklopiti pisani ugovor kojim se uređuju temeljna međusobna prava i obveze te ga dostaviti Agenciji na zahtjev.</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>svojih sustava. Nadležno tijelo matične državne članice investicijskog društva može u svakom trenutku zatražiti dodatne informacije od investicijskog društva u vezi s algoritamskim trgovanjem i sustavima koji se za to trgovanje koriste.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva, na zahtjev nadležnog tijela mjestu trgovanja na kojem investicijsko društvo kao član ili sudionik mjestu</p> | | | |
|--|--|--|--|

trgovanja
sudjeluje u
algoritamskom
trgovanju i bez
nepotrebne
dogode,
dostavlja
informacije iz
prethodnog
podstavka koje
je zaprimilo od
investicijskog
društva koje se
bavi
algoritamskim
trgovanjem.

Investicijsko
društvo brine se
da se u vezi s
pitanjima iz
ovog stavka
vodi evidencija
te osigurava da
je ta evidencija
dostatna da
nadležnom
tijelu omogući
nadzor nad
usklađenošću sa
zahtjevima ove
Direktive.

Investicijsko
društvo koje se

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>bavi tehnikom visokofrekventnog algoritamskog trgovanja tehnika pohranjuje u odobrenom obrascu točnu i vremenski sljedi evidenciju svih svojih zadanih naloga, uključujući otkazivanja naloga, izvršene naloge i kotacije na mjestima trgovanja i na zahtjev ih stavlja na raspolaganje nadležnim tijelima.</p> <p>3. Investicijsko društvo koje se bavi algoritamskim trgovanjem kako bi provodilo</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>strategiju održavanja tržišta, uzimajući u obzir likvidnost, opseg i svojstva specifičnog tržišta te značajke instrumenta kojim se trguje:</p> <p>(a) održava tržište neprekidno tijekom određenog dijela vremena trgovanja mjesta trgovanja, osim u iznimnim okolnostima, što rezultira pružanjem likvidnosti na redovitoj i predvidivoj osnovi za mjesto trgovanja;</p> <p>(b) sklapa</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>) obvezujući pisani ugovor s mjestom trgovanja u kojemu se navode barem obveze investicijskog društva u skladu s točkom (a); i</p> <p>(c) uspostavlja djelotvorne sustave i kontrole radi osiguravanja da u svako doba ispunjava svoje obveze iz ugovora navedene u točki (b).</p> <p>4. Za potrebe ovog članka i članka 48. ove Direktive, investicijsko društvo koje se bavi algoritamskim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trgovanjem smatra se da provodi strategiju održavanja tržišta ako njegova strategija kao člana ili sudionika jednog ili više mjestu trgovanja pri trgovanju za vlastiti račun uključuje objavu obvezujućih istodobnih ponuda kupnje i prodaje usporedive veličine i konkurentnih cijena koje se odnose na jedan ili više financijskih instrumenata na jednom mjestu trgovanja ili na različitim mjestima trgovanja, što</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>rezultira osiguravanjem likvidnosti na redovitoj i učestaloj osnovi čitavom tržištu.</p> <p>5. Investicijsko društvo koje pruža izravan elektronički pristup mjestu trgovanja uspostavlja djelotvorne sustave i oblike kontrole kojima se osiguravaju odgovarajuća procjena i kontrola primjerenosti klijenata koji koriste uslugu, da klijenti koji koriste uslugu ne mogu premašiti unaprijed postavljene odgovarajuće pragove trgovanja i kreditne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pragove, da se trgovanje klijenata koji koriste uslugu pravilno nadzire i da odgovarajuće oblici kontrole rizika sprečavaju trgovanje koje bi moglo izazvati rizike samom investicijskom društvu ili koje bi moglo stvoriti neuredno tržište ili mu doprinijeti, ili koje bi moglo biti bilo suprotno Uredbi (EU) br. 596/2014 ili pravilima mjestu trgovanja. Izravan elektronički pristup bez takvih kontrola je zabranjen.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Investicijsko društvo koje pruža izravan elektronički pristup odgovorno je za osiguravanje da klijenti tu uslugu koriste u skladu sa zahtjevima ove Direktive i pravilima mjesta trgovanja. Investicijska društva prate transakcije kako bi uočila kršenja tih pravila, neuredne uvjete trgovanja ili ponašanje koje može predstavljati zlouporabu tržišta te o kojemu treba obavijestiti nadležno tijelo. Investicijsko društvo osigurava da</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>između investicijskog društva i klijenta postoji obvezujući pisani ugovor o temeljnim pravima i obvezama koje proizlaze iz pružanja te usluge i da prema ugovoru investicijsko društvo preuzima odgovornost u okviru ove Direktive.</p> <p>Investicijsko društvo koje pruža izravan elektronički pristup mjestu trgovanja mora o tome obavijestiti nadležna tijela matične države članice te mjesta trgovanja na kojemu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijsko društvo pruža odgovarajući izravan elektronički pristup.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva može zahtijevati da investicijsko društvo, na redovitoj ili ad hoc osnovi, dostavi opis sustava i kontrola iz prvog podstavka i dokaze o tome da su navedeni bili primijenjeni.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva na zahtjev nadležnog tijela mjesta</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanja s obzirom na koje investicijsko društvo pruža izravan elektronički pristup bez nepotrebne odgode dostavlja informacije iz četvrtog podstavka koje je zaprimilo od investicijskog društva.</p> <p>Investicijsko društvo brine se da se u vezi s gore navedenim pitanjima iz ovog stavka vodi evidencija te osigurava da je ta evidencija dostatna da nadležnom tijelu omogući nadzor nad usklađenošću sa zahtjevima ove Direktive.</p> <p>6. Investicijsk</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>o društvo koje djeluje kao klirinški član drugim osobama uspostavlja djelotvorne sustave i oblike kontrole kako bi osiguralo da se usluge poravnanja primjenjuju samo na osobe koje su podobne i ispunjavaju jasne kriterije te da su im nametnuti odgovarajući zahtjevi kako bi se smanjili rizici za investicijsko društvo i tržište. Investicijsko društvo osigurava da između investicijskog društva i osobe postoji obvezujući pisani ugovor o</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>temeljnim pravima i obvezama koje proizlaze iz pružanja te usluge.</p> <p>7. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredilo:</p> <p>(a pojedivosti) organizacijskih zahtjeva navedenih u stavcima 1. do 6. koji se trebaju nametnuti investicijskim društvima koja pružaju različite investicijske usluge i/ili aktivnosti, pomoćnu djelatnosti ili kombinaciju istih, pri čemu pojedivosti u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vezi s organizacijskim zahtjevima utvrđenim u stavku 5. utvrđuju posebne zahtjeve za izravan pristup tržištu i sponzorirani pristup tako da se osigura da kontrole koje se primjenjuju na sponzorirani pristup budu najmanje istovjetne onima koje se primjenjuju na izravan pristup tržištu.</p> <p>(b)okolnosti u kojima bi investicijsko društvo bilo obvezno stupiti u ugovor o</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>održavanju tržišta naveden u točki (b) stavka 3. i sadržaj takvih ugovora, uključujući udio vremena trgovanja mjesta trgovanja utvrđen u stavku 3.;</p> <p>(c situacije koje) predstavljaju iznimne okolnosti iz stavka 3., uključujući okolnosti iznimne volatilnosti, politička i makroekonomska pitanja, systemska i operativna pitanja te okolnosti koje su u suprotnosti sa</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>sposobnosti investicijskog društva da održi prakse razboritog upravljanja rizikom utvrđene u stavku 1.;</p> <p>(d)sadržaj i oblik odobrenog obrasca iz stavka 2. petog podstavka i vremensko razdoblje tijekom kojeg investicijsko društvo mora imati pohranjenu takvu evidenciju.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Komisiji se delegira ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 18.</p> <p>Trgovanje i zaključivanje transakcija na MTP-u i OTP-u</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om, osim ispunjavanja organizacijskih zahtjeva iz članka 16.,</p> | <p>Članak 344.st.</p> <p>(1) MTP-om ili OTP-om može upravljati investicijsko društvo ili burza (u daljnjem tekstu: operater MTP-a ili OTP-a), na temelju odobrenja Agencije</p> <p>(2) <i>MTP ili OTP mora imati najmanje tri značajno aktivna člana koji imaju mogućnost interakcije s ostalima u vezi s formiranjem cijena.</i></p> <p>(4) <i>Operater MTP-a ili OTP-a mora uspostaviti mehanizme za jasno prepoznavanje i svladavanje mogućih negativnih posljedica na djelovanje MTP-a ili OTP-a ili na njegove vlasnike ili članove koje bi sukob interesa između MTP-a, OTP-a, njihovih vlasnika ili operatera MTP-a ili OTP-a mogao imati u dobrom funkcioniranju MTP-a ili OTP-a.</i></p> <p>Članak 346.st.1.</p> <p>(1) Operater MTP-a dužan je propisati i primjenjivati transparentna i nediskriminirajuća pravila i postupke kojima se omogućuje korektno i uredno trgovanje, a koja uređuju najmanje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe o članovima s obzirom na primanje u članstvo, suspenziju i isključenje iz članstva 2. odredbe o vrstama i načinu trgovanja, uključujući i odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>uspostave transparentna pravila i postupke za korektno i uredno trgovanje te da uspostave objektivne kriterije za učinkovito izvršavanje naloga. Oni moraju imati mjere za ispravno vođenje tehničkog poslovanja sustava, uključujući uspostavljanje djelotvornih sigurnosnih mjera za eventualne poremećaje u sustavu.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni</p> | <p>za namiru izvršenih transakcija</p> <p>3. odredbe u svezi objavljivanja podataka o trgovanju</p> <p>4. odredbe o financijskim instrumentima kojima se može trgovati u okviru sustava MTP-a ili OTP-a uključujući odredbe o primanju u trgovanje financijskih instrumenata kao i privremenoj obustavi i isključenju iz trgovanja.</p> <p>Članak 345.st.1. (1) Operater MTP-a ili OTP-a mora osigurati dostatne javno dostupne podatke, ili se uvjeriti da postoji pristup tim podacima, kako bi ulagatelji mogli donijeti investicijsku odluku, a uzimajući u obzir vrstu korisnika i instrumenata kojima se trguje.</p> <p>Članak 346.st.1 (1) Operater MTP-a dužan je propisati i primjenjivati transparentna i nediskriminirajuća pravila i postupke kojima se omogućuje korektno i uredno trgovanje, a koja uređuju najmanje:</p> <p>1. odredbe o članovima s obzirom na primanje u članstvo, suspenziju i isključenje iz članstva</p> <p>2. odredbe o vrstama i načinu trgovanja, uključujući i odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti za namiru izvršenih transakcija</p> <p>3. odredbe u svezi objavljivanja podataka o trgovanju</p> <p>4. odredbe o financijskim instrumentima kojima se može trgovati u okviru sustava MTP-a ili OTP-a uključujući odredbe o primanju u trgovanje financijskih instrumenata kao i privremenoj obustavi i isključenju iz trgovanja.</p> <p>Članak 344.st.1 (1) MTP-om ili OTP-om može upravljati investicijsko društvo ili burza (u daljnjem tekstu: operater MTP-a ili OTP-a), na temelju odobrenja Agencije</p> <p>Članak 344.st.3 (3) Operatera MTP-a ili OTP-a dužan je uspostaviti djelotvorne sustave, mjere i postupke kako bi postupao u skladu s odredbama članaka 298. do 303. ovoga Zakona</p> <p>Članak 346.st.1.t2. (1) Operater MTP-a dužan je propisati i primjenjivati transparentna i nediskriminirajuća pravila i postupke kojima se omogućuje korektno i uredno trgovanje, a koja uređuju najmanje:</p> <p>2. odredbe o vrstama i načinu trgovanja, uključujući i odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti za namiru izvršenih transakcija</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostave transparentna pravila u vezi s kriterijima utvrđivanja financijskih instrumenata kojima se može trgovati u okviru njihovih sustava.</p> <p>Prema potrebi, države članice zahtijevaju od investicijskih društava i tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om ili OTP-om da pruže dostatne javno dostupne podatke, ili da se uvjere da postoji pristup tim podacima, kako bi korisnici mogli</p> | <p>Članak 348.st.1.t7. (1) Investicijsko društvo ili burza koja namjerava upravljati MTP-om ili OTP-om, pored dokaza o ispunjavanju zahtjeva iz članka 349. ili 350. ovoga Zakona, zahtjevu za izdavanje prethodnog odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om dužno je priložiti podatke o: 7. mehanizmu i načinu namire transakcija.</p> <p>Članak 344.st.2 (2) MTP ili OTP mora imati najmanje tri značajno aktivna člana koji imaju mogućnost interakcije s ostalima u vezi s formiranjem cijena.</p> <p>Članak 345.st.4 (4) Kada se prenosivim vrijednosnim papirima uvrštenim na uređeno tržište, trguje i na MTP-u ili OTP-u bez suglasnosti izdavatelja, izdavatelj ne podliježe obvezi objavljivanja podataka prema tom MTP-u ili OTP-u.</p> <p>Članak 345.st.5 (5) Operater MTP-a ili OTP-a dužan je, na temelju rješenja Agencije iz članka 341. stavka 4. ovoga Zakona, bez odgode obustaviti ili isključiti financijske instrumente iz trgovanja</p> <p>Članak 344.st.1 (1) MTP-om ili OTP-om može upravljati investicijsko društvo ili burza (u daljnjem tekstu: operater MTP-a ili OTP-a), na temelju odobrenja Agencije.</p> <p>Članak 348.st.1t3. (1) Investicijsko društvo ili burza koja namjerava upravljati MTP-om ili OTP-om, pored dokaza o ispunjavanju zahtjeva iz članka 349. ili 350. ovoga Zakona, zahtjevu za izdavanje prethodnog odobrenja za upravljanje MTP-om ili OTP-om dužno je priložiti podatke o: 3. detaljan opis funkcioniranja MTP-a ili OTP-a, uključujući sve poveznice s uređenim tržištem ili njegovim sudjelovanjem, MTP-om, OTP-om ili sistemskim internalizatorom u vlasništvu istog operatera MTP-a ili OTP-a te popis njihovih članova i/ili korisnika</p> <p>Članak 348.st.4 (4) Agencija će o svakom odobrenju za rad za upravljanje MTP-om i/ili OTP-om izdanom investicijskom društvu ili tržišnom operateru obavijestiti ESMA-u.</p> | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>donijeti odluku o ulaganju, uzimajući u obzir vrstu korisnika i instrumenata kojima se trguje.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostave, objavljuju, održavaju i provode transparentna i nediskriminirajuća pravila na temelju objektivnih kriterija kojima se uređuje pristup njihovom sustavu.</p> <p>4. Države članice</p> | <p>Članak 348.st.5 (5) Agencija će informacije iz stavka 1. točke 2. ovoga članka dostaviti ESMA-i na njen zahtjev.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om imaju mehanizme za jasno prepoznavanje i svladavanje mogućih negativnih posljedica na djelovanje MTP-a ili OTP-a ili na njegove vlasnike ili sudionike i korisnike koje bi sukob interesa između interesa MTP-a, OTP-a, njihovih vlasnika ili investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja MTP-om ili OTP-om mogao imati na dobro funkcioniranje</p> | | | |
|---|--|--|--|

MTP-a ili OTP-a.

5. Države članice zahtijevaju da se investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om pridržavaju članka 48. i 49. te da u tu svrhu uspostave sve potrebne djelotvorne sustave, postupke i mjere.

6. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om jasno obavijeste svoje članove ili sudionike o obvezama u

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>vezi s namirama transakcija koje su izvršene u okviru tog sustava. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostave potrebne mjere kako bi se olakšala djelotvorna namira transakcija zaključenih u okviru sustava tog MTP-a ili OTP-a.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju da MTP-ovi i OTP-ovi imaju najmanje tri značajno aktivna člana ili korisnika, od</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kojih svaki ima mogućnost interakcije s ostalima u vezi s formiranjem cijena.</p> <p>8. Ako se prenosivim vrijednosnim papirom uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu trguje i na MTP-u ili OTP-u bez suglasnosti izdavatelja, izdavatelj time ne podliježe nikakvoj obvezi početnog, stalnog ili ad hoc objavu financijskih podataka prema tom MTP-u ili OTP-u.</p> <p>9. Države članice zahtijevaju da svako investicijsko</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društvo i tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om odmah postupi po napatku svojeg nadležnog tijela u skladu s člankom 69. stavkom 2. o suspenziji ili isključenju financijskih instrumenata iz trgovanja.</p> <p>10. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om ili OTP-om da nadležnom tijelu daju detaljan opis funkcioniranja MTP-a ili OTP-a, uključujući, ne dovodeći u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pitanje članak 20. stavke 1., 4. i 5. članka 20., sve poveznice s uređenim tržištem ili njegovim sudjelovanjem, MTP-om, OTP-om ili sistematskim internalizatorom u vlasništvu istog investicijskog društva ili tržišnog operatera te popis njihovih članova, sudionika i/ili korisnika. Nadležna tijela te informacije na zahtjev dostavljaju ESMA-i. O svakom odobrenju za rad izdanom investicijskom društvu ili tržišnom operateru za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>registraciju MTP-a ili OTP-a obavještava se ESMA. ESMA utvrđuje popis svih MTP-ova i OTP-ova u Uniji. Popis sadrži informacije o uslugama koje pruža MTP ili OTP i jedinstvenu identifikacijsku oznaku za MTP i OTP koja se koristi u izvješćima u skladu s člancima 6., 10. i 26. Uredbe (EU) br. 600/2014. Popis se redovito ažurira. ESMA taj popis objavljuje na svojoj internetskoj stranici i odgovorna je za njegovo</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ažuriranje.</p> <p>11. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredili sadržaj i oblik opisa i obavijesti iz stavka 10.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 19.</p> <p>Posebni zahtjevi za MTP-e</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava i tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om da, osim ispunjavanja zahtjeva utvrđenih u člancima 16. i 18., uspostave i provode nediskrecijska pravila za izvršenje naloga u sustavu.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da pravila iz članka 18. stavka 3. o pristupu MTP-u ispunjavaju</p> | <p>Članak 297.</p> <p>(1) Upravljanje rizicima obuhvaća utvrđivanje, mjerenje ili ocjenjivanje, upravljanje i kontroliranje rizika, uključujući i obavještanje odgovornih osoba o rizicima kojima je burza izložena ili bi mogla biti izložena pri obavljanju svojih poslova.</p> <p>(2) Burza je dužna uspostaviti i primjenjivati sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima 2. tehnike mjerenja rizika 3. podjelu odgovornosti u svezi s upravljanjem rizicima. <p>(3) Burza je dužna propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem, poslovnim procesima i sustavima kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti burze i utvrđivati prihvatljiv stupnja rizika.</p> <p>(4) Burza je dužna, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.</p> <p>(5) Burza je dužna uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.</p> <p>(6) Burza je dužna nadzirati, ocjenjivati, preispitivati i ažurirati primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika, te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima, uključujući i propuste zaposlenika, osoba na koje je izdvojila poslovne procese te članova uprave i nadzornog odbora burze.</p> <p>(7) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima burza je dužna na zahtjev Agencije iste dostaviti bez odgode.</p> <p>(8) Uprava burze sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi zaposlenici burze moraju sudjelovati</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>uvjete utvrđene u članku 53. stavku 3.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om uspostave potrebne mjere da:</p> <p>(a) budu primjereno opremljena kako bi upravljala rizicima kojima su izložena, kako bi provodila primjerene mjere i sustave za utvrđivanje svih značajnih rizika u poslovanju i kako bi</p> | <p>u provođenju sustava upravljanja rizicima.</p> <p>(9) Neovisno o odredbama članka 286. stavka 5. i članka 287. ovoga Zakona, burza je u svrhu osiguranja urednog poslovanja uređenog tržišta dužna raspolagati dovoljnim vlastitim financijskim sredstvima, uzimajući u obzir vrstu i opseg poslova uređenog tržišta, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz njegovoga poslovanja.</p> <p>(10) U slučaju ozbiljnog ugrožavanja sustava upravljanja rizicima, burza je dužna o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.</p> <p>Članak 349.</p> <p>(1) Osim zahtjeva iz članka 346. ovoga Zakona, operater MTP-a mora propisati i provoditi nediskrecijska pravila za izvršavanje naloga u sustavu</p> <p><i>(3) Operater MTP-a mora uspostaviti i primjenjivati mjere koje omogućuju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju unutar sustava MTP-a.</i></p> <p><i>(4) Operater MTP-a mora u trenutku izdavanja odobrenja za rad i kontinuirano tijekom poslovanja imati dovoljna financijska sredstva ovisno o vrsti i opsegu zaključenih transakcija, te stupnju rizika kojima su izloženi kako bi se omogućilo uredno funkcioniranje MTP-a.</i></p> <p><i>(5) Operater MTP-a dužan je s obzirom na rizike kojima je izložen na odgovarajući način primjenjivati odredbe članka 297. ovoga Zakona.</i></p> <p><i>(2) Operater MTP-a je dužan s obzirom na pristup trgovini na MTP-u na odgovarajući način primjenjivati odredbe članka 313. do članka 315. ovoga Zakona.</i></p> <p><i>(6) Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravljaju MTP-om ne smiju izvršavati naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala ili trgovati za vlastiti račun uparivanjem naloga.</i></p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>uspostavila djelotvorne mjere za ublažavanje tih rizika;</p> <p>(b imaju) djelotvorne mjere koje olakšavaju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju u okviru njihovih sustava; i</p> <p>(c imaju, i u) vrijeme izdavanja odobrenja za rad i neprekidno, dovoljna financijska sredstva kako bi se olakšalo uredno funkcioniranje, pri čemu treba voditi računa o vrsti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>i opsegu zaključenih transakcija na tržištu te rasponu i stupnju rizika kojima je izloženo.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da se članci 24. i 25., članak 27. stavci 1., 2. i 4. do 10. te članak 28. ne primjenjuju na transakcije zaključene prema pravilima MTP-a između njegovih članova ili sudionika i MTP-a i njegovih članova ili sudionika u pogledu korištenja MTP-a. Međutim,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>članovi ili sudionici MTP-a ispunjavaju obveze iz članaka 24., 25., 27. i 28. u pogledu svojih klijenata kada, postupajući za njihov račun, izvršavaju njihove naloge u okviru sustava MTP-a.</p> <p>5. Države članice ne dopuštaju investicijskim društvima ili tržišnim operaterima koji upravljaju MTP-om da izvršavaju naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala ili da trguju za vlastiti račun uparivanjem naloga.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>Članak 20.</p> <p>Posebni zahtjevi za OTP-e</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijsko društvo i tržišni operater koji upravlja OTP-om uspostavi mehanizme za sprečavanje izvršenja naloga klijenata na OTP-u uz korištenje vlastitog kapitala investicijskog društva ili tržišnog operatera koji upravlja OTP-om ili bilo kojeg subjekta koji je dio iste grupe ili pravne osobe kao investicijsko društvo ili</p> | <p>Članak 344.</p> <p>(1) MTP-om ili OTP-om može upravljati investicijsko društvo ili burza (u daljnjem tekstu: operater MTP-a ili OTP-a), na temelju odobrenja Agencije.</p> <p>Članak 350.st.1 (1) Operater OTP-a mora uspostaviti mehanizme za sprječavanje izvršavanja naloga klijenata uz korištenje vlastitog kapitala investicijskog društva, burze ili bilo kojeg subjekta koji je dio iste grupe ili pravne osobe kao operater OTP-a.</p> <p>Članak 350.st.5 (5) Operater OTP-a može trgovati za vlastiti račun uparivanjem naloga sukladno odredbi članka 3. stavka 1. točke 51. ovoga Zakona, obveznicama, strukturiranim financijskim proizvodima, emisijskim jedinicama i izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz stavka 8. ovoga članka, samo uz pristanak klijenta.</p> <p>Članak 350.st.6 (6) Operater OTP-a može angažirati investicijsko društvo za provođenje strategije održavanja tržišta na neovisnoj osnovi, ako ono nije usko povezano sa operaterom OTP-a.</p> <p>Članak 350.st.7 (7) Operater OTP-a može trgovati za vlastiti račun bez uparivanja naloga samo za državne dužničke vrijednosne papire za koje ne postoji likvidno tržište sukladno odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/583.</p> <p>Članak 350. st. 8. (8) <i>Operater OTP-om ne smije trgovati za vlastiti račun uparivanjem naloga za izvršavanje naloga klijenta u OTP-u izvedenicama koje pripadaju razredu izvedenica za koje je proglašeno da postoji obveza poravnanja sukladno odredbama članka 5. Uredbe (EU) br. 648/2012.</i></p> <p>Čl. 350. (2) <i>Operater OTP-a ne može istovremeno djelovati kao sistematski internalizator.</i></p> <p>Članak 350.st.3</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržišni operater.</p> <p>2. Države članice dopuštaju investicijskim društvima ili tržišnim operaterima koji upravljaju OTP-om da trguju za vlastiti račun uparivanjem naloga obveznicama, strukturiranim financijskim proizvodima, emisijskim jedinicama i određenim izvedenicama, samo kada je klijent pristao na to.</p> <p>Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om ne koristi se trgovanjem za vlastiti račun</p> | <p>(3) Operater OTP-a ne smije povezivati OTP sa sistemskim internalizatorom na način na koji bi se omogućilo povezivanje naloga u OTP-u i naloga ili ponuda u sistemskom internalizatoru.</p> <p>Članak 350.st.4 (4) Operater OTP-a ne smije povezati OTP s drugim OTP-om na način koji bi omogućio povezivanje naloga na različitim OTP-ima</p> <p>Članak 350.st.6 (6) Operater OTP-a može angažirati investicijsko društvo za provođenje strategije održavanja tržišta na neovisnoj osnovi, ako ono nije usko povezano sa operaterom OTP-a.</p> <p>Članak 350.st.9 (9) Operater OTP-a dužan je osigurati da se izvršavanje naloga na OTP-u provodi na diskrecijskoj osnovi.</p> <p>Članak 350.st.10 (10) Operater OTP-a može koristiti pravo diskrecije iz stavka 9. ovoga članka, samo ako je ispunjena barem jedna od sljedećih 1. prilikom odlučivanja o davanju ili povlačenju naloga na OTP-u kojim upravlja 2. prilikom odlučivanja o neuparivanju određenog naloga klijenta s nalogima koji su dostupni u sustavu u tom trenutku, uz uvjet da se poštuju zahtjevi i upute klijenta, te obveze iz članka 121. ovoga Zakona.</p> <p>(11) Operater OTP-a može kod sustava koji uparuje naloge klijenta prilikom odlučivanja hoće li, kada i koliko naloga od njih dva ili više upariti u okviru sustava olakšati pregovore između klijenata kako bi dva ili više potencijalno podudarnih trgovačkih interesa spojilo u transakciju.</p> <p>(12) Prilikom olakšavanja pregovora iz stavka 11. ovoga članka, operater OTP-a dužan je postupati u skladu sa stavcima 1. do 6. i stavkom 8. ovoga članka, a neovisno o stavku 7. ovoga članka i obvezama propisanim odredbama članaka 344. do 348. i članka 121. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 350.st.13 (13) Investicijsko društvo ili burza mora u zahtjevu za izdavanje prethodnog odobrenja za upravljanje OTP-om, Agenciji dostaviti detaljno obrazloženje zašto sustav ne odgovara uređenom tržištu, MTP-u ili sistemskom internalizatoru i ne može</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>uparivanjem naloga za izvršavanje naloga klijenata u OTP-u izvedenicama koje se odnose na razred izvedenica za koji je proglašeno da podliježe obvezi poravnanja u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) br. 648/2012.</p> <p>Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om utvrđuje postupke za osiguranje usklađenosti s definicijom „trgovanja za vlastiti račun uparivanjem naloga iz članka 4. stavka 1.</p> | <p><i>poslovati kao jedan od njih, kako će primjenjivati pravo diskrecije iz stavka 8. ovoga članka, osobito kada se nalog može povući, te kako i kada se uparuju dva ili više naloga klijenata unutar OTP-a.</i></p> <p>Članak</p> <p><i>(15) Na transakcije zaključene na OTP-u primjenjuju se članci članaka 86 do 95., 100., 105. do 116. te 119. do 124. ovoga</i></p> <p style="text-align: right;">350.st.15 <i>Zakona.</i></p> | |
|--|--|--|

točke (38).

3. Države članice dopuštaju investicijskom društvu ili tržišnom operateru koji upravlja OTP-om da trguju za vlastiti račun i bez uparivanja naloga samo u pogledu državnih dužničkih vrijednosnih papira za koje ne postoji likvidno tržište.

4. Države članice ne dopuštaju da se upravljanje OTP-om i sistematskim internalizatorom odvijaju unutar istog pravnog subjekta. OTP se ne povezuje sa sistematskim

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>internalizatorom na način kojim bi se omogućilo povezivanje naloga u OTP-u i naloga ili ponuda u sistematskom internalizatoru. OTP se ne povezuje s drugim OTP-om na način koji bi omogućio povezivanje naloga na različitim OTP-ima.</p> <p>5. Države članice ne sprječavaju investicijsko društvo ili tržišnog operatera koji upravlja OTP-om da angažira drugo investicijsko društvo za provođenje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>održavanja tržišta na OTP-u na neovisnoj osnovi.</p> <p>Za potrebe ovog članka, smatra se da investicijsko društvo ne provodi održavanje tržišta na OTP-u na neovisnoj osnovi ako je usko povezano s investicijskim društvom ili tržišnim operaterom koji upravlja OTP-om.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju da se izvršavanje naloga na OTP-u provodi na diskrecijskoj osnovi.</p> <p>Investicijsko društvo ili tržišni operater</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koji upravlja OTP-om koristi se pravom diskrecije samo u jednoj od sljedećih okolnosti ili u njih obje:</p> <p>(a)prilikom odlučivanja o davanju ili povlačenju naloga na OTP-u kojim upravlja;</p> <p>(b)kod donošenja odluke o neuparivanju određenog naloga klijenta s nalogima koji su dostupni u sustavu u određenom trenutku, pod uvjetom da se time poštuju posebne upute</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>primljene od klijenata te obveze u skladu s člankom 27.</p> <p>Kod sustava koji uparuje naloge klijenta investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja OTP-om može odlučiti hoće li, kada i koliko naloga od njih dva ili više upariti u okviru sustava. U skladu s člankom 1. stavcima 1., 2., 4. i 5. i ne dovodeći u pitanje stavak 3. s obzirom na sustav koji organizira transakcije na nevlasničkim tržištima, investicijsko društvo ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržišni operater koji upravlja OTP-om može olakšati pregovore između klijenata kako bi dva ili više potencijalno podudarnih trgovačkih interesa spojilo u transakciju.</p> <p>Tom se obvezom ne dovode u pitanje članaci 18. i 27.</p> <p>7. Nadležno tijelo može zahtijevati, kada investicijsko društvo ili tržišni operater zatraži odobrenje za upravljanje OTP-om ili na ad hoc osnovi, detaljno objašnjenje zašto sustav ne odgovara</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uređenom tržištu, MTP-u ili sistemskom internalizatoru i ne može poslovati kao jedan od tih, detaljan opis o tome kako će se primjenjivati pravo diskrecije, osobito kada se nalog OTP-u može povući, te kada i kako se dva ili više naloga klijenata uparuju unutar OTP-a. Osim toga, investicijsko društvo ili tržišni operater OTP-a nadležnom tijelu dostavlja informacije koje objašnjavaju njegovo korištenje trgovanjem za vlastiti račun</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>uparivanjem naloga. Nadležno tijelo nadzire investicijsko društvo ili tržišnog operatera pri trgovanju za vlastiti račun uparivanjem naloga kako bi se osiguralo da se uklapa u definiciju o takvom trgovanju i da trgovanje za vlastiti račun uparivanjem naloga ne dovodi do sukoba interesa između investicijskog društva ili tržišnog operatera i njegovih klijenata.</p> <p>8. Države članice osiguravaju da</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>se članci 24., 25., 27. i 28. primjenjuju na transakcije zaključene na OTP-u.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE II.</p> <p>Uvjeti poslovanja investicijskih društava</p> <p>Odjeljak 1.</p> <p>Opće odredbe</p> <p>Članak 21.</p> <p>Redovita provjera uvjeta za početno odobrenje za rad</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijsko</p> | <p>Članak 50.st.1. (1) Investicijsko društvo dužno je u svakom trenutku ispunjavati organizacijske uvjete kako je propisano člancima 21. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja kao i prirodu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje obavlja.</p> <p>Članak 50.st.3 (3) O svakoj promjeni okolnosti o kojima ovisi primjena odredbi iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je bez odgađanja izvijestiti Agenciju.</p> <p style="text-align: center;">Članak 191.</p> <p>(1) Nadzor nad primjenom i provedbom ove glave i povezanih relevantnih propisa Agencija obavlja na način i u skladu s odredbama ovoga poglavlja i dijela šestoga ovoga Zakona.</p> <p>(2) U smislu ovog poglavlja, subjekt nadzora je osoba iz članka 683. stavka 1. točaka a. do k. ovoga Zakona, ako ovom glavom nije drugačije propisano.</p> <p><i>Predmet i opseg nadzora nad investicijskim društvom sa sjedištem u Republici Hrvatskoj</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 192.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad cjelokupnim poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>društvo kojem je izdano odobrenje za rad na njihovom području stalno ispunjava uvjete za početno odobrenje za rad utvrđene u poglavlju I.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od nadležnih tijela da uspostave odgovarajuće metode praćenja poštuju li investicijska društva svoje obveze iz stavka 1. Od investicijskih se društava zahtijeva da obavijeste nadležna tijela o svim bitnim promjenama uvjeta za početno odobrenje za</p> | <p>(2) Pri obavljanju nadzora nad investicijskim društvom Agencija posebno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je investicijsko društvo dužno uspostaviti i kontinuirano održavati u svrhu usklađenja poslovanja s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, 2. provjerava postupa li investicijsko društvo prilikom obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti u najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke, kako je propisano poglavljem III. ove glave. 3. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj investicijskog društva te rizike kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju, rizike koje investicijsko društvo predstavlja za financijski sustav, uzimajući u obzir utvrđivanje i mjerenje sistemskog rizika u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i preporukama ESRB-a, ako je to primjenjivo, i rizike koji se otkrivaju testiranjem otpornosti na stres, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost djelatnosti investicijskog društva. <p>(3) Na temelju provjera i ocjena iz stavka 2. ovoga članka Agencija utvrđuje posluje li investicijsko društvo u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima, odnosno ima li uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj, strategije, politike i postupke, stabilan sustav upravljanja, regulatorni kapital koji osigurava primjeren sustav upravljanja i pokriva rizika kojima je ono izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju te postupa li prilikom obavljanja usluga i aktivnosti u najboljem interesu svojih klijenata.</p> <p>(4) Kad Agencija prilikom provođenja nadzora utvrdi da investicijsko društvo može predstavljati sistemski rizik u smislu članka 23. Uredbe (EU) br. 1093/2010, o tome bez odgode izvještava EBA-u.</p> <p>(5) Agencija će, u obavljanju svojih ovlasti nad investicijskim društvom propisanih ovom glavom, s dužnom pažnjom razmotriti mogući utjecaj svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u svim drugim relevantnim državama članicama, a posebno u izvanrednim situacijama, na temelju podataka dostupnih u danom trenutku.</p> <p>(6) Odredbe ovoga članka ne sprječavaju nadzor na konsolidiranoj osnovi sukladno odredbama ovoga Zakona i zakona koji uređuje poslovanje kreditnih institucija.</p> <p>(7) Neovisno o ovlastima iz članka 684. ovoga Zakona, Agencija je u svrhu nadzora iz stavka 1. ovoga Zakona ovlaštena od sljedećih fizičkih ili pravnih osoba zahtijevati dostavljanje svih informacija koje su potrebne za obavljanje nadzora nad investicijskim društvom, uključujući informacije koje se za potrebe nadzora i s njima povezane statističke potrebe dostavljaju u redovitim vremenskim razmacima i u određenim formatima:</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>rad.</p> <p>ESMA može sastaviti smjernice za metode praćenja navedene u ovom stavku.</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1. institucija s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 2. financijskih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 3. mješovitih financijskih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 4. mješovitih holdinga s poslovnim nastanom u Republici Hrvatskoj; 5. osoba koje pripadaju subjektima iz točaka od 1. do 4.; 6. trećih osoba kojima su subjekti iz podtočaka od 1. do 4. izdvojili operativne funkcije ili aktivnosti. <p><i>Dodatne provjere i procjene za investicijsko društvo</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 193.</p> <p>(1) Provjere i procjene iz članka 192. stavka 2. točaka 1. i 3. ovoga Zakona osim kreditnog, tržišnog i operativnog rizika, obuhvaćaju, ako je to primjereno, i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. rezultate testiranja otpornosti na stres koje provode investicijska društva koja primjenjuju pristup na internim rejting sustavima u skladu s člankom 177. Uredbe (EU) br. 575/2013 2. izloženost prema riziku koncentracije i upravljanje tim rizikom od strane investicijskog društva, uključujući usklađenost sa zahtjevima određenim u dijelu četvrtom Uredbe (EU) br. 575/2013 i provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona 3. snagu, primjerenost i način primjene politika i postupaka koje investicijsko društvo primjenjuje kod upravljanja rezidualnim rizikom povezanim s upotrebom priznatih tehnika smanjenja kreditnog rizika 4. izloženost prema riziku likvidnosti, mjerenje i upravljanje tim rizikom, uključujući analize različitih scenarija, upravljanje instrumentima za smanjenje rizika (posebice razinom, sastavom i kvalitetom rezervi likvidnosti), te učinkovite planove postupanja u kriznim situacijama 5. utjecaj diversifikacijskih učinaka i način na koji su oni uključeni u sustav mjerenja rizika <p>rezultate testiranja otpornosti na stres koje provodi investicijsko društvo koje upotrebljava interni model za izračun</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>regulatornog kapitala za tržišni rizik u skladu s dijelom trećim glavom IV. poglavljem 5. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>6. geografski položaj izloženosti investicijskih društava</p> <p>7. model poslovanja institucije</p> <p>8. procjenu sistemskog rizika, u skladu s kriterijima iz članka 192. ovoga Zakona.</p> <p>(2) U smislu stavka 1. točke 5. ovoga članka, Agencija provodi sveobuhvatnu procjenu ukupnog upravljanja rizikom likvidnosti svih investicijskih društava koje nadzire te promiče razvoj dobrih internih metodologija. Prilikom provođenja tih provjera, Agencija uzima u obzir ulogu investicijskih društava na tržištima kapitala te razmatra mogući učinak svojih odluka na stabilnost financijskog sustava u onim državama članicama na koje se to može odnositi.</p> <p>(3) U svrhu utvrđivanja okolnosti iz članka 192. stavka 2. ovoga Zakona Agencija također razmatra omogućuju li investicijskom društvu ispravci vrijednosti za pozicije ili portfelje u knjizi trgovanja, kako je navedeno u članku 105. Uredbe (EU) br. 575/2013, da u kratkom vremenskom razdoblju proda svoje pozicije ili ih zaštiti od rizika bez stvaranja značajnih gubitaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.</p> <p>(4) Provjere i procjene iz članka 192. stavka 2. točaka 1. i 3. ovoga Zakona uključuju i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izloženost investicijskog društva prema kamatnom riziku koji proizlazi iz netrgovinskih aktivnosti, posebno kod investicijskih društava čija ekonomska vrijednost uslijed iznenadne i neočekivane promjene kamatnih stopa od 200 baznih bodova ili promjene definirane smjericama EBA-e padne za više od 20% njegovoga regulatornog kapitala 2. izloženost investicijskog društva riziku prekomjerne financijske poluge, koji se odražava u pokazateljima prekomjerne financijske poluge, uključujući omjer financijske poluge, određen u skladu s člankom 429. Uredbe (EU) br. 575/2013, uzimajući pritom u obzir model poslovanja investicijskog društva 3. sustave upravljanja, korporativnu kulturu i sposobnost članova uprave i, ako je to primjereno, nadzornog odbora da izvršavaju svoje obveze propisane ovim Zakonom i relevantnim propisima. <p>(5) Agencija primjenjuje proces provjere i procjene iz članaka 174. i 192. ovoga Zakona, te izriče nadzorne mjere iz članka 201. u skladu s razinom primjene zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013, navedenih u dijelu prvom, glavi II. te Uredbe.</p> <p>(6) Kada nadležna tijela odstupaju od zahtjeva u vezi s kapitalnim zahtjevima na konsolidiranoj osnovi, koji su određeni</p> | | |
|--|---|--|--|

člankom 15. Uredbe (EU) br. 575/2013, zahtjevi iz članaka 174. i 192. ovoga Zakona primjenjuju se na nadzor investicijskih društava na pojedinačnoj osnovi.

Predmet i opseg nadzora nad ostalim subjektima nadzora sa sjedištem u Republici Hrvatskoj

Članak 194.

(1) Agencija je sukladno odredbama ovog poglavlja ovlaštena provoditi nadzor nad poslovanjem sljedećih subjekata iz članka 683. stavka 1. u opsegu koji je potreban za provjeru posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa:

1. kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i njena podružnica izvan Republike Hrvatske, u dijelu poslovanja koji se odnosi na investicijske usluge i aktivnosti i druge poslove i obveze koje kreditna institucija ima prema odredbama ovoga Zakona

2. društvo za upravljanje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u dijelu poslovanja koji se odnosi na investicijske usluge i aktivnosti i druge poslove i obveze koje društvo za upravljanje ima prema odredbama ovoga Zakona.

(2) Agencija je temeljem nadzora iz stavka 1. ovoga članka subjektu nadzora ovlaštena izreći nadzorne mjere iz članka 201. ovoga Zakona.

(3) Ako je to primjenjivo, o nadzornim mjerama iz stavka 2. ovoga članka Agencija izvještava drugo nadležno nadzorno tijelo.

Predmet i opseg nadzora nad podružnicom investicijskog društva sa sjedištem u državi članici

Članak 195.

(1) Neovisno o nadležnostima nadležnog tijela matične države članice iz članka 150. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena provoditi izravni nadzor nad podružnicom investicijskog društva iz države članice, a u svezi zaštite javnog interesa ili urednog funkcioniranja tržišta kapitala, te provjere informacija iz članka 397. Zakona. (2) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u izravnom nadzoru iz stavka 1. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja izravni nadzor nad poslovanjem podružnice.

(3) Kada u nadzornim aktivnostima iz ovoga članka sudjeluju dva ili više nadležnih tijela država članica, ESMA može, s

ciljem ujednačavanja nadzorne prakse, sudjelovati u djelatnostima zajedničkih nadzora.

(4) Mjere predostrožnosti koje je Agencija prema odredbama članka 148. ovoga Zakona ovlaštena poduzeti prema investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka ne smiju imati diskriminirajući ili ograničavajući tretman koji se temelji na činjenici da investicijsko društvo ima odobrenje za rad u drugoj državi članici.

(5) Nakon obavljenog nadzora iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će nadležnom tijelu matične države članice priopćiti podatke do kojih je došla, kao i nalaze relevantne za procjenu rizika investicijskog društva ili stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.

(6) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka obavlja se prema odredbama ovoga Zakona i drugih pozitivnih propisa Republike Hrvatske.

Predmet i opseg nadzora nad investicijskim društvom iz države članice kada izravno obavlja investicijske usluge i aktivnosti

Članak 196.

(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad investicijskim društvom iz države članice kada izravno obavlja investicijske usluge i aktivnosti u opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo postupa li investicijsko društvo u skladu s obvezama iz članka 147. stavka 4. ovoga Zakona.

(2) U svrhu nadzora iz stavka 1. ovoga članka Agencija može od investicijskog društva iz druge države članice zahtijevati dostavu podataka i evidencija o poslovanju investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.

(3) Agencija je kao mjere iz članka 148. stavka 3. ovoga Zakona ovlaštena izreći sve mjere u okviru svojih ovlasti izricanja nadzornih mjera iz članka 201. ovoga Zakona.

Predmet i opseg nadzora nad poslovanjem podružnice društva iz treće zemlje

Članak 197.

(1) Nadzor nad poslovanjem podružnice investicijskog društva sa sjedištem u trećoj zemlji, Agencija obavlja na način i u opsegu obavljanja nadzora nad investicijskim društvom sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(2) Agencija je ovlaštena provoditi nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora iz stavka 1. ovoga članka u skladu s

odredbama ovoga Poglavlja, u opsegu koji je potreban za provjeru posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa i provedbenih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona ili drugih relevantnih propisa s kojima je u skladu dužan postupati.

(3) Agencija je temeljem nadzora iz stavka 2. ovoga članka subjektu nadzora ovlaštena izreći nadzorne mjere iz članka 217. ovoga Zakona.

(4) Ako je to primjenjivo, o nadzornim mjerama iz stavka 3. ovoga članka Agencija izvještava nadležno nadzorno tijelo treće zemlje.

Predmet i opseg nadzora nad vezanim zastupnikom

Članak 198.

(1) Agencija je nadležna za obavljanje nadzora nad vezanim zastupnikom investicijskog društva upisanog u registar iz članka 129. ovoga Zakona, u mjeri i opsegu kao nad investicijskim društvom.

(2) Kada Agencija obavlja nadzor nad vezanim zastupnikom investicijskog društva, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja ga je imenovala dužna je Agenciji pružiti sve podatke potrebne za nadzor.

(3) Kada utvrdi da vezani zastupnik krši odredbe ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena prema investicijskom društvu koje ga je ovlastilo poduzimati odgovarajuće nadzorne mjere iz članka 217. ovoga Zakona, uključujući nalaganje raskida ugovornog odnosa s vezanim zastupnikom.

(4) Ako je osoba iz stavka 1. vezani zastupnik investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici, Agencija će postupiti u skladu s odredbama članaka 195. i 197. ovoga Zakona.

(5) Agencija će vezanog zastupnika brisati iz registra vezanih zastupnika ako je donesena mjera nalaganja raskida ugovornog odnosa u skladu sa stavkom 3. ovoga članka.

Predmet i opseg nadzora nad drugim osobama

Članak 199.

(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad osobom za koju postoji osnova sumnje da na području Republike Hrvatske suprotno članku 6. ovoga Zakona obavlja investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona ili ako

postoji osnova sumnje da obavlja poslove koje sukladno odredbama ovoga Zakona smije obavljati samo vezani zastupnik, uključujući i osobe koje koriste izuzeće iz članka 4. ovoga Zakona.

(2) U svrhu utvrđivanja činjenica i okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, nužnih za izvršavanje svojih ovlasti, Agencija može poduzimati sve potrebne radnje kako je propisano člankom 684. ovoga Zakona.

(3) Kada utvrdi da osoba iz stavka 1. ovoga članka suprotno zabrani obavlja investicijske usluge i aktivnosti, ne ispunjava uvjete za primjenu izuzeća iz članka 4. ovoga Zakona ili obavlja poslove koje smije obavljati samo vezani zastupnik a ne nalazi se u registru iz članka 129. ovoga Zakona, Agencija može rješenjem naložiti prestanak odnosno zabranu obavljanja sporne djelatnosti.

(4) Odluku iz stavka 3. ovoga članka Agencija može javno objaviti u skladu s člankom 697. ovoga Zakona.

(5) Na osobe iz stavka 1. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju odredbe ovoga poglavlja i dijela šestoga ovoga Zakona koje se odnose na subjekte nadzora Agencije iz članka 683. stavka 1. ovoga Zakona.

Plan nadzora

Članak 200.

(1) Vezano uz nadzor iz ovoga poglavlja, Agencija donosi godišnji plan nadzora koji sadrži najmanje:

1. naznaku načina na koji će Agencija obavljati nadzor i rasporediti svoje resurse

2. nazive investicijskih društava za koja se planira pojačani nadzor i mjere koje će se u skladu sa stavkom 3. ovoga članka poduzeti

3. plan izravnih nadzora u prostorijama društva, uključujući podružnice i ovisna društva koje imaju poslovni nastan u drugim državama članicama

(2) Plan nadzora iz stavka 1. ovoga članka obuhvaća:

1. investicijska društva za koje rezultati testiranja otpornosti na stres ili nalaz prethodnih nadzora ukazuju na značajne rizike za njihovo trajno financijsko stanje ili ukazuju na kršenje odredbi ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 575/2013

| | |
|---|--|
| <p>2. investicijska društva koja predstavljaju sistemski rizik za financijski sustav</p> <p>3. sve druge subjekte nadzora i druge osobe za koje Agencija to smatra potrebnim.</p> <p>(3) Plan nadzora koji je donesen u skladu sa stavkom 1. ovoga članka ne sprječava nadležno tijelo države članice domaćina u izvršavanju pojedinačnih izravnih provjera i inspekcija djelatnosti podružnica investicijskih društava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj na njihovom teritoriju.</p> <p>(4) Agencija će najmanje jednom godišnje provesti nadzorna testiranja otpornosti na stres za investicijska društva iz stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona, kako bi se olakšao postupak provjera i procjena iz članaka 192. i 193. ovoga Zakona, prema metodologiji koju utvrđuje EBA svojim smjernicama.</p> <p>(5) Kada temeljem procjena i provjera iz članaka 192. i 193. Agencija to smatra potrebnim, Agencija, neovisno o donesenom planu nadzora, može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. povećati broj ili učestalost neposrednih nazora u investicijskom društvu, uključujući dodane ili učestalije provjere operativnih, strateških ili poslovnih planova institucije i tematske kontrole za praćenje specifičnih rizika za koje je vjerojatno da će se ostvariti 2. uspostaviti kontinuiranu prisutnost Agencije u investicijskom društvu. <p>(6) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora za pojedini subjekt nadzora rukovodi načelom proporcionalnosti, uzimajući u obzir veličinu, utjecaj i značaj subjekta nadzora, pokazatelje njihova poslovanja, kao i prirodu, vrstu, opseg i složenost usluga i aktivnosti koje obavlja te stupanj inovacije proizvoda i usluga koje nudi klijentima.</p> <p style="text-align: center;">ODJELJAK 2.</p> <p><i>Nadzorne mjere Agencije</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> | |
|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>1. opomenu</p> <p>2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti</p> <p>3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti</p> <p>4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom</p> <p>5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata</p> <p>6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona</p> <p>7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona</p> <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalažanje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> <p>(5) Privremene mjere iz stavka 1. ovoga Zakona Agencija može donijeti na rok koji ne može biti dulji od 18 mjeseci.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| | <p><i>Opomena</i></p> <p style="text-align: center;">Članak 202.</p> <p>(1) Kad se u nadzoru utvrde nezakonitosti i/ili nepravilnosti, a priroda i opseg istih nema značajan utjecaj i posljedice na poslovanje subjekta nadzora, Agencija može subjektu nadzora izreći opomenu.</p> <p>(2) Opomena može sadržavati i nalog upravi subjekta nadzora da utvrđene nezakonitosti ili nepravilnosti otkloni te rokove u kojima je to dužna učiniti i dinamiku izvještavanja Agencije o poduzetim radnjama i aktivnostima.</p> <p>(3) Ako u roku iz stavka 2. ovoga članka subjekt nadzora ne ispravi nezakonitosti ili nepravilnost, Agencija može izdati nadzornu mjeru iz članka 203. ovoga Zakona ili bilo koju drugu mjeru koju u skladu s člancima 201. i 204. ocijeni potrebnom.</p> | | |
| <p>Članak 22.</p> <p>Opće obveze u vezi s kontinuiranim nadzorom</p> <p>Države članice osiguravaju da nadležna tijela prate aktivnosti investicijskih društava kako bi se provjerila usklađenost s uvjetima poslovanja navedenim u ovoj Direktivi.</p> | <p>Članak 191.st.1</p> <p>(1) Nadzor nad primjenom i provedbom ove glave i povezanih relevantnih propisa Agencija obavlja na način i u skladu s odredbama ovoga poglavlja i dijela šestoga ovoga Zakona.</p> <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona 7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>Države članice osiguravaju postojanje odgovarajućih mjera koje bi omogućile nadležnim tijelima da dobiju podatke potrebne za provjeru usklađenosti investicijskih društava s tim obvezama.</p> | <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> | | |
| <p>Članak 23.</p> <p>Sukob interesa</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva poduzmu sve prikladne korake za utvrđivanje i sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa između njih, uključujući</p> | <p>Članak 58.st.1-6.</p> <p><i>(1) Investicijsko društvo dužno je poduzimati primjerene mjere za utvrđivanje i sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa koji se pojavljuju tijekom pružanja jedne ili više investicijskih i pomoćnih usluga između:</i></p> <p><i>1. interesa investicijskog društva, uključujući upravu, više rukovoditelje, zaposlenike, vezane zastupnike i svaku osobu koja je izravno ili neizravno povezana s društvom ili navedenim osobama putem kontrole s jedne strane, i interesa klijenta investicijskog društva s druge strane, te</i></p> <p><i>2. interesa klijenata investicijskog društva međusobno.</i></p> <p><i>(2) Sukobi interesa iz stavka 1. ovoga članka uključuju i sukobe interesa koji proizlaze iz strukture politike primitaka investicijskog društva te one koji proizlaze iz okolnosti u kojima investicijsko društvo od trećih osoba prima dodatne poticaje u smislu ovoga Zakona.</i></p> <p><i>(3) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti djelotvorne organizacijske i administrativne mehanizme koji osiguravaju poduzimanje svih potrebnih mjera kako bi se spriječilo da sukobi interesa prepoznati u skladu sa stavkom 1. ovoga članka i člankom 33. Uredbe (EU) br. 2017/565 negativno utječu na interese klijenta.</i></p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>i njihove rukovoditelje, zaposlenike i vezane zastupnike i svaku osobu izravno ili neizravno povezanu s njima putem kontrole, i njihovih klijenata, ili između klijenata, koji se pojavljuju tijekom pružanja investicijskih ili pomoćnih usluga ili kombinacije istih, uključujući one koji su uzrokovani primanjem dodatnih poticaja od trećih strana ili vlastitim strukturama primitaka od rada</p> | <p>(4) <i>Investicijsko društvo dužno je usvojiti, implementirati i provoditi učinkovitu pisanu politiku upravljanja sukobima interesa u skladu s primjenjivim uvjetima iz članka 34. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565.</i></p> <p>(5) <i>Kada organizacijske mjere i postupci iz ovoga članka nisu dovoljni da bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprječavanje nastanka rizika od nastanka štete za interese klijenta, investicijsko društvo je dužno klijentu na trajnom mediju na jasan i razumljiv način, u skladu sa stavkom 4. člankom 34. Uredbe (EU) br. 2017/565 priopćiti vrstu i/ili izvor sukoba interesa i korake koje je društvo poduzelo kako bi se ti rizici ublažili prije poduzimanja bilo kakvih poslovnih aktivnosti za račun klijenta,</i></p> <p>(6) <i>Priopćenje iz stavka 5. ovoga članka mora sadržavati dovoljno podataka na temelju kojih klijent, s obzirom na kategoriju u koju je razvrstan, može donijeti informiranu odluku o usluzi u kontekstu okolnosti iz kojih sukob interesa proizlazi.</i></p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijskih društava i ostalim strukturama poticaja.</p> <p>2. Ako organizacijske ili administrativne mjere koje su investicijska društva poduzela u skladu s člankom 16. stavkom 3. radi sprječavanja toga da sukob interesa šteti interesima njihovih klijenata nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata, investicijska društva klijentu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>jasno otkrivaju vrstu i/ili izvore sukoba interesa i korake poduzete kako bi se ti rizici ublažili prije sklapanja posla u njegovo ime.</p> <p>3. Objava iz stavka 2.:</p> <p>(a)izvršava se na trajnom mediju; i</p> <p>(b)uključuje dovoljno podataka, vodeći računa o vrsti klijenta, kako bi se klijentu omogućilo da donese informiranu odluku u vezi s uslugom u okviru koje se pojavljuje sukob interesa.</p> | | | |
|---|--|--|--|

4. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 89. kako bi:

(a) utvrdila mjere za koje je razumno očekivati da bi ih investicijska društva poduzela za utvrđivanje, sprečavanje, upravljanje i otkrivanje sukoba interesa prilikom obavljanja različitih investicijskih i pomoćnih usluga ili kombinacije istih;

(b) uspostavila odgovarajuće kriterije za utvrđivanje

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>vrsta sukoba interesa čije postojanje može naštetiti interesima klijenata ili potencijalnih klijenata investicijskog društva.</p> | | | |
| <p>Odjeljak 2.</p> <p>Odredbe o osiguravanju zaštite ulagatelja</p> <p>Članak 24.</p> <p>Opća načela i informacije za klijente</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da prilikom pružanja investicijskih</p> | <p>Članak 86.st.1 (1) Investicijsko društvo dužno je tijekom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga postupati u najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke.</p> <p><i>(2) Investicijsko društvo dužno je prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga postupati skladu s odredbama ovoga Poglavlja.</i></p> <p>Članak 60. st.2. (2) Proizvođač je dužan osigurati da je postupak upravljanja proizvodima u skladu s odredbama ovoga Zakona i provedbenog propisa iz članka 73. ovoga Zakona, a posebno da taj postupak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. za svaki pojedini proizvod detaljnije definira ciljno tržište krajnjih klijenata unutar relevantne kategorije klijenata 2. sadržava procjenu svih rizika relevantnih za ciljno tržište utvrđeno u skladu s odredbama ovoga Zakona i 3. osigurava da je planirana distribucijska strategija u skladu s definiranim ciljnim tržištem. <p>Članak 68. st. 4. i 5. (4) Distributer je dužan uspostaviti odgovarajuće mehanizme upravljanja proizvodom kako bi se osiguralo da proizvodi i</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | |
|--|--|--|
| <p>usluga ili, ako je potrebno, pomoćnih usluga klijentima, investicijsko društvo postupa korektno, pravedno, u skladu s pravilima struke te u najboljem interesu klijenata, a posebno poštujući načela utvrđena u ovom članku i članku 25.</p> <p>2. Investicijska društva koja proizvode financijske instrumente za prodaju klijentima osiguravaju da su ti financijski instrumenti namijenjeni ispunjavanju potreba utvrđenog</p> | <p>usluge koje namjerava ponuditi ili preporučiti budu u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima utvrđenog ciljnog tržišta te da planirana distribucijska strategija bude usklađena s određenim ciljnim tržištem.</p> <p>(5) Distributer je pri odlučivanju o rasponu proizvoda i usluga koje nudi ili preporučuje te o ciljnim tržištu dužan primjenjivati sve postupke i mjere za osiguranje usklađenosti sa uvjetima iz ovoga Zakona, uključujući zahtjeve koji se odnose na objavu, ocjenu primjerenosti ili prikladnosti, upravljanje sukobima interesa, a posebno kada namjerava nuditi ili preporučivati nove proizvode ili unijeti promjene u pružanju usluga.</p> <p>članak 69.:</p> <p><i>(1) Distributer je uvijek dužan utvrditi ciljano tržište za pojedini investicijski proizvod, neovisno o tome je li ciljano tržište utvrdio proizvođač ili subjekt iz članka 68. stavka 2. ovoga Zakona. Kao dio tog postupka distributer je dužan utvrditi i sve skupine klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima proizvod ili usluga nisu usklađeni.</i></p> <p>Članak 72.</p> <p><i>(1) Distributer je dužan osigurati da relevantno osoblje raspolaze potrebnim stručnim znanjem kako bi razumjelo obilježja i rizike proizvoda koji namjerava nuditi ili preporučiti te pruženih usluga, kao i potrebe, obilježja i ciljeve određenog ciljanog tržišta.</i></p> <p>Članak 87.st.1</p> <p>(1) Svi podaci koje investicijsko društvo pruža klijentu ili potencijalnom klijentu, uključujući promidžbenu komunikaciju, moraju biti korektni, jasni i ne smiju dovoditi u zabludu, pri čemu promidžbena komunikacija mora biti jasno prepoznatljiva kao takva.</p> <p>Članak 88.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je klijentu odnosno potencijalnom klijentu pravodobno, prije pružanja investicijske ili pomoćne usluge, pružiti primjereni opseg podataka iz ovoga članka i članaka 46. do 50. Uredbe EU br. 2017/565 u obliku razumljivom i prilagođenom osobi kojoj su ti podaci namijenjeni, tako da klijent ili potencijalni klijent može u razumnim okvirima shvatiti vrstu i rizike investicijskih usluga i specifičnih vrsta financijskih instrumenata koji mu se nude te tako donijeti odluke o ulaganjima na temelju tih podataka.</p> | |
|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ciljanog tržišta krajnjih klijenata u okviru odgovarajuće kategorije klijenata, da je strategija za distribuciju financijskih instrumenata u skladu s utvrđenim ciljanim tržištem i da investicijsko društvo poduzima razumne korake kako bi osiguralo da je financijski instrument usmjeren utvrđenom ciljanom tržištu.</p> <p>Investicijsko društvo poznaje financijske instrumente koje nudi ili preporučuje, procjenjuje</p> | <p>(2) Podaci iz stavka 1. obuhvaćaju:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. podatke iz članka 46. stavka 1. Uredbe EU br. 2017/565 2. podatke iz članka 47. Uredbe EU br. 2017/565 o investicijskom društvu i uslugama koje ono pruža, primjenjive u odnosu na uslugu koju pruža 3. podatke iz članka 48. Uredbe EU br. 2017/565 o financijskim instrumentima i investicijskim strategijama koje društvo predlaže, a koji moraju uključivati primjerene upute i upozorenja o rizicima ulaganja u te instrumente ili odabira određene investicijske strategije, te naznaku jesu li financijski instrumenti namijenjeni profesionalnim ili malim ulagateljima, uzimajući u obzir i utvrđeno ciljano tržište iz članka 74. i 75. ovoga Zakona, 4. podatke o zaštiti imovine klijenata iz članka 49. Uredbe EU br. 2017/565 5. podatke o mjestima izvršenja naloga i 6. podatke iz članka 50. Uredbe EU br. 2017/565 o troškovima, naknadama i povezanim izdacima, koji moraju uključivati podatke o cijenama i troškovima investicijskih i pomoćnih usluga, uključujući cijenu savjetovanja, te ako je primjenjivo, troškove preporučenih ili reklamiranih financijskih instrumenata, podatke o mogućnostima i načinima plaćanja, uključujući i podatke o mogućnostima primanja uplata od strane trećih osoba. <p>(3) Podaci o svim troškovima i naknadama iz točke 6. stavka 2. ovoga članka, uključujući troškove i izdatke vezane uz investicijske usluge i financijske instrumente, a koji nisu uzrokovani realizacijom povezanog tržišnog rizika, prikazuju se agregirano u skladu s člankom 50. Uredbe EU br. 2017/565 kako bi se klijentu omogućilo razumijevanje ukupnog troška i kumulativnog učinka tog troška na povrat ulaganja, te se pojedinačno razlažu na zahtjev klijenta. Ako je to primjereno, a u skladu s odredbama članka 50. Uredbe EU br. 2017/565 ti podaci se klijentu pružaju na redovnoj osnovi, najmanje jednom godišnje, tijekom vijeka trajanja ulaganja.</p> <p>(4) Ako se investicijska usluga nudi kao dio financijskog proizvoda koji je već uređen propisima prava Unije o kreditnim institucijama i potrošačkim kreditima u vezi sa zahtjevima pružanja podataka, ta usluga ne podliježe dodatno obvezama utvrđenima u članku 87. ovoga Zakona i stavicima 1. do 3. ovoga članka.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>sukladnost financijskih instrumenata s potrebama klijenata kojima pruža investicijske usluge, također uzimajući u obzir utvrđeno ciljano tržište krajnjih klijenata definirane u skladu s člankom 16. stavkom 3.a, te osigurava da se financijski instrumenti nude ili preporučuju samo ako je to u interesu klijenta.</p> <p>3. Svi podaci, uključujući promidžbene sadržaje koje društvo šalje klijentima ili potencijalnim klijentima,</p> | <p><i>Članak 89.</i></p> <p>(1) Kada investicijsko društvo pruža uslugu investicijskog savjetovanja, osim podataka iz članka 88. ovoga Zakona pravodobno, prije pružanja usluge, klijentu je dužno priopćiti i sljedeće podatke:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. smatra li se investicijsko savjetovanje neovisnim u smislu ovoga Zakona i zašto, te vrstu i prirodu primjenjivih ograničenja 2. temelji li se investicijsko savjetovanje koje se nudi na širokoj ili ograničenoj analizi različitih vrsta financijskih instrumenata, uz posebnu naznaku ako je raspon analiziranih vrsta financijskih instrumenata ograničen na financijske instrumente koje izdaju ili nude subjekti povezani s investicijskim društvom ili oni koji su s njim na drugi način pravno ili gospodarski povezani putem ugovornih odnosa koji su takve naravi da predstavljaju rizik narušavanja neovisnosti savjetovanja, te 3. dostavlja li investicijsko društvo klijentu periodičke procjene primjerenosti preporučenih financijskih instrumenata za klijenta. <p>(2) Podaci iz stavka 1. ovoga Zakona moraju sadržavati sve elemente propisane člankom 52. Uredbe EU br. 2017/565.</p> <hr/> <p>čl.90.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo u skladu s člankom 89. ovoga Zakona klijentu priopći da je investicijsko savjetovanje koje nudi neovisno, dužno je, u skladu s člankom 53. Uredbe EU br. 2017/565 , definirati i implementirati postupak koji osigurava:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. da su investicijski ciljevi klijenta primjerenost postignuti, na način da analiza obuhvaća dovoljno širok raspon raspoloživih financijskih instrumenata, dovoljno raznolikih s obzirom na vrstu, izdavatelje, osobe koje ih na tržištu nude te 2. da izbor financijskih instrumenata nije ograničen na financijske instrumente koje izdaje ili nudi subjekt povezan s investicijskim društvom ili koji je s njim na drugi način pravno ili gospodarski povezan putem ugovornih odnosa koji su takve naravi da predstavljaju rizik narušavanja neovisnosti savjetovanja koje se nudi. <p>(2) Ako investicijsko društvo nije u mogućnosti ispuniti uvjete iz stavka 1. ovoga članka i stavka 1. članka 53. Uredbe EU</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>moraju biti korektni, jasni i ne smiju dovoditi u zabludu. Promidžbeni sadržaji moraju biti jasno prepoznatljivi kao takvi.</p> <p>4. Klijentima ili potencijalnim klijentima pravovremeno se pružaju odgovarajuće informacije u odnosu na investicijsko društvo i njegove usluge, financijske instrumente i predložene strategije ulaganja, mjesto izvršenja i sve troškove i povezana davanja. Te informacije uključuju</p> | <p>br. 2017/565 ne smije se predstavljati kao neovisno u odnosu na uslugu koju pruža.</p> <p>(3) Ako investicijsko društvo nudi i jednu i drugu vrstu investicijskog savjetovanja, dužno je pridržavati se uvjeta iz stavka 3. članka 53. Uredbe EU br. 2017/565</p> <p>Članak 91.</p> <p><i>(1) U smislu ovoga Zakona dodatni poticaji su naknade, provizije, novčane ili nenovčane koristi povezane s uslugama koje se pružaju klijentu, a koje investicijsko društvo daje ili prima od treće osobe ili osobe koja djeluje za račun treće osobe.</i></p> <p><i>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, dodatnim poticajima se ne smatraju plaćanja koja omogućuju ili su nužna za pružanje investicijske usluge, kao što su troškovi skrbništva, namire i izvršenja, regulatorne i zakonske naknade, a koja po svojim obilježjima ne ugrožavaju obvezu investicijskog društva da djeluje korektno, pravedno, u skladu s pravilima struke i u skladu s najboljim interesima klijenta.</i></p> <p>(3) Investicijsko društvo dodatne poticaje može dati ili primiti jedino ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. dodatni poticaj osmišljen je kako bi se poboljšala kvaliteta povezane usluge koja se pruža klijentu 2. dodatni poticaj ne ugrožava obvezu investicijskog društva da postupa u najboljem interesu klijenta, korektno i u skladu s pravilima struke i 3. klijentu je prije pružanja usluge jasno, na cjelovit, točan i razumljiv način priopćeno da postoji dodatni poticaj vezan uz određenu uslugu, prirodu i iznos ili količinu dodatnih poticaja, a ako iznos ili količinu nije moguće utvrditi, način utvrđivanja dodatnog poticaja. <p><i>(4) Kada je to primjereno, investicijsko društvo obavještava klijenta o mehanizmima za prijenos naknade, provizije, novčane ili nenovčane povoljnosti klijentu a koje su primljene u vezi s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</i></p> <p>(5) Ako se dodatni poticaji daju ili primaju suprotno odredbama ovoga članka i članaka 92. do 94. ovoga Zakona smatrat će se da investicijsko društvo ne upravlja sukobima interesa u skladu s odredbama ovoga Zakona te da ne postupa u najboljem interesu klijenta.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>sljedeće:</p> <p>(a kada se pruža) investicijsko savjetovanje, investicijsko društvo pravovremen o prije pružanja investicijskog savjetovanja klijenta obavještava o tome:</p> <p>i.pružila li se savjetovanje na neovisnoj osnovi ili ne;</p> <p>ii temelji li se . savjetovanj e na široj ili ograničenij oj analizi različitih vrsta finansijskih instrumenat a i, posebno, je li taj je raspon</p> | <p>Članak 93. st. 1.</p> <p>(1) Iznimno od odredbe članka 91., stavka 2. kada investicijsko društvo u skladu s člancima 78. i 79. ovoga Zakona pruži neovisno investicijsko savjetovanje, te kada pruža uslugu upravljanja portfeljem, ne smije prihvaćati niti zadržavati dodatne poticaje.</p> <p>(4) Zabrana iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na manje nenovčane koristi koje ispunjavaju uvjete iz provedbenog propisa Agencije, a mogu poboljšati kvalitetu usluge pružene klijentu te su po opsegu i prirodi takve da se ne može smatrati da ugrožavaju obvezu investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta, pod uvjetom da se jasno priopće klijentu u skladu sa stavkom 5. ovoga članka i provedbenim propisom Agencije iz članka 91. stavka 5. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 93.</p> <p>1) Iznimno od odredbe članka 91., stavka 2. kada investicijsko društvo u skladu s člancima 78. i 79. ovoga Zakona pruži neovisno investicijsko savjetovanje, te kada pruža uslugu upravljanja portfeljem, ne smije prihvaćati niti zadržavati dodatne poticaje.</p> <p>(2) Ako investicijsko društvo u slučaju iz stavka 1. ovoga članka primi dodatni poticaj, dužan je prenijeti isti klijentu u cijelosti.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je donijeti i primjenjivati politiku koja osigurava da se dodatni poticaji zaprimljeni u slučajevima iz stavka 1. ovoga članka prenesu klijentu te da se klijenta o tome na odgovarajući način obavijesti.</p> <p>(4) Zabrana iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na manje nenovčane koristi koje ispunjavaju uvjete iz provedbenog propisa Agencije, a mogu poboljšati kvalitetu usluge pružene klijentu te su po opsegu i prirodi takve da se ne može smatrati da ugrožavaju obvezu investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta, pod uvjetom da se jasno priopće klijentu u skladu sa stavkom 5. ovoga članka i provedbenim propisom Agencije iz članka 91. stavka 5. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je o manjim nenovčanim koristima iz stavka 4. ovoga članka izvijestiti pravodobno, prije pružanja relevantnih investicijskih ili pomoćnih usluga klijentu</p> <p>Članak 92.</p> <p>(1) Smatra se da su naknada, provizija ili nenovčana korist osmišljena radi poboljšanja kvalitete relevantne usluge klijentu ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. opravdana je pružanjem dodatne usluge ili usluge više razine relevantnom klijentu, proporcionalno razini primljenog poticaja,</p> <p>2. ako se radi o poticaju koji koristi izravno društvu, njegovim dioničarima ili zaposlenicima, mora istovremeno postojati</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ograničen na financijske instrumente koje izdaju ili osiguravaju subjekti usko povezani s investicijskim društvom ili na bilo koje druge zakonske ili gospodarske odnose, poput ugovornih odnosa, koji bi mogli predstavljati i rizik narušavanja neovisnog temelja pruženih savjeta, ili hoće li investicijsko društvo pružiti klijentu periodičnu</p> | <p>izravna korist za relevantnog klijenta</p> <p>3. ako se radi o tekućem poticaju, on mora biti opravdan pružanjem trajne koristi klijentu.</p> <p>(2) Neprihvatljive su naknade, provizije ili nenovčane koristi koje su uzrok pristranog ili narušenog pružanja relevantne usluge klijentu.</p> <p>(3) Uvjeti iz stavka 1. moraju biti ispunjeni sve dok investicijsko društvo plaća ili naplaćuje naknade i provizije odnosno pruža ili uživa nenovčanu korist.</p> <p>(4) Investicijska društvo je dužno voditi evidencije o svim naknadama, provizijama i nenovčanim koristima koje je investicijsko društvo zaprimilo od treće osobe u vezi s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga na način i u rokovima propisanim provedbenim propisom Agencije.</p> <p>(5) U vezi sa svakim plaćanjem ili naplaćivanjem od treće osobe te svakom pruženom ili stečenom nenovčanom koristi od treće osobe investicijsko društvo dužno je klijentu pružiti odgovarajuće podatke u skladu s provedbenim propisom Agencije iz članka 95. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Tijekom razdoblja u kojemu investicijsko društvo daje ili prima dodatne poticaje vezano na usluge koje pruža klijentima, dužno je najmanje jednom godišnje svakog klijenta posebno izvijestiti o ukupnom iznosu ili količini primljenih dodatnih poticaja, osim onih iz članka 81. stavka 2. ovoga Zakona.</p> <p>(7) Ako u distribucijskom kanalu sudjeluje više društava, svako investicijsko društvo koje pruža investicijske ili pomoćne usluge dužno je ispunjavati svoje obveze objave koje ima u odnosu na svoje klijente.</p> <p>Čl.86.</p> <p>(4) Investicijsko društvo ne smije ustrojiti mehanizme putem kojih bi primicima od rada, prodajnim ciljevima ili na drugi način relevantnu osobu potaknulo da malom ulagatelju ponudi određeni financijski instrument ako mu može ponuditi financijski instrument koji bi bolje zadovoljio potrebe klijenata.</p> <p>(5) Relevantne osobe investicijskog društva dužne su čuvati podatke o klijentima, o stanju i prometu na računima klijenata, uslugama koje pružaju klijentima, kao i druge podatke i činjenice za koje saznaju u svezi pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti i, kada je primjereno, pomoćnih usluga. Ovi se podaci smatraju poslovnom tajnom, a navedene osobe ne smiju ih koristiti, osim prilikom i u svezi s pružanjem investicijskih i pomoćnih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti, odavati trećima, niti omogućavati trećima njihovo korištenje.</p> <p>Članak 95.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo investicijsku uslugu nudi zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za isti ugovor ili paket, investicijsko društvo dužno je izvijestiti klijenta o tome je li moguće kupiti različite dijelove odvojeno, te za svaki dio daje posebni prikaz troškova i naknada.</p> <p>(2) Ako je vjerojatno da će se rizici koji proizlaze iz ugovora ili paketa iz stavka 1. ovoga članka ponuđenog malom</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>procjenu primjereno sti financijskih instrumenata koji su tom klijentu preporučeni;</p> <p>(b informacije o) financijskim instrumentima i predloženim strategijama ulaganjama u ulaganjama moraju uključivati odgovarajuće upute i upozorenja o rizicima vezanima uz ulaganja u ove instrumente i uz ove strategije ulaganja te je li financijski instrument namijenjen malim ili</p> | <p>ulagatelju razlikovati od rizika povezanih s pojedinom komponentom, investicijsko društvo dužno je pružiti odgovarajući opis različitih komponenata ugovora ili paketa i načina na koji njihovo uzajamno djelovanje utječe na rizik.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>profesionalni m ulagateljima, uzimajući u obzir utvrđeno ciljano tržište u skladu sa stavkom 2.;</p> <p>(c informacije o) svim troškovima i povezanim izdacima moraju uključivati podatke o investicijski m i pomoćnim uslugama, uključujući i troškove savjetovanja, ako je potrebno, trošak financijskog instrumenta preporučeno g ili prodanog klijentu i koji su načini</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>plaćanja, što obuhvaća i sva plaćanja treće strane.</p> <p>Informacije o svim troškovima i naknadama, uključujući troškove i naknade u vezi s investicijskom uslugom i financijskim instrumentom, koji nisu prouzročeni pojavom povezanog tržišnog rizika dodaju se kako bi se klijentima omogućilo razumijevanje ukupnog troška, kao i kumulativni učinak na povrat ulaganja, te se, ako klijent tako zahtijeva, pruža pregled raščlanjen po</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>stavkama. Prema potrebi, takve informacije pružaju se klijentu redovito, najmanje jednom godišnje, tijekom vijeka trajanja ulaganja.</p> <p>5. Informacije iz stavaka 4. i 9. daju se u razumljivom obliku tako da klijenti ili potencijalni klijenti mogu u razumnim okvirima shvatiti vrstu i rizike investicijskih usluga i specifičnih vrsta financijskih instrumenata koji im se nude te tako donijeti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odluke o ulaganjima na temelju informacija. Države članice mogu dopustiti da se te informacije daju u standardiziranom obliku.</p> <p>6. Ako se investicijska usluga nudi kao dio financijskog proizvoda koji je već uređen drugim propisima iz prava Unije o kreditnim institucijama i potrošačkim kreditima u vezi sa zahtjevima davanja podataka, ova usluga ne podliježe dodatno obvezama utvrđenima u stavicima 3., 4. i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>5.</p> <p>7. Ako investicijsko društvo obavijesti klijenta da je investicijsko savjetovanje pruženo neovisno, investicijsko društvo:</p> <p>(a ocjenjuje) dovoljno velik niz financijskih instrumenata raspoloživih na tržištu koji moraju biti dovoljno diversificiran i u vezi sa svojom vrstom i izdavateljima ili pružateljima proizvoda kako bi se osiguralo da se investicijski</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p> ciljevi klijenta mogu primjereno ostvariti te ne smije biti ograničen na financijske instrumente koje izdaju ili pružaju: i samo . investicijsko društvo ili subjekti s bliskim vezama s investicijski m društvom; ili ii drugi . subjekti koji s investicijski m društvom imaju takve bliske pravne ili gospodarsk e odnose, poput ugovornih odnosa, koji bi mogli </p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>predstavljat i rizik od narušavanja neovisnog temelja pruženih savjeta;</p> <p>(b ne prihvaća) niti zadržava naknade, provizije ili novčanu ili nenovčanu korist koju je platila ili dala treća strana ili osoba za račun treće osobe u vezi s pružanjem usluga klijentima. Manje nenovčane koristi koje mogu povećati kvalitetu usluge pružene klijentu te su po veličini i prirodi takve</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>da se smatra da ne ometaju usklađenost s obvezom investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta treba jasno objaviti te se one isključuju iz ove točke.</p> <p>8. Kada pruža uslugu upravljanja portfeljem, investicijsko društvo ne prihvaća ili ne zadržava naknade, provizije ili novčanu ili nenovčanu korist koju je platila ili dala treća strana ili osoba za račun treće osobe u vezi s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pružanjem usluga klijentima. Manje nenovčane koristi koje mogu povećati kvalitetu usluge pružene klijentu te su po veličini i prirodi takve da se smatra da ne ometaju usklađenost s obvezom investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta jasno se objavljuju te se one isključuju iz ovog stavka.</p> <p>9. Države članice osiguravaju da se ne smatra da investicijska društva ispunjavaju svoje obveze iz članka 23. ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>stavka 1. ovog članka ako bilo kojoj osobi osim klijenta ili osobe koja djeluje za račun klijenta plaćaju naknadu ili proviziju odnosno iste primaju, ili ako pružaju bilo kakve nenovčane koristi u vezi s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga odnosno ako ih primaju od bilo koje strane osim klijenta ili osobe koja djeluje za račun klijenta, osim u slučaju da je plaćanje ili korist:</p> <p>(a)osmišljeno kako bi poboljšalo kvalitete</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>dotične usluge koja se pruža klijentu; i (b)ne ometa investicijsko društvo prilikom ispunjavanja obveze da djeluju korektno, pravedno i u skladu s pravilima struke u skladu s najboljim interesima svojih klijenata.</p> <p>Klijentu se prije pružanja odgovarajuće investicijske ili pomoćne usluge mora jasno priopćiti postojanje, karakteristike i iznos plaćanja ili koristi iz prvog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podstavka ili, kada nije moguće utvrditi iznos, način izračunavanja takvog iznosa, na cjelovit, točan i razumljiv način. Prema potrebi, investicijsko društvo također obavještava klijenta o mehanizmima za prijenos naknade, provizije, novčane ili nenovčane koristi klijentu primljene u vezi s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> <p>Plaćanje ili korist koja omogućuje ili je potrebna za pružanje investicijskih usluga, kao što</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>su troškovi skrbništva, naknade za namiru i zamjenu, zakonodavne pristojbe ili pravni troškovi, a koji po svojim karakteristikama ne mogu dovesti do sukoba s obvezama investicijskog društva da djeluje korektno, pravedno, u skladu s pravilima struke te u skladu s najboljim interesima klijenata ne podliježe zahtjevima utvrđenim u prvom podstavku.</p> <p>10. Investicijsko društvo koje pruža</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijske usluge klijentima osigurava da ono ne plaća ili procjenjuje rad vlastitog osoblja na način koji je u sukobu s obvezom društva da djeluje u najboljem interesu svojih klijenata. Osobito, društvo ne bi trebalo imati nikakve mehanizme putem kojih bi primicima od rada, prodajnim ciljevima ili na neki drugi način moglo potaknuti osoblje da malom ulagatelju preporuči određeni financijski instrument ako</p> | | | |
|---|--|--|--|

bi investicijsko društvo moglo ponuditi drugi financijski instrument koji bi bolje zadovoljio potrebe klijenta.

11. Kada se investicijska usluga nudi zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za isti ugovor ili paket, investicijsko društvo obavještava klijenta je li moguće kupiti različite dijelove odvojeno i daje za svaki dio zasebnu evidenciju troškova i naknada.

Ako je

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vjerojatno da će se rizici koji proizlaze iz takvog ugovora ili paketa ponuđenog malom ulagatelju razlikovati od rizika povezanih sa zasebnim komponentama, investicijsko društvo osigurava odgovarajući opis različitih komponenata ugovora ili paketa i način na koji njihovo uzajamno djelovanje utječe na rizik.</p> <p>ESMA, u suradnji s EBA-om i EIOPA-om do 3. siječnja 2016. priprema i periodično ažurira</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>smjernice za procjenu i nadzor međusektorske prodaje navodeći posebno situacije u kojima međusektorska prodaja ne ispunjava obveze iz stavka 1.</p> <p>12. Države članice mogu u iznimnim slučajevima investicijskim društvima nametnuti dodatne obveze glede pitanja obuhvaćenih ovim člankom. Takvi zahtjevi moraju biti objektivno opravdani i razmjerni kako bi obuhvatili posebne rizike u vezi sa zaštitom</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ulagatelja ili integritetom tržišta koji su od posebne važnosti u okolnostima tržišne strukture te države članice.</p> <p>Države članice bez odgode obavještavaju Komisiju o svim zahtjevima koje namjeravaju uvesti u skladu s ovim stavkom bez nepotrebne odgode i najmanje dva mjeseca prije datuma koji je predviđen za stupanje na snagu tih zahtjeva. Obavijest uključuje opravdanje za navedene zahtjeve. Svi takvi dodatni</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zahtjevi ne ograničavaju niti na drugi način utječu na prava investicijskih društava u skladu s člancima 34. i 35. ove Direktive.</p> <p>Komisija u roku od dva mjeseca od obavijesti iz drugog podstavka dostavlja mišljenje o proporcionalnosti i obrazloženju dodatnih zahtjeva.</p> <p>Komisija državama članicama dostavlja i na svojoj internetskoj stranici objavljuje dodatne zahtjeve uvedene u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>skladu s ovim stavkom.</p> <p>Države članice mogu zadržati dodatne zahtjeve o kojima su obavijestile Komisiju u skladu s člankom 4. Direktive 2006/73/EZ prije 2. srpnja 2014., pod uvjetom da su ispunjeni uvjeti utvrđeni u tom članku.</p> <p>13. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. radi osiguravanja da investicijska društva poštuju načela utvrđena u ovom članku prilikom pružanja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijskih ili pomoćnih usluga svojim klijentima, uključujući</p> <p>(a uvjete koje) informacije moraju ispunjavati da bi bile korektne, jasne i nedvosmislene,</p> <p>(b pojediniosti o) sadržaju i obliku informacija za klijente u vezi s kategorizacijom klijenata, investicijskih društava i njihovih usluga, financijske instrumente, troškove i naknade,</p> <p>(c) kriterije za procjenu niza financijskih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrumenata dostupnih na tržištu, (d)kriterije za procjenu usklađenosti društava koja primaju dodatne poticaje s obvezom da djeluju korektno, pravedno i u skladu s pravilima struke u najboljem interesu klijenta.</p> <p>Pri određivanju zahtjeva za informacije o financijskim instrumentima vezano za stavak 4. točku (b), prema potrebi se uključuju informacije o strukturi proizvoda,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uzimajući u obzir sve relevantne standardizirane informacije koje se zahtijevaju u skladu s pravom Unije.</p> <p>14. Delegirani akti iz stavka 13. uzimaju u obzir sljedeće:</p> <p>(a prirodu) ponuđenih ili pruženih usluga klijentima ili potencijalnim klijentima, uzimajući u obzir vrstu, predmet, veličinu i učestalost transakcija;</p> <p>(b prirodu i) opseg ponuđenih ili razmatranih proizvoda uključujući različite vrste</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>financijskih instrumenata ; (c je li klijent ili) potencijalni klijent mali ulagatelj ili profesionalni ulagatelj ili je klasificiran, u slučaju stavaka 4. i 5., kao kvalificirani nalogodavatelj.</p> | | | |
| <p>Članak 25. Procjena primjerenosti i prikladnosti i izvješćivanje klijenata 1. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguraju i pokažu nadležnim tijelima, na njihov zahtjev, da fizičke osobe</p> | <p>Članak 96.st.2 2) Znanja i kvalifikacije iz stavka 1. ovoga članka moraju imati zaposlenici investicijskog društva i druge fizičke osobe koje u ime ili za račun investicijskog društva, neovisno o organizacijskoj strukturi društva i radnom mjestu ili zaduženjima pojedine osobe u sklopu investicijskih usluga i aktivnosti koje društvo obavlja, obavljaju sljedeće poslove:: 1. klijentima pružaju podatke o financijskim instrumentima, investicijskim i pomoćnim uslugama društva 2. izvršavaju ili prenose na izvršenje naloge klijenata ili 3. pružaju investicijske savjete klijentima ili donose investicijske odluke u sklopu usluge upravljanje portfeljem.</p> <p>Članak 96.st.3 (3) Osim za poslove iz stavka 1. ovoga članka, odgovarajuća znanja i kvalifikacije moraju imati i osobe koje u skladu s uspostavljenim linijama odgovornosti u organizacijskoj strukturi investicijskog društva neposredno nadziru rad osoba iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>Članak 105. (1) Prilikom pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem, investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir prirodu i opseg usluge, u skladu s odredbama ovoga članka i članaka 54. i 55. Uredbe EU br. 2017/565, procijeniti jesu li usluga i financijski instrumenti primjereni za klijenta, a posebno jesu li u skladu sa spremnošću klijenta na preuzimanje rizika i njegovom sposobnošću za podnošenje gubitaka.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | |
|--|--|--|
| <p>koje pružaju investicijsko savjetovanje ili informacije o financijskim instrumentima te investicijskim ili pomoćnim uslugama klijentima za račun investicijskog društva posjeduju neophodno znanje i kompetencije da ispune svoje obveze u okviru članka 24. i ovog članka. Države članice objavljuju kriterije za ocjenu znanja i kompetencija.</p> <p>2. Kod investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem investicijsko</p> | <p>(2) Procjena iz stavka 1. ovoga članka mora obuhvaćati sljedeće kriterije:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. usklađenost transakcije s ulagačkim ciljevima klijenta 2. mogućnost klijenta da podnese rizike ulaganja koji proizlaze iz transakcija i 3. znanje i iskustvo klijenta dostatno za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža. <p>(3) U svrhu procjene iz stavka 1. ovoga članka, a s obzirom na kriterije propisane stavkom 2. ovoga članka, investicijsko društvo dužno je prikupiti podatke o ulagačkim ciljevima klijenta, njegovoj financijskoj situaciji te znanju i iskustvu na području ulaganja iz članka 54. Uredbe EU br. 2017/565.</p> <p>(4) Ako prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem investicijsko društvo ne prikupi podatke iz stavka 3. ovoga članka ne smije preporučiti investicijsku uslugu ili financijski instrument klijentu ili potencijalnom klijentu.</p> <p>(5) Ako prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem niti jedna usluga ili financijski instrument nisu primjereni za klijenta, investicijsko društvo ne smije preporučiti ili donijeti odluku o trgovanju u vezi s istima.</p> <p>Članak 106. Ako investicijski savjet obuhvaća preporuku paketa usluga ili proizvoda u skladu s člankom 95. ovoga Zakona, investicijsko društvo dužno je osigurati da je cijeli paket primjeren za klijenta.</p> <p>Članak 107.</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Prilikom pružanja investicijskih usluga različitih od onih iz članka 105. ovoga Zakona, investicijsko društvo dužno je procijeniti prikladnosti investicijske usluge ili proizvoda za klijenta. (2) Ako je u ponudu ili potražnju uključen paket proizvoda u smislu članka 95. ovoga Zakona, procjena iz stavka 1. ovoga članka mora obuhvaćati prikladnost cijeloga paketa. (3) Procjenu iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo izrađuje temeljem podataka o znanju i iskustvu klijenta u području investicija relevantnom za uslugu ili proizvod koji se nudi ili traži. (4) U svrhu procjene iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je prikupiti podatke o znanju i iskustvu klijenta na području ulaganja, na način i u opsegu kako je propisano člankom 105. stavkom 3. ovoga Zakona. (5) Ako investicijsko društvo na temelju podataka iz stavka 4. ovoga članka procijeni da proizvod ili usluga nisu prikladni za klijenta ili potencijalnog klijenta, investicijsko društvo na izričit zahtjev klijenta ili potencijalnog klijenta može pružiti investicijsku uslugu, ali ga je pritom dužno upozoriti na okolnost da proizvod ili usluga nisu prikladni za njega. (6) Upozorenje iz stavka 5. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku. (7) Ako klijent investicijskom društvu ne želi dati podatke iz stavka 4. ovoga članka, ili ako nije dao dovoljno podataka o svom znanju i iskustvu, investicijsko društvo na izričit zahtjev klijenta može pružiti investicijsku uslugu, ali ga je pritom dužno upozoriti da nije u mogućnosti utvrditi jesu li određene investicijske usluge ili proizvodi za njega prikladni. | |
|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>društvo prikuplja potrebne podatke o znanju i iskustvu klijenta ili potencijalnog klijenta u području investicija o određenim vrstama proizvoda ili usluga, o njegovom financijskom stanju, uključujući sposobnost da podnosi gubitke njegove investicijske ciljeve uključujući toleranciju na rizik kako bi investicijsko društvo moglo preporučiti investicijske usluge i financijske instrumente koji</p> | <p>(8) Upozorenje iz stavka 7. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.</p> <p>Čl. 110.</p> <p><i>(1) Investicijsko društvo može klijentu pružiti investicijsku uslugu, koja se sastoji isključivo od zaprimanja i prijenosa ili izvršavanja naloga za račun klijenta, sa ili bez pomoćnih usluga, osim davanja kredita i zajma u smislu članka 5. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona koji se ne sastoje od postojećih kreditnih limita, tekućih računa ili dozvoljenog prekoračenja, i bez prikupljanja podataka ili procjene iz članka 107. ovoga Zakona, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</i></p> <p><i>1. usluga se pruža isključivo na inicijativu klijenta ili potencijalnog klijenta</i></p> <p><i>2. klijent je na jasan i nedvosmislen način obaviješten da investicijsko društvo nije u obvezi procijeniti prikladnost proizvoda ili usluge, te da zbog toga klijent stoga ne uživa zaštitu koju inače pružaju pravila poslovnog ponašanja</i></p> <p><i>3. investicijsko društvo učinkovito upravlja sukobima interesa na način propisan Uredbom EU br. 2017/565 , ovim Zakonom i provedbenim propisima donesenim temeljem njih i</i></p> <p><i>4. usluga se odnosi na neki od sljedećih financijskih instrumenata:</i></p> <p><i>a) dionice uvrštene na uređenom tržištu ili istovjetnom tržištu treće zemlje ili na MTP-u, ako se radi o dionicama trgovačkih društava, isključujući dionice ili udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu UCITS fondovi i dionice u koje su ugrađene izvedenice</i></p> <p><i>b) obveznice ili drugi oblik sekuritiziranog duga uvršten na uređenom tržištu ili istovjetnom tržištu treće zemlje ili na MTP-u, isključujući obveznice ili druge oblike sekuritiziranog duga u koje su ugrađene izvedenice, ili je prema njihovoj strukturi klijentu otežano razumijevanje povezanih rizika</i></p> <p><i>c) instrument tržišta novca, isključujući one u koje su ugrađene izvedenice ili je prema njihovoj strukturi klijentu otežano razumijevanje povezanih rizika</i></p> <p><i>d) dionice ili udjele u UCITS-ima, isključujući strukturirane UCITS-e kako su definirani člankom 36(1) Uredbe (EU) br. 583/2010.</i></p> <p><i>e) strukturirane depozite, isključujući one prema čijoj strukturi je klijentu otežano razumijevanje rizika povrata ili troškove izlaska prije dospijeca proizvoda ili</i></p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>su primjereni klijentu ili potencijalnom klijentu te prije svega u skladu s njegovom tolerancijom na rizik i sposobnosti da podnosi gubitke.</p> | <p><i>f) drugi nekompleksni financijski instrumenti koji ispunjavaju kriterije iz članka 57. Uredbe EU br. 2017/565 .</i></p> <p><i>(2) Upozorenje iz stavka 1. točke 2. ovoga članka može se dati u standardiziranom obliku.</i></p> <p>(3) Tržište treće zemlje smatra se istovjetnim uređenom tržištu ako ispunjava uvjete i postupke propisane člankom 409. stavkom 3. ovoga Zakona.</p> <p>(4) U smislu odredbe stavka 1. točke 1. ovoga članka smatra se: kada klijent zahtijeva pružanje usluge kao odgovor na individualiziranu komunikaciju društva ili druge osobe u ime društva prema klijentu, a koja uključuje poziv ili je na drugi način usmjerena da utječe na klijenta vezano uz određeni financijski instrument ili određenu transakciju da je usluga pružena na inicijativu klijenta unatoč tome što klijent zahtijeva pružanje usluge na temelju bilo kakvog oblika komunikacije koji sadrži promociju ili ponudu financijskih instrumenata, u obliku i na način koji je po svojoj prirodi općenit i upućen javnosti, većoj skupini ili vrsti klijenata ili potencijalnih klijenata.</p> <p>(5) Agencija će donijeti provedbeni propis koji detaljnije uređuje financijske instrumente koji se ne mogu smatrati nekompleksnima u smislu stavka 1. točke 4. ovoga članka.</p> | | |
| <p>Države članice osiguravaju da ako investicijsko društvo pruža investicijsko savjetovanje pri kojem preporučuje paket usluga ili proizvoda objedinjenih u skladu s člankom 24. stavkom 11., cjelokupni objedinjeni paket bude primjeren za klijenta.</p> | <p>čl.75.st.3.</p> <p>(3) Evidencije iz stavka 1. ovoga članka obuhvaćaju, između ostalog, ugovornu dokumentaciju između investicijskog društva i klijenta, s utvrđenim pravima i obvezama stranaka i uvjetima po kojima investicijsko društvo pruža usluge klijentu. Prava i obveze ugovornih stranaka mogu biti sastavni dio drugih dokumenata ili propisa.</p> <p>Članak 111.</p> <p><i>(1) Investicijsko društvo dužno je klijenta na trajnom mediju na primjeren način izvještavati o pruženoj usluzi, u skladu s obvezama iz članaka 59. do 63. Uredbe EU br. 2017/565 .</i></p> <p><i>(2) Izvještaj iz stavka 1. ovoga članka uključuje, ovisno o vrsti i složenosti financijskih instrumenata i vrsti usluga, periodičku komunikaciju s klijentom, te, ako je to primjereno, troškove povezane s transakcijom i uslugom obavljenom za račun klijenta.</i></p> | | |
| <p>3. Države članice</p> | <p>Članak 112.</p> <p><i>(1) Kad pruža uslugu investicijskog savjetovanja malom ulagatelju, investicijsko društvo dužno je klijentu, prije</i></p> | | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>osiguravaju da investicijska društva, kada pružaju investicijske usluge različite od onih iz stavka 2., od klijenta ili potencijalnog klijenta zatraže podatke o njegovom znanju i iskustvu u području investicija o određenim vrstama ponuđenih ili zatraženih proizvoda ili usluga kako bi investicijsko društvo moglo procijeniti jesu li određene investicijske usluge ili proizvod primjereni za klijenta. Ako je objedinjavanje usluga ili</p> | <p><i>poduzimanja preporučene transakcije, na trajnom mediju pružiti izjavu o primjerenosti točno određenog savjeta, uz obrazloženje kako savjet ispunjava ciljeve ulaganja i druga obilježja malog ulagatelja.</i></p> <p><i>(2) Kada je ugovor za kupnju ili prodaju financijskog instrumenta iz stavka 1. ovoga članka sklopljen korištenjem sredstava komunikacije na daljinu te prethodna dostava izjave o primjerenosti nije moguća, ista se može dostaviti na trajnom mediju i izravno nakon što je klijent vezan određenim ugovorom, pod uvjetom da je na tu naknadnu dostavu izjave o primjerenosti klijent pristao te da investicijsko društvo klijentu unaprijed dalo mogućnost odgode transakcije kako bi zaprimio izjavu o primjerenosti.</i></p> <p>Članak 113. Kada investicijsko društvo pruža uslugu upravljanja portfeljem ili kada je obavijestilo klijenta da će izvršavati periodične procjene primjerenosti, periodički izvještaj mora sadržavati ažuriranu izjavu o tome kako određena investicija odgovara sklonostima, ciljevima i drugim obilježjima malog ulagatelja.</p> <p>Članak 114. Ako ugovor o kreditu koji se odnosi na stambenu nekretninu na koju se primjenjuju odredbe koje se odnose na procjenu kreditne sposobnosti potrošača kako je propisano propisima koji uređuju potrošačko kreditiranje, kao preduvjet predviđa navedenom potrošaču pružanje investicijske usluge u odnosu na hipotekarne obveznice izdane u svrhu osiguranja financiranja i s uvjetima istovjetnim ugovorima o kreditu koji se odnosi na stambene nekretnine, a kako bi se zajam mogao platiti, refinancirati ili isplatiti, ta usluga ne podliježe obvezama navedenim u člancima 94. do 100. ovoga Zakona.</p> <p>Čl. 99.</p> <p>(5) Agencija provedbenim propisom detaljnije propisuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kategorije osoba i poslova iz članka 96. stavka 2. ovoga Zakona, 2. kriterije za ispunjavanje uvjeta iz članka 97. ovoga Zakona pod kojima se mogu obavljati poslovi iz članka 96. ovoga Zakona, 3. obaveze investicijskog društva iz članka 98. ovoga Zakona u odnosu na način vođenja i sadržaj registra, sadržaj i način obavljanja obrazovanja i način obavljanja nadzora nad primjenom odredbi iz ovoga Odjeljka, 4. minimalne kvalifikacije, kompetencije i radno iskustvo iz stavka 1. ovoga članka, 5. postupak priznavanja stručnih kvalifikacija iz stavka 2. i 3. ovoga članka. | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>proizvoda predviđeno u skladu s člankom 24. stavkom 11., pri procjeni bi trebalo razmotriti je li cjelokupni objedinjeni paket prikladan.</p> <p>Ako investicijsko društvo smatra na osnovi podataka koje je dobilo na temelju prvog podstavka da neki proizvod ili usluga nisu primjereni za klijenta ili potencijalnog klijenta, investicijsko društvo o tome upozorava klijenta ili potencijalnog klijenta. To se upozorenje može dati u</p> | <p>(7) Agencija je ovlaštena provoditi nadzor nad primjenom odredbi iz ovoga Odjeljka.</p> <p>(8) Agencija će posebnim provedbenim propisom propisati način provođenja stručnih ispita iz stavka 2. ovoga članka.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>standardiziranom obliku.</p> <p>Kada klijenti ili potencijalni klijenti ne pružaju informacije iz prvog podstavka ili kada daju nedovoljno informacija o svom znanju i iskustvu, investicijsko društvo ih upozorava da investicijsko društvo nije u mogućnosti određivati je li određena usluga ili proizvod prikladan za njih. To se upozorenje može dati u standardiziranom obliku.</p> <p>4. Države članice dopuštaju investicijskim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| društvima da prilikom pružanja investicijskih usluga koje se sastoje samo od izvršavanja ili zaprimanja i prijenosa naloga klijenta s pomoćnim uslugama ili bez njih, isključujući pomoćne usluge davanja kredita ili zajmova navedene u odjeljku B točki 1. Priloga 1. koji se ne sastoje od postojećih kreditnih limita zajmova, tekućih računa i prekoračenja po računima klijenta, pružaju svojim klijentima investicijske usluge i bez prikupljanja | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podataka ili davanja procjene iz stavka 3. ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a usluge se) odnose na jedan od sljedećih financijskih instrumenata:</p> <p>i.dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili na istovjetnom tržištu treće zemlje ili na MTP-u ako se radi o dionicama trgovačkih društava, a isključujući dionice subjekata za zajednička ulaganja koji nisu UCITS i dionice u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koje je ugrađena izvedenica, ii obveznice . ili druge oblike sekuritiziranih dugova uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili na istovjetnom tržištu treće zemlje ili na MTP-u, isključujući one u koje je ugrađena izvedenica ili su strukturirani na način da klijentima otežavaju razumijevanje uključenih rizika, iii instrumente . tržišta novca, isključujući one u koje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>je ugrađena izvedenica ili su strukturirani na način da klijentima otežavaju razumijevanje uključenih rizika;</p> <p>iv dionice ili udjele UCITS-a, isključujući strukturirane UCITS-e iz članka 36. drugog podstavka Uredbe (EU) br. 583/2010,</p> <p>v strukturirane depozite, isključujući one koji su strukturirani na način da klijentima otežavaju razumijevanje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>je rizika povrata ili trošak prodaje proizvoda prije dospijeća, vidruga . nekomplek sne financijske instrumente u svrhu ovog podstavka.</p> <p>U svrhu ove točke, ako su zahtjevi i postupci utvrđeni u članku 4. stavku 1. podstavcima 3. i 4. Direktive 2003/71/EZ ispunjeni, tržište treće zemlje smatra se istovjetnim uređenom tržištu.</p> <p>(b usluga se</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>) pruža na inicijativu klijenta ili potencijalnog klijenta;</p> <p>(c klijent ili) potencijalni klijent jasno je upozoren kako prilikom pružanja navedenih usluga investicijsko društvo nije dužno obaviti procjenu jesu li financijski instrumenti ili pružene ili ponuđene usluge primjerene za klijenta, te da klijent stoga ne uživa zaštitu po relevantnim pravilima poslovnog ponašanja. Takvo se upozorenje može dati u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>standardiziran om obliku; (d)investicijsko društvo ispunjava obveze iz članka 23.</p> <p>5. Investicijsk o društvo uspostavlja evidenciju koja sadrži dokument ili dokumente sklopljene između investicijskog društva i klijenta, s utvrđenim pravima i obvezama stranaka i ostalim uvjetima po kojima investicijsko društvo pruža usluge klijentu. Prava i obveze ugovornih stranaka mogu biti sastavni dio</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>drugih dokumenata ili propisa.</p> <p>6. Investicijsk o društvo klijentu na trajnom mediju daje primjerena izvješća o uslugama koje društvo pruža svojim klijentima. Ta izvješća uključuju periodično obavještavanje klijenta, uzimajući u obzir vrstu i složenost financijskih instrumenata i vrstu usluge koja se pruža klijentu te uključuju, prema potrebi, troškove vezane za transakcije i usluge poduzete za račun klijenta.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Pri pružanju investicijskog savjetovanja, a prije nego što se transakcija izvrši, investicijsko društvo klijentu daje izjavu na trajnom mediju o primjerenosti u kojoj se navode dani savjeti te kako oni ispunjavaju sklonosti, ciljeve i druge značajke malog ulagatelja.</p> <p>Ako se ugovor o kupnji ili prodaji financijskog instrumenta zaključi komunikacijom na daljinu koja sprječava prethodnu isporuku izjave o primjerenosti, investicijsko društvo može</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>osigurati pisanu izjavu o primjerenosti na trajnom mediju odmah nakon što se klijent obveže bilo kakvim ugovorom, pod uvjetom da su ispunjena oba sljedeća uvjeta:</p> <p>(a) klijent je pristao primiti izjavu o primjerenosti bez nepotrebne odgode nakon izvršenja transakcije; i</p> <p>(b) investicijsko društvo dalo je klijentu mogućnost odgode transakcije kako bi unaprijed primio izjavu o</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>primjerenosti</p> <p>.</p> <p>Ako investicijsko društvo pruža upravljanje portfeljem ili je klijenta obavijestilo o tome da će provesti periodičnu procjenu primjerenosti, periodično izvješće sadrži ažuriranu izjavu o tome kako ulaganje ispunjava sklonosti i ciljeve klijenta te druge značajke malih ulagatelja.</p> <p>7. Ako ugovor o kreditu koji se odnosi na stambenu nekretninu na koju se primjenjuju odredbe koje se</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>odnose na procjenu kreditne sposobnosti potrošača utvrđene u Direktivi 2014/17/EU Europskog parlamenta i Vijeća (48) kao preduvjet predviđa pružanje navedenom potrošaču investicijske usluge u odnosu na hipotekarne obveznice izdane u svrhu osiguranja financiranja i s uvjetima istovjetnim ugovorima o kreditu koji se odnose na stambene nekretnine, a kako bi se zajam mogao platiti, refinancirati ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>isplatiti, ta usluga ne podliježe obvezama navedenim u ovom članku.</p> <p>8. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. o mjerama kojima se osigurava da investicijska društva poštuju načela utvrđena u stavcima 2. do 6. ovog članka prilikom pružanja investicijskih ili pomoćnih usluga svojim klijentima, uključujući informacije koje se dobivaju prilikom procjene primjerenosti ili prikladnosti usluga i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p> financijskih instrumenata za svoje klijente, kriterije za procjenu nekompleksnih financijskih instrumenata za potrebe stavka 4. točke (a) podtočke vi., sadržaj i format evidencija te ugovora o pružanju usluga klijentima te periodičnih izvješća klijentima o pruženim uslugama. U tim delegiranim aktima u obzir se uzima sljedeće: </p> <p> (a priroda) ponuđenih ili pruženih usluga klijentima ili potencijalnim klijentima, imajući u </p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vidu vrstu, predmet, veličinu i učestalost transakcija;</p> <p>(b priroda i) opseg ponuđenih ili razmatranih proizvoda, uključujući različite vrste financijskih instrumenata ;</p> <p>(c je li klijent ili) potencijalni klijent mali ulagatelj ili profesionalni ulagatelj ili je u slučaju stavka 6. razvrstan, kao kvalificirani nalagodavatelj.</p> <p>9. ESMA do 3. siječnja 2016. donosi smjernice kojima se</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>određuju kriteriji za procjenu znanja i kompetencija koji se zahtijevaju na temelju stavka 1.</p> <p>10. ESMA sastavlja do 3. siječnja 2016. i periodično ažurira smjernice za procjenu:</p> <p>(a financijskih) instrumenata koji su strukturirani na način da klijentima otežavaju razumijevanje uključenih rizika u skladu sa stavkom 4. točkom (a) podtočkama ii. i iii.;</p> <p>(b strukturiranih) depozita koji su</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>strukturirani na način da klijentima otežavaju razumijevanje rizika povrata ili trošak otkazivanja proizvoda prije dospjeća u skladu sa stavkom 4. točkom (a) podtočkom v.</p> <p>11. ESMA može razviti smjernice za procjenu financijskih instrumenata koji su razvrstani kao nekompleksni u smislu stavka 4. točke (a) podtočke vi. i periodično ih ažurirati, uzimajući u obzir delegirane</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>akte usvojene u skladu sa stavkom 8.</p> | | | |
| <p>Članak 26.</p> <p>Pružanje usluga putem drugog investicijskog društva</p> <p>Države članice dopuštaju investicijskom društvu koje prima upute za pružanje investicijskih usluga ili pomoćnih usluga za račun klijenta putem drugog investicijskog društva, da se osloni na podatke koje mu je ovo drugo investicijsko</p> | <p>Članak 118.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje od drugog investicijskog društva primi upute za obavljanje investicijskih ili pomoćnih usluga za račun klijenta, može se pouzdati u podatke o klijentu koje mu prosljeđuje to investicijsko društvo kao i u sve preporuke u svezi usluge ili transakcije koje je to klijent zaprimio od tog drugog investicijskog društva.</p> <p>(2) Investicijsko društvo koje prenosi upute odgovorno je za cjelovitost i točnost prenesenih podataka, kao i za primjerenost preporuka ili savjeta iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(3) Investicijsko društvo koje upute ili naloge klijenta primi putem drugog investicijskog društva, odgovorno je za zaključenje usluge ili transakcije na temelju podataka ili preporuka iz stavka 1. u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društvo prenijelo. Ono investicijsko društvo koje prenosi upute i dalje je odgovorno za cjelovitost i točnost prenesenih podataka.</p> <p>Investicijsko društvo koje je na ovaj način dobilo nalog za obavljanje usluga za račun klijenta može se osloniti i na sve preporuke u pogledu usluga ili transakcija koje je drugo investicijsko društvo dalo klijentu.</p> <p>Investicijsko društvo koje prenosi upute i dalje je odgovorno za primjerenost preporuka ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>savjeta danih klijentu.</p> <p>Investicijsko društvo koje prima upute ili naloge klijenta preko drugog investicijskog društva ostaje odgovorno za zaključivanje usluge ili transakcije na temelju takvih podataka ili preporuka, u skladu s relevantnim odredbama iz ove glave.</p> | | | |
| <p>Članak 27.</p> <p>Obveza izvršavanja naloga po uvjetima najpovoljnijima za klijenta</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da</p> | <p>Članak 121.</p> <p>(1) Investicijsko društvo je dužno pri izvršavanju naloga poduzeti sve korake dovoljne za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta, i pritom uzeti u obzir sve kriterije iz članka 64. Uredbe EU br. 2017/565</p> <p>(2) Obveza postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta smatra se ispunjenom kada investicijsko društvo izvrši nalog prema izričitoj uputi klijenta koja se odnosi na nalog ili na posebno obilježje naloga.</p> <p>(3) Investicijska društva dužna su donijeti i primjenjivati djelotvorne mjere za postupanje u skladu s odredbama ovoga članka.</p> <p>(4) Kada je nalog prema politici iz članka 123. ovoga Zakona moguće izvršiti na više mjesta trgovanja, u svrhu</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | |
|--|--|--|
| <p>investicijska društva prilikom izvršavanja naloga poduzmu sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente, uzimajući u obzir cijene, troškove, brzinu, vjerojatnost izvršenja i namire, veličinu, vrstu te sve druge okolnosti relevantne za izvršavanje naloga. Međutim, ako klijent da izričitu uputu, investicijsko društvo izvršava nalog u skladu s tom izričitom uputom.</p> | <p>utvrđivanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta investicijsko društvo je dužno u svrhu procjene i usporedbe ishoda za klijenta koji bi se postigli izvršavanjem naloga na svakom od mogućih mjesta trgovanja/izvršenja prema popisu iz politike izvršavanja naloga investicijskog društva u obzir uzeti i vlastite provizije i troškove izvršavanja naloga na svakom od prikladnih mjesta izvršenja.</p> <p>(5) Investicijsko društvo ne smije primati naknadu, popust ili nenovčanu korist za usmjeravanje naloga određenom mjestu trgovanja ili mjestu izvršenja suprotno odredbama članaka 58., 86. i 91. do 94. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 122.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo izvršava nalog malog ulagatelja, najpovoljniji ishod se utvrđuje u odnosu na ukupne troškove transakcije.</p> <p>(2) Ukupni troškovi transakcije u smislu stavka 1. ovoga članka obuhvaćaju cijenu financijskog instrumenta i sve troškove izravno povezane s izvršenjem naloga, što uključuje proviziju mjesta trgovanja, proviziju poravnanja i namire transakcije i sve ostale naknade koje se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je malog ulagatelja izričito upozoriti na to da u slučaju izričite upute klijenta, investicijsko društvo izvršava nalog u skladu s člankom 121. stavkom 2. ovoga Zakona te da nije dužno provesti nalog u skladu s vlastitim mjerama i politikama izvršavanja naloga.</p> <p>Članak 121.st.5</p> <p>(5) Investicijsko društvo ne smije primati naknadu, popust ili nenovčanu korist za usmjeravanje naloga određenom mjestu trgovanja ili mjestu izvršenja suprotno odredbama članaka 58., 86. i 91. do 94. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 344.st.5</p> <p>(5) Operater MTP-a ili OTP-a dužan se pridržavati odredbi članka 295. stavaka 12.,13.,14. i 15. ovoga Zakona</p> <p>Članak 123.st.1</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je donijeti i primjenjivati politiku izvršavanja naloga koja mu omogućava postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta, u skladu s člankom 121. ovoga Zakona i člankom 66. Uredbe EU br. 2017/565.</p> <p>Članak 123.</p> <p>(2) Politika izvršavanja naloga iz stavka 1. ovoga članka mora, za svaku pojedinu vrstu financijskih instrumenata, uključivati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. podatke o mjestima na kojima investicijsko društvo izvršava naloge klijenata i 2. elemente koji utječu na izbor mjesta izvršenja. | |
|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>Ako investicijsko društvo izvršava nalog za račun malog ulagatelja, najpovoljniji mogući ishod se određuje s obzirom na ukupnu vrijednost koju čini cijena financijskog instrumenta i troškovi povezani s izvršenjem, a koji uključuju sve troškove koje snosi klijent i koji su izravno povezani s izvršavanjem naloga, uključujući provizije mjesta izvršenja, provizije poravnanja i namire te sve ostale naknade koje se plaćaju</p> | <p>(3) Politika izvršavanja naloga mora uključivati najmanje ona mjesta koja investicijskom društvu omogućavaju na dosljedan način postizanje najpovoljnijih ishoda prilikom izvršavanja naloga klijenta.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je klijentu pružiti podatke o politici izvršavanja naloga u skladu sa stavkom 3. članka 66. Uredbe EU br. 2017/565, koji trebaju sadržavati jasno, dovoljno detaljno i klijentu lako shvatljivo pojašnjenje načina izvršavanja naloga.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je prije pružanja usluge od klijenta ishoditi suglasnost na politiku izvršavanja naloga.</p> <p>Članak 124.</p> <p>(1) Ako politika izvršavanja naloga predviđa mogućnost izvršavanja naloga klijenta izvan mjesta trgovanja, investicijsko društvo je dužno na to posebno upozoriti klijenta.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je ishoditi izričitu suglasnost klijenta prije izvršavanja naloga izvan mjesta trgovanja.</p> <p>(3) Suglasnost iz stavka 2. ovoga članka klijent može dati općenito, u okviru ugovora, ili posebno za pojedinu transakciju.</p> <p>(4) Investicijsko društvo koje izvršava naloge klijenta, dužno je u sažetom obliku objaviti, za svaku klasu financijskih instrumenata, prvih pet mjesta izvršenja po volumenu trgovanja.</p> <p>Članak 125.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je pratiti učinkovitost svojih mjera i politike izvršavanja naloga, u svrhu utvrđivanja i ispravljanja mogućih nedostataka.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je redovito procjenjivati osiguravaju li mjesta izvršenja uključena u politiku izvršavanja naloga postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta ili je potrebno, uzimajući između ostalog u obzir objave iz članka 295. stavka 13. i članka 344. stavka 5. ovoga Zakona, u skladu s člancima 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je klijenta s kojim ima kontinuirani poslovni odnos izvijestiti o svim značajnim promjenama u svojim mjerama ili o politici izvršavanja naloga.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je na zahtjev klijenta predočiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu s vlastitom politikom izvršavanja naloga.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trećim osobama koje su uključene u izvršavanje naloga.</p> <p>Za potrebe postizanja najboljeg mogućeg ishoda u skladu s prvim podstavkom kada postoji više od jednog mjesta na kojima bi se mogao izvršiti nalog s financijskim instrumentom, investicijsko društvo u svrhu procjene i usporedbe ishoda za klijenta koji bi se postigli izvršavanjem naloga na svakom od mjesta izvršenja koje je u mogućnosti</p> | <p>Članak 125.st.4 (4) Investicijsko društvo dužno je na zahtjev klijenta predočiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu s vlastitom politikom izvršavanja naloga.</p> <p>Članak 295. stavci 15-18.</p> <p>(15) Burza je dužna bez naknade staviti na raspolaganje javnosti podatke o kvaliteti izvršenja transakcija za financijske instrumente za koje postoji obveza trgovanja sukladno odredbama članka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>(16) Podaci iz stavka 15. ovoga članka uključuju pojedinosti o cijeni, troškovima, brzini i vjerojatnosti izvršenja naloga za pojedini financijski instrument.</p> <p>(17) Burza podatke iz stavka 15. ovoga članka stavlja na raspolaganje javnosti najmanje jednom godišnje.</p> <p>(18) Zahtjevi iz stavka 15. ovoga članka detaljnije su propisani Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/575.</p> <p>Članak 344. stavak (5)</p> <p>(5) Operater MTP-a ili OTP-a dužan se pridržavati odredbi članka 295. stavaka 15.,16.,17. i 18. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 88.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je klijentu odnosno potencijalnom klijentu pravodobno, prije pružanja investicijske ili pomoćne usluge, pružiti primjereni opseg podataka iz ovoga članka i članka 46. do 50. Uredbe EU br. 2017/565 u obliku razumljivom i prilagođenom osobi kojoj su ti podaci namijenjeni, tako da klijent ili potencijalni klijent može u razumnim okvirima shvatiti vrstu i rizike investicijskih usluga i specifičnih vrsta financijskih instrumenata koji mu se nude te tako donijeti odluke o ulaganjima na temelju tih podataka.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvršiti takav nalog prema popisu iz politike izvršavanja naloga investicijskog društva, mora uzeti u obzir vlastite provizije i troškove izvršavanja naloga na svakom od prikladnih mjesta izvršenja.</p> <p>2. Investicijsko društvo ne prima nikakve naknade, popuste ili nenovčane koristi za usmjeravanje naloga određenom mjestu trgovanja ili mjestu izvršenja koje bi kršilo zahtjeve o</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sukobu interesa ili primanju dodatnih poticaja predviđenih u stavku 1. ovog članka, članku 16. stavku 3. te člancima 23. i 24.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da za financijske instrumente koji podliježu obvezi trgovanja iz članka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 svako mjesto trgovanja i sistematski internalizator, a za druge financijske instrumente svako mjesto izvršenja, bez naknade stave na raspolaganje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>javnosti podatke o kvaliteti izvršenja transakcija na tom mjestu najmanje jednom godišnje i da nakon izvršenja transakcije za račun klijenta investicijsko društvo klijenta obavijesti gdje je nalog izvršen. Periodična izvješća uključuju pojedinosti o cijeni, troškovima, brzini i vjerojatnosti izvršenja pojedinačnih financijskih instrumenata.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju da investicijska</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>društva uspostave i primjenjuju djelotvorne mjere za usklađenje sa stavkom 1. Osobito, države članice zahtijevaju da investicijska društva uspostave i primjenjuju politiku izvršavanja naloga koja im omogućuju postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za naloge svojih klijenata u skladu sa stavkom 1.</p> <p>5. Za svaki pojedini razred financijskih instrumenata, politika izvršavanja naloga uključuje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>podatke o različitim mjestima na kojima investicijsko društvo izvršava naloge klijenata i čimbenike koji utječu na izbor mjesta izvršenja. Ona minimalno uključuje mjesta izvršenja koja omogućuju investicijskom društvu trajno postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda prilikom izvršavanja naloga klijenta.</p> <p>Države članice zahtijevaju da investicijska društva pružaju odgovarajuće podatke klijentima o svojoj politici izvršavanja</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>naloga. Ti podaci objašnjavaju jasno, s dovoljno pojedinosti i tako da ih klijenti mogu lako shvatiti kako će društvo izvršiti nalog klijenta. Države članice zahtijevaju da investicijska društva dobiju prethodnu suglasnost svojih klijenata za politiku izvršavanja naloga.</p> <p>Ako je politikom izvršavanja naloga predviđena mogućnost da se nalozi klijenta izvršavaju izvan mjesta trgovanja,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>države članice zahtijevaju da investicijska društva posebno obavijeste klijente o toj mogućnosti. Države članice zahtijevaju da investicijska društva, prije nego što krenu u izvršavanje naloga izvan mjesta trgovanja, ishode prethodnu izričitu suglasnost klijenata. Investicijska društva mogu ishoditi takvu suglasnost u okviru općeg ugovora ili tražiti suglasnost za svaku transakciju posebno.</p> <p>6. Države</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>članice zahtijevaju da investicijska društva koja izvršavaju naloge klijenata sažimaju i objavljaju jednom godišnje za svaki razred financijskih instrumenata pet najboljih mjestâ izvršenja u smislu volumena trgovanja na kojima su izvršavali naloge klijenata u prethodnoj godini i podatke o ostvarenoj kvaliteti izvršenja.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju da investicijska društva koja izvršavaju naloge klijenata</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>prate učinkovitost svojih mjera i politika izvršavanja naloga, kako bi se utvrdili i ispravili mogući nedostaci. Posebno, redovito procjenjuju osiguravaju li mjesta izvršenja iz politike izvršavanja naloga najpovoljniji mogući ishod za klijenta ili je potrebno izmijeniti mjere izvršavanja naloga, uzimajući u obzir, između ostalog, informacije objavljene u stavicima 3. i 6. Države članice zahtijevaju da investicijska društva</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>obavijeste klijente s kojima imaju kontinuirani odnos o svim bitnim izmjenama svojih mjera izvršavanja naloga ili politike izvršavanja naloga.</p> <p>8. Države članice zahtijevaju da investicijska društva budu u mogućnosti klijentima na njihov zahtjev dokazati da su izvršila njihove naloge u skladu s politikom izvršavanja naloga toga društva te nadležnom tijelu na njegov zahtjev dokazati usklađenosti s ovim člankom.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>9. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. vezano za:</p> <p>(a kriterije)</p> <p>) prema kojima se određuje relativna važnost različitih čimbenika koji se u skladu sa stavkom 1. mogu uzeti u obzir prilikom utvrđivanja najpovoljnije mogućeg ishoda, uzimajući u obzir veličinu i vrstu naloga i je li klijent mali ulagatelj ili profesionalni</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ulagatelj; (b čimbenike) koje investicijsko društvo može uzeti u obzir prilikom preispitivanja svojih mjera izvršavanja naloga i okolnosti u kojima promjene takvih mjera mogu biti primjerene. Posebno čimbenika za određivanje koja mjesta trgovanja omogućuju investicijski m društvima trajno postizanje najpovoljnije g mogućeg ishoda u izvršavanju naloga klijenta; (c)vrste i opseg</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podataka o politici izvršavanja naloga koji se pružaju klijentima prema stavku 5.</p> <p>10. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje:</p> <p>(a)specifičnog sadržaja, oblika i periodičnosti podataka o kvaliteti izvršenja koji se trebaju objaviti u skladu sa stavkom 3., uzimajući u obzir vrstu mjesta izvršenja i financijskog instrumenta o kojem je riječ;</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(b) sadržaja i oblika informacija koje trebaju objaviti investicijska društva u skladu sa stavkom 6.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji je dodijeljena ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 28.</p> <p>Odredbe o postupanju s nalogom klijenta</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva ovlaštena za izvršavanje naloga za račun klijenata primjenjuju postupke i mjere koje jamče brzo, korektno i ažurno izvršavanje naloga klijenata u odnosu na naloge drugih klijenata ili trgovinske interese investicijskog društva.</p> <p>Ovi postupci ili mjere omogućavaju</p> | <p>Članak 119.st.1 i 2</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje ima odobrenje za pružanje usluge iz članka 5. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona dužno je propisati i primjenjivati primjerene mjere i postupke koji omogućavaju promptno, ažurno i korektno izvršavanje naloga klijenta u odnosu na naloge ostalih klijenata ili trgovinske interese samog investicijskog društava.</p> <p>(2) Mjere i postupci iz stavka 1. ovoga članka moraju za usporedive naloge omogućiti izvršavanje prema vremenu prihvaćanja naloga od strane investicijskog društva.</p> <p>Članak 120.</p> <p>(1) Limitirani nalog u smislu ovoga Zakona je nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po cijeni navedenoj u nalogu ili po cijeni koja je za klijenta povoljnija.</p> <p>(2) Ako se limitirani nalog klijenta za kupnju ili prodaju dionica uvrštenih na uređeno tržište ili kojim se trguje na mjestu trgovanja a koji se prema prevladavajućim uvjetima na tržištu ne može odmah izvršiti, investicijsko društvo je dužno poduzeti mjere koje omogućavaju najbrže moguće izvršenje takvog naloga, osim ako klijent nije dao izričito drukčiju uputu.</p> <p>(3) Smatra se da je obveza iz stavka 2. ovoga članka ispunjena izlaganjem limitiranog naloga klijenta na trgovinski sustav uređenog tržišta ili MTP-a.</p> <p>(4) Agencija može odobriti oslobođenje od obveze objave limitiranog naloga kada isti prelazi uobičajenu veličinu tržišta u smislu Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijskom društvu izvršavanje inače usporedivih naloga klijenta prema vremenu prihvaćanja naloga.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da investicijska društva, u slučaju limitiranog naloga klijenta za dionice koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili kojima se trguje na mjestu trgovanja koji se po prevladavajućim tržišnim uvjetima ne može odmah izvršiti osim ako klijent nije izričito dao</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>drukčiju uputu, poduzmu mjere kako bi se olakšalo najbrže moguće izvršavanje tog naloga tako da se odmah javno objavi limitirani nalog klijenta na način koji je lako dostupan drugim sudionicima na tržištu. Države članice mogu odlučiti da investicijska društva ispune ovu obvezu prijenosom limitiranog naloga klijenta na mjesto trgovanja. Države članice osiguravaju da se nadležna tijela mogu osloboditi od obveze objavljivanja limitiranog naloga ako</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>prelazi uobičajenu veličinu tržišta kao što je određeno člankom 4. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>3. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. radi određivanja:</p> <p>(a) uvjeta i vrste postupaka i mjera koje rezultiraju brzim, korektnim i ažurnim izvršenjem naloga klijenata i situacije u kojima, ili vrste transakcija kod kojih investicijsko društvo može</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>u razumnoj mjeri odstupati od brzog izvršavanja kako bi se postigli povoljniji uvjeti za klijenta;</p> <p>(b)različitih metoda prema kojima se može smatrati da je investicijsko društvo ispunilo svoju obvezu objavljivanja limitiranog naloga klijenta na tržištu koji ne može biti izvršen odmah.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>Članak 29.</p> <p>Obveze investicijskih društava kod imenovanja vezanih zastupnika</p> <p>1. Države članice dopuštaju investicijskom društvu imenovanje vezanih zastupnika u svrhu promicanja usluga investicijskog društva, traženja poslova ili zaprimanja i prijenosa naloga klijenata ili potencijalnih klijenata, plasiranja financijskih instrumenata i savjetovanja u vezi s financijskim instrumentima i</p> | <p>Članak 126.</p> <p>(1) Investicijsko društvo može u skladu s odredbama ovoga Zakona imenovati vezanog zastupnika da za račun investicijskog društva:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. obavlja promotivne aktivnosti vezane za usluge investicijskog društva 2. nudi usluge investicijskog društva potencijalnim klijentima 3. zaprima i prenosi naloge klijenata ili potencijalnih klijenata investicijskom društvu 4. plasira financijske instrumente 5. savjetuje u svezi financijskih instrumenta i usluga koje investicijsko društvo nudi. <p>(2) Vezani zastupnik ne smije držati i raspolagati novcem ili financijskim instrumentima klijenta ili potencijalnog klijenta investicijskog društva.</p> <p>(3) Vezani zastupnik može poslove iz stavka 1. obavljati samo u ime jednog investicijskog društva.</p> <p>(4) Kada poslove iz stavka 1. ovoga članka za račun jednog investicijskog društva obavljaju osobe iz članka 6. ovoga Zakona, one se ne smatraju vezanim zastupnikom, već se na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 118. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Odredbe ovoga članka o imenovanju vezanog zastupnika odnose se i na investicijsko društvo iz države članice kada pruža usluge u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbom članka 144. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 128.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo ovlasti vezanog zastupnika u skladu s člankom 126. stavkom 1. ovoga Zakona, ono ostaje u punoj mjeri i bezuvjetno odgovorno za sve radnje ili propuste vezanog zastupnika kada on djeluje za račun investicijskog društva.</p> <p>(2) Kada ovlasti vezanog zastupnika investicijsko društvo dužno je:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. putem sustava unutarnjih kontrola nadzirati pridržava li se vezani zastupnik ovoga Zakona i relevantnih propisa prilikom obavljanja poslova iz članka 126. stavka 1. ovoga Zakona 2. osigurati da vezani zastupnik prilikom stupanja u vezu s klijentom ili potencijalnim klijentom ili prije stupanja u posao iz članka 126. ovoga Zakona jasno i nedvosmisleno priopćava svojstvo u kojem nastupa i za račun kojeg investicijskog društva i 3. poduzeti odgovarajuće mjere kako bi se izbjeglo da se poslovi vezanog zastupnika izvan područja primjene ovoga Zakona negativno odražavaju na poslove koje vezani zastupnik poduzima za račun investicijskog društva. <p>Članak 129.</p> <p>(1) Temeljem obavijesti iz članka 127. stavka 4. ovoga Zakona Agencija vezanog zastupnika upisuje u registar vezanih zastupnika.</p> <p>(2) Agencija može rješenjem odbiti upis u registar vezanog zastupnika ako iz obavijesti iz članka 127. stavka 4. ne</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|---|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>uslugama koje investicijska društva nude.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da ako investicijsko društvo odluči imenovati vezanog zastupnika ono i dalje bude u punoj mjeri i bezuvjetno odgovorno za sve radnje ili propuste tog vezanog zastupnika kada on djeluje za račun investicijskog društva. Države članice zahtijevaju da investicijsko društvo osigura da vezani zastupnik prilikom stupanja u vezu s klijentom ili</p> | <p>proizlazi da isti ispunjava uvjete iz članka 127. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Registar iz stavka 1. ovoga članka je javni registar u koji se upisuju najmanje sljedeći podaci:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ime i prezime odnosno tvrtka i sjedište vezanog zastupnika 2. podaci o investicijskom društvu za čiji račun vezani zastupnik djeluje 3. naznaka poslova iz članka 126. koje vezani zastupnik obavlja za račun investicijskog društva. <p>(4) Vezani zastupnik može početi obavljati poslove iz članka 126. ovoga Zakona nakon upisa u registar iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(5) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje način vođenja registra iz ovoga članka.</p> <p>Članak 127.st.4</p> <p>(4) O imenovanju vezanog zastupnika investicijsko društvo dužno je izvijestiti Agenciju. Uz tu obavijest dužno je dostaviti i dokaze o ispunjavanju uvjeta iz ovoga članka i popis fizičkih osoba koje će obavljati poslove iz članka 126. stavka 1.</p> <p>Članak 128.st.2 t.3</p> <p>(2) Kada ovlasti vezanog zastupnika investicijsko društvo dužno je:</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. poduzeti odgovarajuće mjere kako bi se izbjeglo da se poslovi vezanog zastupnika izvan područja primjene ovoga Zakona negativno odražavaju na poslove koje vezani zastupnik poduzima za račun investicijskog društva. <p>Članak 127.st.4</p> <p>(4) O imenovanju vezanog zastupnika investicijsko društvo dužno je izvijestiti Agenciju. Uz tu obavijest dužno je dostaviti i dokaze o ispunjavanju uvjeta iz ovoga članka i popis fizičkih osoba koje će obavljati poslove iz članka 126. stavka 1.</p> | | |
|--|--|--|--|

potencijalnim
klijentom ili
prije stupanja u
posao s njim
obznani
svojstvo u
kojem nastupa
za račun
investicijskog
društva koje
zastupa.

Države članice
mogu u skladu s
člankom 16.
stavcima 6., 8. i
9. vezanim
zastupnicima
registriranim
na svom
području
dopustiti da
drže novac i/ili
financijske
instrumente
klijenta za
račun i uz punu
odgovornost
investicijskog
društva koje
zastupaju na
svom području
ili, u slučaju
prekograničnog

poslovanja, na području države članice koja dopušta vezanom zastupniku držanje novca klijenta.

Države članice zahtijevaju da investicijska društva prate poslove svojih vezanih zastupnika kako bi se osiguralo daljnje usklađenje s ovom Direktivom, kada djeluju preko vezanih zastupnika.

3. Vezani zastupnici registrirani su u javnim registrima u državi članici u kojoj su osnovani. ESMA objavljuje na

svojoj internetskoj stranici reference ili hiperpoveznice za javne registre koje u skladu s ovim člankom uspostavljaju države članice koje odluče dopustiti investicijskim društvima da imenuju vezanog zastupnika.

Države članice osiguravaju da vezani zastupnici budu uvršteni u javni registar samo ako je utvrđeno da imaju dovoljno dobar ugled i posjeduju odgovarajuće opće, poslovno i stručno znanje i kompetencije, kako bi

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kljntima ili potencijalnim kljntima mogli isporučiti investicijske ili pomoćne usluge i točno priopćiti sve relevantne podatke o ponuđenim uslugama.</p> <p>Države članice mogu, uz odgovarajuću kontrolu, investicijskom društvu dati mogućnost provjere ima li vezani zastupnik kojega su imenovali dovoljno dobar ugled i posjeduje li znanje i sposobnosti kako je to navedeno u drugom podstavku.</p> <p>Navedeni</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>registar redovito se ažurira. Dostupan je javnosti.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju da investicijska društva koja imenuju vezane zastupnike poduzmu odgovarajuće mjere kako bi se izbjeglo da poslovi vezanog zastupnika koji ne spadaju u područje primjene ove Direktive imaju negativan učinak na poslove koje vezani zastupnik poduzima za račun investicijskog društva.</p> <p>Države članice mogu</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nadležnim tijelima dopustiti suradnju s investicijskim društvima, kreditnim institucijama, njihovim udruženjima i drugim subjektima kod registriranja vezanih zastupnika i praćenja usklađenosti sa zahtjevima iz stavka 3. Posebno, vezanog zastupnika može registrirati investicijsko društvo, kreditna institucija ili njihova udruženja i drugi subjekti pod nadzorom nadležnog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijela.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju da investicijska društva imenuju samo vezane zastupnike koji su upisani u javni registar iz stavka 3.</p> <p>6. Države članice mogu donijeti ili zadržati odredbe strože od onih koje su utvrđene u ovom članku ili dodati daljnje zahtjeve za vezane zastupnike registrirane u okviru njihove nadležnosti.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|---|---|-------------------------------|
| <p>Članak 30.</p> <p>Transakcije izvršene s kvalificiranim nalogodavateljima</p> <p>1. Države članice osiguravaju da investicijska društva koja imaju odobrenje za izvršavanje naloga za račun klijenata i/ili za trgovanje za vlastiti račun i/ili zaprimanja i prijenosa naloga, mogu uspostaviti ili sklopiti transakcije s kvalificiranim nalogodavateljima bez pridržavanja obveza iz članka 24. osim stavaka 4. i 5., članka 25., osim stavka 6., članka 27. te</p> | <p>Članak 116.st.3 i 4</p> <p>(3) Kada obavlja usluge i aktivnosti iz stavka 1. ovoga članka, investicijsko društvo nije se dužno pridržavati pravila poslovnog ponašanja iz ovoga Zakona u odnosu na te usluge i aktivnosti, osim članaka 88., 111., 121., 123. do 125. i 344. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Neovisno o odredbama stavka 3. ovoga članka, investicijsko društvo dužno je u poslovnom odnosu s kvalificiranim nalogodavateljem postupati profesionalno i u skladu s pravilima struke, te uzimajući u obzir prirodu i predmet poslovanja kvalificiranog nalogodavatelja, prema njemu komunicirati jasno, pošteno i na neobmanjujući način.</p> <p>Članak 116.st.2</p> <p>(2) U smislu ovoga članka kvalificirani nalogodavatelj je:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijsko društvo 2. kreditna institucija 3. društvo za osiguranje 4. UCITS i društvo za upravljanje UCITS-om 5. društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond 6. druga financijska institucija koja podliježe obvezi ishoda odobrenja za rad prema posebnim propisima ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstvom Europske unije 8. subjekt iz članka 9. točaka 11. i 12. ovoga Zakona 9. nacionalna vlada i javno tijelo za upravljanje javnim dugom i središnja banka 10. nadnacionalna organizacija. <p>Članak 117.st.1</p> <p>(1) Neovisno o odredbama članka 116. stavaka 1. i 3. ovoga Zakona, subjekti iz članka 116. stavka 2. mogu od investicijskog društva zatražiti status profesionalnog ili malog ulagatelja, u skladu s Uredbom (EU) br. 2017/565. i provedbenim propisom iz stavka 6. ovoga članka.</p> <p>Članak 117.st.2-4</p> <p>(2) Investicijsko društvo će kod transakcije s drugom ugovornom stranom sa sjedištem u drugoj državi članici toj ugovornoj strani priznati status kvalificiranog nalogodavatelja ako je to propisano zakonodavstvom ili mjerama te druge države članice.</p> <p>(3) Investicijsko društvo je u slučaju iz stavka 2. ovoga članka i u skladu s Uredbom (EU) br. 2017/565 dužno ishoditi izričitu potvrdu druge ugovorne strane da pristaje na status kvalificiranog nalogodavatelja.</p> <p>(4) Pristanak iz stavka 3. ovoga članka može se dati općenito ili za svaku pojedinu transakciju</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> |
|---|---|-------------------------------|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>članka 28. stavka 1. u odnosu na te transakcije ili pomoćne usluge izravno vezane za te transakcije.</p> <p>Države članice osiguravaju da u odnosu s kvalificiranim nalogodavatelji ma investicijska društva djeluju pošteno, pravedno i u skladu s pravilima struke te da komuniciraju pošteno, jasno i na način koji ne dovodi u zabludu, uzimajući u obzir vrstu kvalificiranog nalogodavatelja i njegovog poslovanja.</p> <p>2. Države članice kao</p> | <p>Članak 117.st.5 (5) Investicijsko društvo može status kvalificiranog nalogodavatelja priznati drugim ugovornim stranama iz trećih zemalja koje su ekvivalentne osobama iz članka 116. stavka 2. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kvalificirane nalogodavatelje u smislu ovog članka priznaju investicijska društva, kreditne institucije, društva za osiguranje, UCITS-e i njihova društva za upravljanje, mirovinske fondove i njihova društva za upravljanje, druge financijske institucije kojima je izdano odobrenje za rad ili su uređene u skladu s pravom Unije ili nacionalnim pravom države članice, nacionalne vlade i njihove urede uključujući</p> | | | |
|--|--|--|--|

javna tijela za
upravljanje
javnim dugom,
središnje banke
i nadnacionalne
organizacije.

Činjenica da je
jedan subjekt
klasificiran kao
kvalificirani
nalogodavatelj
prema prvom
podstavku ne
dovodi u pitanje
pravo takvih
subjekata da
paušalno ili za
svaku
transakciju
posebno zatraže
da se prema
njima postupa
kao prema
klijentima čije
poslovanje s
investicijskim
društvom
podliježe
člancima 24.,
25., 27. i 28.

3. Države
članice mogu
kao

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kvalificirane nalogodavatelje priznati i druga društva koja ispunjavaju unaprijed zadane razmjerne zahtjeve, uključujući kvantitativne pragove. U slučaju transakcije u kojoj su potencijalni nalogodavatelji pod različitim pravnim poretkom, investicijsko društvo vodi računa o statusu drugog društva kako je uređeno pravom ili mjerama države članice u kojoj je društvo osnovano.</p> <p>Države članice osiguravaju da investicijsko</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društvo prilikom sklapanja transakcija s takvim društvima u skladu sa stavkom 1. dobije izričitu potvrdu od potencijalnog nalogodavatelja o suglasnosti da se prema njemu postupa kao prema kvalificiranom nalogodavatelju . Države članice dopuštaju investicijskim društvima da ishode ovu potvrdu u obliku općeg ugovora ili za svaku transakciju posebno.</p> <p>4. Države članice kao kvalificirane nalogodavatelje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>moгу priznati pravne osobe iz trećih zemalja koje su istovjetne s kategorijama pravnih osoba navedenima u stavku 2.</p> <p>Države članice mogu također priznati kao kvalificirane nalogodavatelje društva iz trećih zemalja, kao što su ona navedena u stavku 3., pod istim uvjetima i prema istim zahtjevima koji su utvrđeni u stavku 3.</p> <p>5. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. kako bi pobliže odredila:</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(a) postupke za traženje da se prema njima postupa kao prema klijentima prema stavku 2.;</p> <p>(b) postupke za ishođenje izričite potvrde od mogućih nalogodavatelja prema stavku 3.;</p> <p>(c) unaprijed zadani razmjerni zahtjevi, uključujući kvantitativne pragove, po kojima se društvo smatra kvalificiranim nalogodavateljem prema stavku 3.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|------------------------------|--|
| <p>Odjeljak 3.</p> <p>Tržišna transparentnost i integritet</p> | <p>Člankom 344. st. 1.:</p> <p>(1) MTP-om ili OTP-om može upravljati investicijsko društvo ili burza (u daljnjem tekstu: operater MTP-a ili OTP-a), na temelju odobrenja Agencije.</p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |
| <p>Članak 31.</p> <p>Praćenje usklađenosti s pravilima MTP-a ili OTP-a i drugih pravnih obveza</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om uspostave i održavaju djelotvorne mjere i postupke, relevantne za MTP ili OTP, za redovito praćenje usklađenosti</p> | <p>Članak 347.st.1-3</p> <p>(1) Operater MTP-a ili OTP-a dužan je uspostaviti i održavati djelotvorne mjere i postupke koji omogućuju praćenje usklađenosti članova s pravilima MTP-a ili OTP-a.</p> <p>(2) Operater MTP-a ili OTP-a dužan je redovito pratiti sve aktivnosti na nalogima poslanim u sustav, uključujući otkazivanje naloga kao i transakcije koje su izvršili njihovi članovi u cilju utvrđivanja mogućeg kršenja pravila, neurednih uvjeta trgovanja, postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom.</p> <p>(3) Operater MTP-a ili OTP-a dužan je koristiti potrebne resurse kako bi osigurao da je praćenje iz stavka 2. ovoga članka učinkovito.</p> <p>Članak 347.st.4.,6. i 7.</p> <p>(4) Operater MTP-a ili OTP-a je dužan bez odgode obavijestiti Agenciju kada utvrdi da je došlo do značajnog kršenja njegovih pravila, neurednih uvjeta trgovanja, postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaja u sustavu povezanih s financijskim instrumentom</p> <p>(6) Agencija će o postupanju protivnom stavku 4. ovog članka obavijestiti ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica.</p> <p>(7) Prije obavještanja ESMA-e i nadležnih tijela drugih država članica o ponašanju zabranjenom temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014, Agencija mora utvrditi osnovu sumnje da je takva zlouporaba provedena ili se provodi.</p> <p>Članak 347.st.5</p> <p>(5) Operater MTP-a ili OTP-a dužan je bez odgode dostaviti Agenciji, kao i tijelu nadležnom za kazneni progon, sve potrebne podatke te surađivati prilikom nadzora, provođenja istražnih radnji i mjera nad slučajevima zlouporabe tržišta koja se dogodila unutar sustava MTP-a ili OTP-a koje ta tijela vode.</p> | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>njihovih članova ili sudionika ili korisnika s njihovim pravilima. Investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om prate poslane naloge, uključujući otkazivanja i transakcije koje su izvršili njihovi članovi ili sudionici ili korisnici u okviru njihovih sustava radi uočavanja kršenja tih pravila, neurednih uvjeta trgovanja ili postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom te koriste potrebne resurse kako bi osigurala da je takvo praćenje učinkovito.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava i tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om ili OTP-om da odmah obavijeste svoje nadležno tijelo o značajnim kršenjima njihovih pravila, neurednim uvjetima trgovanja ili postupanju koje može ukazivati</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom</p> <p>Nadležna tijela investicijskih društava i tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om ili OTF-om obavješćuju ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica o podacima iz prvog podstavka.</p> <p>U vezi s postupanjem koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>temelju Uredbe (EU) br. 596/2014, nadležno tijelo mora biti uvjereno da je takva zlouporaba provedena ili se provodi prije nego što ono obavijesti nadležno tijelo druge države članice i ESMA-u.</p> <p>3. Države članice također zahtijevaju da investicijska društva i tržišni operateri koji upravljaju MTP-om ili OTP-om bez odgode dostave relevantne podatke iz stavka 2. tijelu nadležnom za istražne radnje i progon u slučaju</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zlouporabe tržišta, te da mu pruže punu potporu u istražnim radnjama i progonu u slučaju zlouporabe tržišta koja se dogodila na njihovim sustavima ili putem njihovih sustava.</p> <p>4. Komisija je u skladu s člankom 89. ovlaštena donositi delegirane akte kojima se određuju okolnosti koje pokreću zahtjeve za informacijama iz stavka 2. ovog članka.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>Članak 32.</p> <p>Suspenzija i isključenje financijskih instrumenata iz trgovanja na MTP-u ili OTP-u</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje pravo nadležnog tijela iz članka 69. stavka 2. da zatraži suspenziju ili isključenje instrumenta iz trgovanja, operater MTP-a ili OTP-a može suspendirati ili isključiti iz trgovanja financijski instrument koji više nije u skladu s pravilima MTP-a ili OTP-a, osim ako postoji vjerojatnost da</p> | <p>Članak 344.st.6 (6) Na trgovanje na MTP-u i OTP-u se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 306. stavaka 1. do 5., te odredbe članka 340. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 340.</p> <p>(2) Burza je dužna donijeti odluku o privremenoj obustavi trgovanja ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice, kada to zahtijeva zaštita ulagatelja ili taj financijski instrument više ne udovoljava pravilima burze, kao i u slučaju postojanja potrebe da se podrže ciljevi obustave ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta kojega je burza već privremeno obustavila ili isključila.</p> <p>(4) Burza neće privremeno obustaviti trgovanje ili isključiti iz trgovanja financijski instrument, u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, ako postoji vjerojatnost da bi takva obustava ili isključenje mogli uzrokovati znatnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta, a o čemu je dužna bez odgode izvijestiti Agenciju.</p> <p>Članak 344.st.6 (6) Na trgovanje na MTP-u i OTP-u se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 306. stavaka 1. do 5., te odredbe članka 340. ovoga Zakona.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|--|---|-------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>bi takva suspenzija ili isključenje mogla uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om koji suspendira ili isključi iz trgovanja financijski instrument također suspendira ili isključi izvedenice iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I koje su povezane s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tim financijskim instrumentom ako je to potrebno kako bi se podržali ciljevi suspenzije ili isključenja pripadajućeg financijskog instrumenta. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om javno objavljuje svoju odluku o suspenziji ili isključenju financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice te svoje nadležno tijelo obavještava o relevantnoj odluci.</p> <p>Nadležno tijelo, u čijoj je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadležnosti suspenzija ili isključenje, zahtijeva da uređena tržišta, drugi MTP-ovi, OTP-ovi i sistemske internalizatori, koji su u njegovoj nadležnosti i trguju istim financijskim instrumentom ili izvedenicama iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. ovoj Direktivi koji su povezani s tim financijskim instrumentom, također suspendiraju ili isključuju taj financijski instrument ili izvedenice iz trgovanja, ako je suspenzija ili isključenje posljedica</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zlouporebe tržišta, ponude za preuzimanjem ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog instrumenta zbog kršenja članka 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014 osim kada takva suspenzija ili isključenje može uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>Nadležno tijelo odmah javno objavljuje i obavještava ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica o takvoj</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odluci.</p> <p>Obaviještena nadležna tijela država članica zahtijevaju da uređena tržišta, drugi MTP-ovi, OTP-ovi i sistemski internalizatori, koji su u njejoj nadležnosti i trguju istim financijskim instrumentom ili izvedenicama iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. koji su povezani s tim financijskim instrumentom, također suspendiraju ili isključe taj financijski instrument ili izvedenice iz trgovanja, ako je suspenzija ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>isključenje posljedica zlouporabe tržišta, ponude za preuzimanjem ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog instrumenta zbog kršenja članaka 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014 osim kada to može uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>Svako obaviješteno nadležno tijelo svoju odluku šalje ESMA-i i drugim nadležnim tijelima, uključujući i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>objašnjenje ako je odlučeno da se ne provede suspenzija ili isključenje financijskog instrumenta ili izvedenica iz trgovanja, prema točkama 4. do 10. odjeljka C Priloga I koji su povezani s financijskim instrumentom.</p> <p>Ovaj se stavak primjenjuje i kada je ukinuta suspenzija trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I ove Direktive koje su povezane s tim financijskim instrumentom.</p> <p>Postupak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>obavješćivanja iz ovog stavka također se primjenjuje u slučaju kada nadležno tijelo donese odluku o suspenziji ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I koje su povezane s tim financijskim instrumentom u skladu s člankom 69. stavkom 2. točkama (m) i (n).</p> <p>Kako bi se osiguralo da je obveza suspenzije ili isključenja iz trgovanja takve izvedenice razmjerno</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>primijenjena, ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi nadalje utvrdila slučajeve u kojima veza između izvedenice iz Priloga I. odjeljka C točaka od 4. do 10. koja je povezana s financijskim instrumentom koji je suspendiran ili isključen iz trgovanja i originalnog financijskog instrumenta podrazumijeva da i izvedenica također treba biti suspendirana ili isključena iz trgovanja, radi postizanja cilja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>suspenzije ili isključenja povezanog financijskog instrumenta.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>3. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredili oblik i vrijeme priopćenja i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>objava iz stavka 2.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>4. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. za navođenje posebnih situacija koje predstavljaju znatnu štetu</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>interesima ulagatelja i urednom funkcioniranju tržišta iz stavaka 1. i 2. ovog članka.</p> | | | |
| <p>Odjeljak 4.</p> <p>Rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća</p> <p>Članak 33.</p> <p>Rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća</p> <p>1. Države članice osiguravaju da operater MTP-a može matičnom nadležnom tijelu podnijeti zahtjev za registraciju MTP-a kao rastuće tržište</p> | <p>Članak 351.</p> <p>Mala i srednja poduzeća su:</p> <p>1. društva koja su na temelju kotacije na kraju godine za prethodne tri kalendarske godine imala prosječnu tržišnu kapitalizaciju manju od 1.600.000.000 kuna</p> <p>2. izdavatelji čije su dionice primljene u trgovinu u razdoblju kraćem od tri godine, a čija je tržišna kapitalizacija manja od 1.600.000.000 kuna:</p> <p>a) zaključne cijene dionice prvog trgovinskog dana, ako su njihove dionice primljene u trgovinu tijekom razdoblja kraćeg od jedne godine</p> <p>b) posljednje zaključne cijene dionice u prvoj godini trgovanja, ako su njihovi financijski instrumenti primljeni u trgovinu tijekom razdoblja duljeg od jedne godine i kraćeg od dvije godine</p> <p>c) prosjeka posljednjih zaključnih cijena dionica u svakoj od prve dvije godine trgovanja, ako su njihovi financijski instrumenti primljeni u trgovinu tijekom razdoblja duljeg od dvije godine i kraćeg od tri godine</p> <p>3. izdavatelji čijim se vlasničkim financijskim instrumentima ne trguje niti na jednom mjestu trgovanja, ako prema njihovim posljednjim godišnjim ili konsolidiranim financijskim izvještajima ispunjavaju barem dva od tri kriterija određena odredbama članka 77. stavka 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565.</p> <p>Članak 352.</p> <p>(1) Operater MTP-a kojemu je Republika Hrvatska matična država članica može registrirati MTP-a kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća ako MTP kojim upravlja ispunjava zahtjeve navedene u stavku 3. ovoga članka, na temelju odobrenja Agencije.</p> <p>(3) Operater MTP-a koji namjerava registrirati MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća dužan je propisati, uspostaviti te primjenjivati jasna pravila, sustave i postupke kojima se, osim zahtjeva iz članka 346. ovoga Zakona, osigurava i ispunjavanje sljedećih zahtjeva:</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>malih i srednjih poduzeća.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da matično nadležno tijelo može registrirati MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća ako nadležno tijelo zaprimi zahtjev iz stavka 1. te se uvjeri da su zahtjevi iz stavka 3. vezano uz MTP ispunjeni.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da MTP-ovi podliježe učinkovitim pravilima, sustavima i postupcima koji osiguravaju sukladnost sa</p> | <p>1. da najmanje 50% izdavatelja čijim se financijskim instrumentima može trgovati na MTP-u moraju biti mala ili srednja poduzeća u vrijeme kada Agencija donese rješenje kojim se odobrava registracija MTP-a kao rastućeg tržišta malih i srednjih poduzeća te u svakoj kalendarskoj godini nakon toga, pri čemu za potrebe utvrđivanja tog udjela Agencija uzima u obzir prosječni omjer malih i srednjih poduzeća u odnosu na sve izdavatelje čiji su instrumenti primljeni u trgovinu na tom MTP-u, a koji prosječni omjer se izračunava s danom 31. prosinca odnosno prethodne kalendarske godine kao prosjek dvanaest omjera na posljednji dan svakog mjeseca te kalendarske godine</p> <p>2. da su definirani objektivni i transparentni kriteriji za prvobitno i za daljnje primanje financijskih instrumenata izdavatelja u trgovinu na tom MTP-u</p> <p>3. da se kod prvotnog primanja financijskih instrumenata u trgovinu na MTP-u objavljuje dovoljno informacija kako bi se ulagateljima omogućilo donošenje informirane odluke o ulaganju u te financijske instrumente, bilo u obliku prospekta u slučajevima kad prema odredbama ovoga Zakona postoji obveza objave prospekta, bilo u obliku odgovarajućeg dokumenta zaprimanje u trgovinu koji mora odgovarati zahtjevima iz stavka 5. ovoga članka</p> <p>4. da izdavatelji čiji su financijski instrumenti primljeni u trgovinu na MTP-u moraju, sami ili putem druge osobe koja djeluje za njihov račun, objavljevati godišnje financijske izvještaje u roku od 6 mjeseci po završetku svake financijske godine te polugodišnje financijske izvještaje u roku od 4 mjeseca po završetku prvog polugodišta svake financijske godine</p> <p>5. da izdavatelji na MTP-u kako je definirano člankom 3. stavkom 1. točkom 21. Uredbe (EU) br. 596/2014, osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 25. Uredbe (EU) br. 596/2014 te osobe usko povezane s njima definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 26. Uredbe (EU) br. 596/2014 moraju ispunjavati relevantne zahtjeve koji se na njih primjenjuju u okviru Uredbe (EU) br. 596/2014</p> <p>6. da prospekti odnosno dokumenti za primanje u trgovinu iz točke 3. ovoga stavka, financijski izvještaji iz točke 5. ovoga stavka i informacije iz članka 7. stavka 1. Uredbe (EU) br. 596/2014 koje objave izdavatelji čiji su financijski instrumenti primljeni u trgovinu na MTP-u budu dostupne javnosti na način da su objavljene na mrežnoj stranici operatera MTP-a odnosno da je na mrežnoj stranici operatera MTP-a dostupna izravna poveznica na mrežnu stranicu izdavatelja na kojoj su objavljeni ti dokumenti, izvještaji odnosno informacije, s time da navedeni dokumenti, izvještaji i informacije odnosno izravne poveznice na mrežne stranice izdavatelja moraju biti dostupne na mrežnoj stranici operatera MTP-a tijekom razdoblja od najmanje pet godina računajući od dana kad su objavljene</p> <p>7. da su uspostavljeni učinkoviti sustavi i kontrole u svrhu sprječavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta na MTP-u u skladu sa zahtjevima Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> <p>Članak 352.st.7 (7) Na operatera MTP-a kojemu je Agencija odobrila registraciju MTP-a kao rastućeg tržišta malih i srednjih poduzeća i na MTP koji je registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća primjenjuju se odredbe ovoga Zakona i drugih propisa koji se odnose na operatere MTP-ova i na MTP-ove, osim ako ovim člankom nije propisano drugačije. Ispunjavanje zahtjeva iz stavka 3. ovoga članka ne isključuje druge obveze koje operater MTP-a mora ispunjavati u skladu</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>sljedećim:</p> <p>(a najmanje) 50 % izdavatelja čijim se financijskim instrumentim a može trgovati na MTP-u jesu mala ili srednja poduzeća u vrijeme kada je MTP registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća i u svakoj kalendarskoj godini nakon toga;</p> <p>(b) utvrđeni su odgovarajući kriteriji za prvobitno i daljnje uvrštanje financijskih instrumenata izdavatelja</p> | <p>s ovim Zakonom, a koje se odnose na djelovanje MTP-ova.</p> <p>Članak 352.st.8 (8) Operater MTP-a koji namjerava registrirati MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća može u pravilima MTP-a predvidjeti i druge zahtjeve osim onih iz stavka 3. ovoga članka. Takve dodatne zahtjeve operater MTP-a dužan je navesti i opisati u zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 353. (1) Agencija će deregistrirati MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća: 1. na zahtjev operatera MTP-a 2. ako utvrdi da je udio malih i srednjih poduzeća u ukupnom broju izdavatelja čijim se financijskim instrumentima trguje na MTP-u utvrđen u skladu s člankom 352. stavkom 1. točkom 3. ovoga Zakona tijekom tri uzastopne godine manji od 50% 4. ako utvrdi da više nisu ispunjeni zahtjevi iz članka 352. stavka 3. točaka 2. do 7. ovoga Zakona. (2) Kad Agencija registrira ili deregistrira MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s ovim člankom, o tome će bez odgode obavijestiti ESMA-u, koja na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i ažurira popis rastućih tržišta malih i srednjih poduzeća.</p> <p>Članak 353.st.2 (2) Kad Agencija registrira ili deregistrira MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s ovim člankom, o tome će bez odgode obavijestiti ESMA-u, koja na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i ažurira popis rastućih tržišta malih i srednjih poduzeća.</p> <p>Članak 354.st.1 i 2. (1) Ako je financijski instrument izdavatelja primljen u trgovinu na jednom MTP-u koji je registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u državi članici Europske unije, on također može biti primljen u trgovinu na nekom drugom MTP-u registriranom kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća ako je izdavatelj o tome obaviješten i ako se izdavatelj nije usprotivio primanju financijskog instrumenta u trgovinu na tom drugom MTP-u registriranom kao rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća. (2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka izdavatelj ne podliježe obvezama vezanim uz korporativno upravljanje i obvezama vezanim za početno, stalno ili ad hoc objavljivanje informacija u odnosu na takav drugi MTP-u registriran kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>za trgovanje na tržištu; (c kod prvotnog) uvrštavanja financijskih instrumenata za trgovanje na tržištu objavljuje se dovoljno informacija kako bi se ulagateljima omogućilo donošenje informirane odluke o tome da li ulagati u financijske instrumente ili ne, bilo u obliku odgovarajućeg dokumenta o uvrštenju, bilo u obliku prospekta ako su zahtjevi utvrđeni u Direktivi 2003/71/EZ primjenjivi u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pogledu javne ponude vezane uz prvotno uvrštenje za trgovanje financijskim instrumentim a na MTP-u;</p> <p>(d)izdavatelj na tržištu ili druga osoba za njegov račun dostavlja odgovarajuće redovite financijske izvještaje, primjerice revidirane godišnje izvještaje;</p> <p>(e)izdavatelji na) tržištu kako je definirano člankom 3. stavkom 1. točkom 21. Uredbe (EU) br. 596/2014, osobe koje obavljaju rukovoditeljs</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ke dužnosti definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 25. Uredbe (EU) br. 596/2014 te osobe usko povezane s njima definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 26. Uredbe (EU) br. 596/2014 ispunjavaju relevantne zahtjeve koji se na njih primjenjuju u okviru Uredbe (EU) br. 596/2014;</p> <p>(f) regulatorne informacije o izdavateljima na tržištu pohranjene su i proširene javnosti;</p> <p>(g) uspostavljeni su učinkoviti sustavi i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kontrole u svrhu sprečavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta na tom tržištu u skladu sa zahtjevima Uredbe (EU) br. 596/2014.</p> <p>4. Kriterijima iz stavka 3. se ne dovode u pitanje druge obveze koje investicijsko društvo ili tržišni operater koji vodi MTP mora ispunjavati u skladu s tom Direktivom, a koje se odnose na djelovanje MTP-ova. Njima se također ne sprečava investicijsko društvo ili operatera koji</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vodi MTP da uvede dodatne zahtjeve uz one koji su navedeni u tom stavku.</p> <p>5. Države članice osiguravaju da matično nadležno tijelo može deregistrirati MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u sljedećim slučajevima:</p> <p>(a) investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja tržištem prijavljuje se za svoju deregistraciju ;</p> <p>(b) zahtjevi iz stavka 3. u vezi s MTP-om više nisu ispunjeni.</p> | | | |
|--|--|--|--|

6. Države članice zahtijevaju da ako matično nadležno tijelo registrira ili deregistrira MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća u skladu s ovim člankom, bez odgode o tome obavijesti ESMA-u. ESMA na svojoj internetskoj stranici objavljuje i ažurira popis rastućih tržišta malih i srednjih poduzeća.

7. Države članice zahtijevaju da ako je financijski instrument izdavatelja uvršten za

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trgovanje na jednom rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća, on se također može uvrstiti za trgovanje na drugom rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća samo kada je izdavatelj obaviješten i kada se ne usprotivi. Ipak, u tom slučaju izdavatelj ne podliježe obvezama vezanim uz korporativno upravljanje za početno, stalno ili ad hoc objavljivanje podataka prema tom rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća.</p> <p>8. Komisija je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. koji dodatno utvrđuju zahtjeve iz stavka 3. ovog članka. U mjerama se uzima u obzir potreba da se zahtjevima zadrže visoke razine zaštite ulagatelja kako bi se promicalo povjerenje ulagatelja u ta tržišta smanjujući pritom administrativna opterećenja za izdavatelje na tržištu i da se ne događaju deregistracije niti da se odbijaju registracije kao posljedica vremenske</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>pogreške prilikom ispunjenja uvjeta iz stavka 3. točke (a) ovog članka.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE III.</p> <p>Prava investicijskih društava</p> <p>Članak 34.</p> <p>Sloboda pružanja investicijskih usluga i aktivnosti</p> <p>1. Države članice osiguravaju da investicijska društva kojima je izdano odobrenje za rad i koja su subjekt nadzora</p> | <p>Članak 137. (1) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj može, pod uvjetima iz ovoga Zakona, na području druge države članice, izravno ili putem podružnice, obavljati investicijske usluge i aktivnosti koje je ovlašteno obavljati u Republici Hrvatskoj. (2) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka može, pod uvjetima iz ovoga Zakona, na području druge države članice obavljati i pomoćne usluge koje je ovlašteno obavljati u Republici Hrvatskoj, ali samo zajedno s investicijskim uslugama ili aktivnostima.</p> <p>Članak 138. (1) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje po prvi put namjerava u drugoj državi članci izravno obavljati investicijske usluge ili promijeniti asortiman usluga ili aktivnosti i aktivnosti dužno je o tome prethodno izvijestiti Agenciju i navesti državu članicu u kojoj namjerava izravno pružati usluge. (2) Obavijest iz stavka 1. obavezno se dostavlja u obliku propisanom Uredbom Komisije kojom se uređuju tehnički standardi u svrhu uspostave standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za prijenos podataka vezano za prekogranično pružanje usluga i sadržava poslovni plan s opisom vrste i opsega poslova koje investicijsko društvo namjerava pružati u državi članici, kao i druge podatke propisane člankom 3. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/1018 od 29. lipnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća o tržištu financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju informacije koje moraju dostavljati investicijska društva, tržišni operateri i kreditne institucije (Tekst značajan za EGP.) (3) Kada investicijsko društvo na području države članice domaćina namjerava poslovati preko vezanog zastupnika sa</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>nadležnog tijela druge države članice u skladu s ovom Direktivom, kao i kreditne institucije u skladu s Direktivom 2013/36/EU, mogu slobodno pružati investicijske usluge i/ili aktivnosti i pomoćne usluge na njihovom području, pod uvjetom da su takve usluge i aktivnosti obuhvaćene odobrenjem za rad. Pomoćne usluge mogu se pružati samo zajedno uz investicijske usluge i/ili aktivnosti.</p> <p>Države članice ne nameću dodatne</p> | <p>sjedištem ili prebivalištem u Republici Hrvatskoj, obavijest iz stavka 1. obavezno sadržava i identitet i osnovne podatke o vezanim zastupnicima investicijskog društva.</p> <p>(4) Agencija će u roku od mjesec dana od dana primitka potpune obavijesti iz stavka 1. i 3. ovoga članka tu obavijest proslijediti nadležnom tijelu države članice domaćina i o tome izvijestiti investicijsko društvo.</p> <p>(5) Agencija će podatke iz stavka 4. ovoga članka dostaviti ESMA-i na zahtjev.</p> <p>(6) Investicijsko društvo može u državi članici domaćinu početi obavljati investicijske usluge i aktivnosti i pomoćne usluge iz obavijesti iz stavka 1. ovoga članka od dana primitka obavijesti Agencije da je nadležnom tijelu države članice domaćina Agencija dostavila obavijest u skladu sa stavkom 4. ovoga članka.</p> <p>(7) Investicijsko društvo je dužno Agenciju u obliku i s podacima iz članka 4. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/1018. izvijestiti o svakoj promjeni podataka iz obavijesti iz stavka 1. ovoga članka najmanje mjesec dana prije nastupanja promjene. U tom slučaju Agencija postupa na način i u rokovima kako je propisano stavkom 4. ovoga članka.</p> <p>(8) Stavci 3., 4. i 7. ovoga članka primjenjuju se na odgovarajući način na kreditnu instituciju koja investicijske usluge i aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge na području druge države članice namjerava obavljati putem vezanog zastupnika sa sjedištem ili prebivalištem u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Članak 137. stavak 3.</p> <p>(3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, investicijsko društvo odnosno tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om u Republici Hrvatskoj može bez dodatnih uvjeta i zahtjeva na području druge države članice uspostaviti odgovarajuće mehanizme kako bi se olakšao pristup njihovim sustavima i trgovanje na tim tržištima korisnicima s udaljenim pristupom, članovima ili sudionicima sa sjedištem u toj drugoj državi članici.</p> <p>Članak 137. stavak 4.-6.</p> <p>(4) Prije uspostave mehanizama iz stavka 3. ovoga članka, investicijsko društvo odnosno tržišni operater dužan je Agenciji dostaviti naziv države članice u kojoj namjerava uspostaviti te mehanizme.</p> <p>(5) Agencija će u roku od mjesec dana od primitka podatak o namjeravanoj uspostavi mehanizama iz stavka 3. ovoga članka dostaviti nadležnom tijelu druge države članice.</p> <p>(6) Na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina, Agencija će u razumnom roku istome dostaviti identitet članova ili sudionika MTP-a za koji je u skladu sa stavkom 3. ovoga članka omogućen udaljeni pristup.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zahtjeve tim investicijskim društvima ili kreditnim institucijama u vezi s pitanjima koja su obuhvaćena ovom Direktivom.</p> <p>2. Investicijsko društvo koje želi prvi put pružati usluge ili obavljati aktivnosti na području druge države članice ili želi promijeniti asortiman usluga ili aktivnosti koje pruža ili obavlja, nadležnim tijelima svoje matične države članice dostavlja sljedeće podatke:</p> <p>(a) državu</p> | <p>Članak 147.</p> <p>(1) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici može započeti izravno pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti, kada Agencija od nadležnog tijela države članice sjedišta investicijskog društva zaprimi obavijest i priloge sa sadržajem iz članka 138. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Odredba stavka 1. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuje kod svake promjene podataka navedenih u obavijesti iz članka 142. stavka 1. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka dužno je prilikom pružanja usluga na području Republike Hrvatske pridržavati se obveza iz članka 146. stavka 1. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Na investicijsko društvo iz druge države članice koje izravno pruža usluge na području Republike Hrvatske na odgovarajući se način primjenjuju:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe ovoga Zakona koje se odnose na obvezu čuvanja povjerljivih podataka iz članka 86. stavka 5. ovoga Zakona 2. propisi u Republici Hrvatskoj kojima se uređuje sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma i 3. drugi propisi koji se radi zaštite općeg dobra primjenjuju na području Republike Hrvatske. <p>(5) Ako obavijest iz stavka 1. ovoga članka koje Agencija zaprimi sadrži podatke o identitetu vezanog zastupnika s poslovnim nastanom u matičnoj državi članici, a putem kojeg namjerava obavljati investicijske usluge i aktivnosti u Republici Hrvatskoj, Agencija te podatke objavljuje na svojim internetskim stranicama po primitku obavijesti iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(6) Odredbe stavaka 3. do 5. ovoga članka odnose se i na kreditnu instituciju koja izravno ili putem vezanog zastupnika s poslovnim nastanom u matičnoj državi članici obavlja investicijske usluge i aktivnosti na temelju uvjeta propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članicu u kojoj namjerava poslovati;</p> <p>(b) poslovni plan u kojem se navode osobito investicijske usluge i/ili aktivnosti i pomoćne usluge koje namjerava pružati na državnom području te države članice te namjerava li koristiti vezane zastupnike na području države članice u kojoj namjerava pružati usluge. Ako investicijsko društvo namjerava koristiti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>vezane zastupnike, investicijsko društvo dostavlja nadležnom tijelu matične države članice identitet tih vezanih zastupnika.</p> <p>Ako investicijsko društvo namjerava koristiti vezane zastupnike s poslovnim nastanom u njenoj matičnoj državi članici, na državnom području države članice u kojoj namjerava pružati usluge nadležno tijelo matične države članice investicijskog društva u roku</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>od mjesec dana nakon što je zaprimilo podatke obavješćuje nadležno tijelo države članice domaćina koje je određeno kao kontaktno mjesto u smislu članka 79. stavka 1. o identitetu vezanog zastupnika kojeg investicijsko društvo namjerava koristiti za pružanje investicijskih usluga i aktivnosti u toj državi članici. Država članica domaćin objavljuje ove podatke. ESMA može zatražiti pristup tim podacima u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|

postupkom i pod uvjetima utvrđenim člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

3. Nadležno tijelo matične države članice u roku od mjesec dana nakon što je zaprimilo podatke te podatke prosljeđuje nadležnom tijelu države članice domaćina koje je određeno kao kontaktno mjesto u smislu članka 79. stavka 1. Investicijsko društvo tada može početi s pružanjem investicijskih usluga i aktivnosti u državi članici domaćinu.

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>4. Ako dođe do promjena u podacima dostavljenima u skladu sa stavkom 2., investicijsko društvo o tim promjenama pismeno obavješćuje nadležno tijelo matične države članice najmanje mjesec dana prije provedbe promjene. Nadležno tijelo matične države članice obavješćuje o toj promjeni nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>5. Kreditne institucije koje žele pružati investicijske usluge ili aktivnosti kao i pomoćne usluge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>u skladu s člankom 1. kroz vezane zastupnike obavješćuje nadležno tijelo matične države članice o identitetu tih vezanih zastupnika.</p> <p>Ako kreditna institucija namjerava koristiti vezane zastupnike uspostavljene u njenoj matičnoj državi članici na državnom području države članice u kojoj namjerava pružati usluge, nadležno tijelo matične države članice kreditne institucije u roku od mjesec dana nakon što je zaprimilo podatke obavještava</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadležno tijelo države članice domaćina koje je određeno kao kontaktno mjesto u smislu članka 79. stavka 1. o identitetu vezanih zastupnika koje kreditna institucija namjerava koristiti za pružanje usluga u toj državi članici. Država članica domaćin objavljuje ove podatke.</p> <p>6. Države članice, bez postavljanja ikakvih dodatnih zakonskih ili administrativnih zahtjeva, investicijskim društvima i tržišnim operaterima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koji upravljaju MTP-om ili OTP-om iz drugih država članica dopuštaju da uspostave odgovarajuće mehanizme na njihovom području kako bi se olakšao pristup njihovim sustavima i trgovanje na tim tržištima korisnicima s udaljenim pristupom, članovima ili sudionicima osnovanim na njihovom području.</p> <p>7. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om dužni su nadležnom tijelu matične</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>države članice dostaviti ime države članice u kojoj namjeravaju imati takve mehanizme. Nadležno tijelo matične države članice dužno je u roku od mjesec dana ove podatke dostaviti nadležnom tijelu države članice u kojoj MTP ili OTP namjerava imati takve mehanizme.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice MTP-a na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina MTP-a, i uz odgodu u razumnom roku, dostavlja identitet članova ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>sudionika MTP-a osnovanih u toj državi članici.</p> <p>8. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje podataka koji se moraju dostaviti u skladu sa stavcima 2., 4., 5. i 7.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji je dodijeljena ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>9. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda u svrhu uspostave standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za prijenos podataka u skladu sa stavcima 3., 4., 5. i 7.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 31. prosinca 2016.</p> <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|----------------------------|--|
| <p>standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 35.</p> <p>Osnivanje podružnice</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se investicijske usluge i/ili aktivnosti, a isto tako i pomoćne usluge, mogu na njihovom području pružati u skladu s ovom Direktivom i Direktivom 2013/36/EU temeljem prava poslovnog nastana, bilo osnivanjem podružnice bilo</p> | <p>Članak 139.st.1</p> <p>(1) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje u drugoj državi članici namjerava otvoriti podružnicu ili poslovati putem vezanog zastupnika sa sjedištem ili prebivalištem u toj državi članici, dužno je Agenciji podnijeti zahtjev za otvaranje podružnice u obliku propisanom Uredbom Komisije kojom se uređuju tehnički standardi u svrhu uspostave standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za prijenos podataka vezano za prekogranično pružanje usluga i navesti države članice u kojoj na taj način namjerava poslovati i zahtjevu priložiti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. poslovni plan, s opisom vrste i opsega investicijskih usluga i aktivnosti koje namjerava pružati i obavljati preko podružnice odnosno vezanog zastupnika, organizacijski ustroj podružnice odnosno vezanog zastupnika te podatak o tome namjerava li podružnica poslovati preko vezanih zastupnika kao i podatke o vezanim zastupnicima preko kojih namjerava poslovati 2. adresu u državi članici domaćinu na kojoj će biti moguće dobiti podatke o podružnici odnosno vezanom zastupniku 3. podatke o osobama koje će biti odgovorne za poslovanje podružnice odnosno vezanog zastupnika i 4. sve ostale podatke propisane člankom 6. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/1018. <p>Članak 139.st.2</p> <p>(2) Ako investicijsko društvo posluje preko vezanog zastupnika sa sjedištem u državi članici domaćinu, vezani zastupnik je izjednačen s podružnicom investicijskog društva u toj državi članici te se na njegovo poslovanje na odgovarajući način primjenjuju odredbe ovoga Zakona koje uređuju poslovanje podružnice investicijskog društva u državi članici domaćinu.</p> <p>Članak 140.st.1.,2</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: zakon o općem upravnom postupku (NN 47/09) članci 98.</p> |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>korištenjem vezanih zastupnika s poslovnim nastanom u državi članici izvan matične države članice, pod uvjetom da su te usluge i aktivnosti obuhvaćene odobrenjem za rad kojeg su investicijsko društvo ili kreditna institucija dobili u matičnoj državi članici. Pomoćne usluge mogu se pružati samo zajedno uz investicijske usluge i/ili aktivnosti.</p> <p>Države članice ne nameću nikakve dodatne zahtjeve osim onih dopuštenih</p> | <p>(1) Agencija će o zahtjevu iz članka 139. stavka 1. odlučiti rješenjem u roku od tri mjeseca od dana primitka urednog zahtjeva.</p> <p>(2) Agencija će zahtjev iz članka 139. stavka 1. odbiti rješenjem ako investicijsko društvo nema primjerenu organizacijsku, tehničku i kadrovsku strukturu ili primjereni financijski položaj da bi s obzirom na planirani opseg poslovanja poslovalo u državi članici domaćinu putem podružnice ili vezanog zastupnika</p> <p>Članak 140.st.4</p> <p>(4) Obavijest iz članka 3., osim podataka iz članka 139. ovoga Zakona, sadrži i detaljne podatke o sustavu zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj kojim su zaštićeni klijenti podružnice investicijskog društva.</p> <p>Članak 140.st.3</p> <p>(3) Ako Agencija ne odbije zahtjev iz razloga navedenih u stavku 1. ovoga članka, u roku od tri mjeseca od dana primitka urednog zahtjeva donijeti će rješenje kojim se odobrava otvaranje podružnice, te bez odgode o tome dostaviti obavijest nadležnom tijelu države članice domaćina i o tome izvijestiti investicijsko društvo.</p> <p>Članak 141.</p> <p>(1) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj može otvoriti podružnicu i preko nje početi obavljati investicijske usluge i aktivnosti i povezane pomoćne preko podružnice:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. od dana kada zaprimi obavijest nadležnog tijela države članice o uvjetima koje radi zaštite javnih interesa mora poštivati tijekom poslovanja u toj državi članici ili 2. ako takvu obavijest nije zaprimilo, istekom roka od dva mjeseca od dana kada je nadležno tijelo države članice zaprimilo obavijest Agencije u skladu s člankom 139. ovoga Zakona. <p>(2) Agencija može ukinuti odobrenje iz članka 140. ovoga Zakona ili kao nadzornu mjeru izreći zabranu poslovanja podružnice ako nakon početka poslovanja podružnice u drugoj državi članici nastupe okolnosti iz članka 140. stavka 2. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Stavci 1. do 3. ovoga članka i članci 140. i 141. primjenjuju se na odgovarajući način na kreditnu instituciju koja investicijske usluge i aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge na području druge države članice namjerava obavljati putem vezanog zastupnika sa sjedištem ili prebivalištem u toj drugoj državi članici.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>po stavku 8. u vezi s organizacijom i poslovanjem podružnice s obzirom na pitanja koja su obuhvaćena ovom Direktivom.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da investicijsko društvo koje želi osnovati podružnicu na području druge države članice ili koje želi koristiti vezane zastupnike s poslovnim nastanom u drugoj državi članici u kojoj ono nema osnovanu podružnicu, najprije obavijesti nadležna tijela svoje matične</p> | <p style="text-align: center;">Članak 139. st.5.</p> <p>(4) Stavci 1. do 3. ovoga članka i članci 140. i 141. primjenjuju se na odgovarajući način na kreditnu instituciju koja investicijske usluge i aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge na području druge države članice namjerava obavljati putem vezanog zastupnika sa sjedištem ili prebivalištem u toj drugoj državi članici.</p> <p>Članak 142.</p> <p>(1) Namjerava li investicijsko društvo promijeniti poslovanje ili okolnosti iz članka 139. stavka 1. ovoga Zakona, dužno je o tome izvijestiti Agenciju trideset dana prije izvršenja takve promjene. Agencija je dužna o tome izvijestiti nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p><i>(2) Investicijsko društvo je dužno Agenciju u propisanom obliku i s podacima iz članka 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/1018 izvijestiti o svakoj promjeni podataka iz obavijesti iz stavka 1. ovoga članka najmanje mjesec dana prije nastupanja promjene. U tom slučaju Agencija postupa na način i u rokovima kako je propisano člankom 139. ovoga Zakona.</i></p> <p>Članak 146.st.1 i 2</p> <p>(1) Podružnica iz članka 145. dužna je poslovati u skladu s poglavljem III. glave I. ovoga dijela Zakona i provedbenih propisa koji detaljniju uređuju pravila poslovnog ponašanja, kao i članaka 14. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014, uključujući odredbe o izvještavanju Agencije i vođenju poslovne dokumentacije u vezi s tim obvezama.</p> <p>(2) Na podružnicu se na odgovarajući način primjenjuje i sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe ovoga Zakona koje se odnose na obvezu čuvanja povjerljivih podataka iz članka 86. stavka 5. ovoga Zakona 2. propisi u Republici Hrvatskoj kojima se uređuje sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma 3. drugi propisi koji se radi zaštite općeg dobra primjenjuju na području Republike Hrvatske 4. odredba članka 195. ovoga Zakona 5. odredba članka 166. stavka 9. ovoga Zakona o objavi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja 6. odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona koje se odnose na nadzor Agencije i ovlast izricanja nadzornih mjera i 7. odredbe članka 194. stavka 5. ovoga Zakona o godišnjoj naknadi za nadzor i propisa donesenih na temelju toga članka. <p>Članak 150.</p> <p>(1) Ako investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici posluje putem podružnice u Republici Hrvatskoj, nadležno</p> | |
|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>države članice te im dostavi sljedeće podatke:</p> <p>(a)države članice unutar čijeg državnog područja želi osnovati podružnicu ili države članice u kojima nije osnovalo podružnicu ali planira koristiti vezane zastupnike koji tamo imaju poslovni nastan;</p> <p>(b)poslovni plan u kojem se, među ostalim, navode investicijske usluge i/ili aktivnosti, kao i</p> | <p>tijelo matične države članice na području Republike Hrvatske može:</p> <p>1. obaviti izravni nadzor poslovanja samostalno ili putem osobe koju je ono ovlastilo, po prethodnoj obavijesti Agenciji ili</p> <p>2. zatražiti od Agencije obavljanje izravnog nadzora poslovanja podružnice investicijskog društva sa sjedištem u državi članici na području Republike Hrvatske.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena obaviti izravni nadzor podružnice investicijskog društva iz države članice, a u svezi zaštite javnog interesa ili urednog funkcioniranja tržišta kapitala.</p> <p>(3) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u izravnom nadzoru iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja izravni nadzor nad poslovanjem podružnice.</p> <p>(4) Kada u nadzornim aktivnostima iz ovoga članka sudjeluju dva ili više nadležnih tijela država članica, ESMA može, s ciljem ujednačavanja nadzorne prakse, sudjelovati u djelatnostima zajedničkih nadzora.</p> <p>Članak 146.st.3</p> <p>(3) Iznimno od odredbe članka 150. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena za izravan nadzor poslovanja podružnice u svrhu provjere pridržava li se ista obveza iz stavaka 1. i 2. ovoga članka te za nalažanje mjera propisanih ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osigurala provedba tih obveza.</p> <p>Članak 142.</p> <p>(1) Namjerava li investicijsko društvo promijeniti poslovanje ili okolnosti iz članka 139. stavka 1. ovoga Zakona, dužno je o tome izvijestiti Agenciju trideset dana prije izvršenja takve promjene. Agencija je dužna o tome izvijestiti nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>(2) Investicijsko društvo je dužno Agenciju u propisanom obliku i s podacima iz članka 7. Uredbe EU (3917) izvijestiti o svakoj promjeni podataka iz obavijesti iz stavka 1. ovoga članka najmanje mjesec dana prije nastupanja promjene. U tom slučaju Agencija postupa na način i u rokovima kako je propisano člankom 139. ovoga Zakona.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pomoćne usluge koje namjerava obavljati;</p> <p>(c ako je) osnovana, organizacijsk u strukturu podružnice, te podatak namjerava li podružnica koristiti vezane zastupnike te identitet tih vezanih zastupnika</p> <p>(d ako se) koriste vezani zastupnici u državi članici u kojoj investicijsko društvo nema osnovanu podružnicu, opis planirane uporabe vezanog zastupnika i organizacijsk</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>u strukturu, uključujući linije izvješćivanja koje navodi kako se zastupnici uklapaju u korporativnu strukturu investicijskog društva;</p> <p>(e)adresa u državi članici domaćinu na kojoj je moguće dobiti dokumente;</p> <p>(f)imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom ili vezanog zastupnika.</p> <p>Ako investicijsko društvo koristi vezanog zastupnika osnovanog u državi članici</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvan matične države članice, taj vezani zastupnik je izjednačen s podružnicom, ako je ona osnovana, i u svakom slučaju podliježe odredbama ove Direktive koje uređuju podružnice.</p> <p>3. Osim ako nadležno tijelo matične države članice nema razloga sumnjati u primjerenost administrativne strukture ili financijskog stanja u investicijskom društvu s obzirom na predviđene aktivnosti, dužno je u roku od tri mjeseca od zaprimanja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>svih podataka dostaviti te podatke nadležnom tijelu države članice domaćina koje je određeno kao kontaktno mjesto u skladu s člankom 79. stavkom 1., i na odgovarajući način o tome obavijestiti investicijsko društvo.</p> <p>4. Osim podataka navedenih u stavku 2., nadležno tijelo matične države članice dostavlja nadležnom tijelu države članice domaćina pojedinsti o priznatom sustavu za zaštitu</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ulagatelja, čiji je član investicijsko društvo u skladu s Direktivom 97/9/EZ. U slučaju da dođe do promjene u podacima, nadležno tijelo matične države članice na odgovarajući način obavješćuje nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>5. Ako nadležno tijelo matične države članice odbija dostaviti podatke nadležnom tijelu države članice domaćina, dužno je dotičnom investicijskom društvu navesti</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razloge odbijanja u roku od tri mjeseca od zaprimanja svih podataka.</p> <p>6. Po zaprimanju podataka od nadležnog tijela države članice domaćina, ili ako takvi podaci nisu stigli najkasnije dva mjeseca od dana kada je nadležno tijelo matične države članice prenijelo podatke, podružnica se može osnovati i može započeti s radom.</p> <p>7. Kreditne institucije koje žele koristiti vezanog zastupnika s poslovnim nastanom u državi članici</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvan matične države članice za pružanje investicijskih usluga i/ili aktivnosti te pomoćnih usluga u skladu s ovom Direktivom obavješćuju nadležno tijelo matične države članice i pružaju mu informacije iz stavka 2.</p> <p>Osim ako nadležno tijelo matične države članice nema razloga sumnjati u primjerenost administrativne strukture ili financijskog stanja kreditne institucije s obzirom na predviđene aktivnosti, dužno je u roku</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>od tri mjeseca od zaprimanja podataka dostaviti te podatke nadležnom tijelu države članice domaćina koje je određeno kao kontaktno mjesto u skladu s člankom 79. stavkom 1., i na odgovarajući način o tome obavijestiti kreditnu instituciju.</p> <p>Ako nadležno tijelo matične države članice odbije dostaviti podatke nadležnom tijelu države članice domaćina, dužno je dotičnoj kreditnoj instituciji navesti razloge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odbijanja u roku od tri mjeseca od zaprimanja podataka.</p> <p>Po zaprimanju podataka od nadležnog tijela države članice domaćina, ili ako takvi podaci nisu stigli najkasnije dva mjeseca od dana kada je nadležno tijelo matične države članice prenijelo podatke, vezani zastupnik može početi s radom. Taj vezani zastupnik podliježe odredbama ove Direktive koje uređuju podružnice.</p> <p>8. Nadležno tijelo države članice u kojoj je smještena podružnica</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>preuzima odgovornost da osigura da usluge koje pruža podružnica na njezinom državnom području budu u skladu s obvezama utvrđenima u člancima 24., 25., 27. i 28. ove Direktive te člancima od 14. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 i mjerama donesenima po istim člancima od strane države članice domaćina ako je to dopušteno u skladu s člankom 24. stavkom 12..</p> <p>Nadležno tijelo države članice u kojoj je smještena</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podružnica ovlašteno je razmotriti ustrojstvo podružnice i zatražiti izmjene koje su nužne kako bi se nadležnom tijelu omogućilo da provede obveze iz članka 24., 25., 27. i 28. ove Direktive i članka od 14. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 te mjere donesene po istim člancima, u vezi s uslugama i/ili aktivnostima koje podružnica pruža na njezinom državnom području.</p> <p>9. Svaka država članica osigurava da, ako je jedno</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijsko društvo koje ima odobrenje za rad u drugoj državi članici osnovalo podružnicu na njezinom državnom području, nadležno tijelo matične države članice tog investicijskog društva može u okviru obavljanja svojih ovlasti i, nakon obavješćivanja nadležnog tijela države članice domaćina, izvršiti izravni nadzor te podružnice.</p> <p>10. Ako dođe do promjena u podacima dostavljenima u skladu sa stavkom 2., investicijsko</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društvo o tim promjenama pisanim putem obavješćuje nadležno tijelo matične države članice najmanje mjesec dana prije provedbe promjene. O toj promjeni nadležno tijelo matične države članice obavješćuje i nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>11. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje podataka koji se moraju dostaviti u skladu sa stavcima 2., 4., 7. i 10.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>12. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda u svrhu uspostave standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za prijenos podataka u skladu sa stavicima 3., 4., 7. i 10.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 36.</p> <p>Pristup uređenim tržištima</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva iz drugih država članica, koja</p> | <p>Članak 151.</p> <p>(1) Investicijsko društvo iz druge države članice koje ima odobrenje za izvršavanje naloga klijenta ili za trgovanje za vlastiti račun, imaju pravo članstva odnosno pristup uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj na jedan od sljedećih načina:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. putem podružnice osnovane u Republici Hrvatskoj ili 2. putem udaljenog članstva ili udaljenog pristupa uređenom tržištu, bez obveze poslovnog nastana u Republici Hrvatskoj, ako postupak trgovanja i tržišni sustav uređenog tržišta ne zahtijeva fizičku nazočnost kod zaključivanja transakcija na tržištu. | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>imaju odobrenje za izvršavanje naloga klijenta ili za trgovanje za vlastiti račun, imaju pravo članstva ili imaju pristup uređenim tržištima osnovanima na njihovom državnom području na jedan od sljedećih načina:</p> <p>(a) izravno, osnivanjem podružnica u državi članici domaćinu;</p> <p>(b) postajanjem članom s udaljenim pristupom ili ostvarivanjem udaljenog pristupa uređenom tržištu, bez obveze poslovnog</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nastana u matičnoj državi članici uređenog tržišta kada postupak trgovanja i tržišni sustavi ne zahtijevaju fizičku nazočnost kod zaključivanja transakcija na tržištu.</p> <p>2. Investicijskim društvima koja ostvaruju pravo iz stavka 1. države članice ne nameću nikakve dodatne regulatorne ili administrativne zahtjeve vezano za pitanja obuhvaćena ovom Direktivom.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 37.</p> <p>Pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani, sustavima poravnanja i namire i pravo određivanja sustava namire</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje glave III., IV. i V. Uredbe (EU) br. 648/2012, države članice zahtijevaju da investicijska društva iz drugih država članica imaju pravo izravnog i neizravnog pristupa središnjoj drugoj ugovornoj strani i sustavima poravnanja i namire na</p> | <p>Članak 152.</p> <p>(1) Neovisno o primjeni glave III., IV. i V. Uredbe (EU) br. 648/2012, investicijsko društvo iz druge države članice ima pravo izravnog i neizravnog pristupa središnjoj drugoj ugovornoj strani i sustavima poravnanja i namire u Republici Hrvatskoj radi zaključivanja ili organiziranja zaključivanja transakcija financijskim instrumentima.</p> <p>(2) Središnja druga ugovorna strana i sustav poravnanja i namire dužni su prema investicijskom društvu iz druge države članice iz stavka 1. ovoga članka primijeniti isti nediskriminirajući, transparentni i objektivni kriteriji koji se primjenjuju i na lokalne članove ili sudionike.</p> <p>(3) Burza je dužna svim svojim članovima ili sudionicima omogućiti da sami odaberu sustav namire transakcija financijskim instrumentima izvršenih na tom uređenom tržištu, pod sljedećim uvjetima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je riječ o povezanosti i dogovorima između odabranih sustava namire i svih drugih sustava koji su potrebni radi osiguranja učinkovite i ekonomične namire određene transakcije; 2. ako se Agencija usuglasi da su tehnički uvjeti za namiru transakcija zaključenih na uređenom tržištu putem sustava namire, koji je različit od onog odabranog za uređeno tržište, takvi da omogućuju nesmetano i uredno funkcioniranje financijskih tržišta. <p>(4) Procjena Agencije iz stavka 3. točke b. ovoga članka ne dovodi u pitanje nadležnosti nacionalne središnje banke kao nadzornika za sustave namire niti drugih tijela nadležnih za nadzor takvih sustava. Agencija uzima u obzir nadzor koji su već provela ta tijela kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>njihovom području radi zaključivanja ili organiziranja zaključivanja transakcija financijskim instrumentima.</p> <p>Države članice zahtijevaju da se na izravan ili neizravan pristup investicijskih društava putem ovih sustava primjenjuju isti nediskriminirajući, transparentni i objektivni kriteriji koji se primjenjuju i na lokalne članove ili sudionike. Države članice ne ograničavaju uporabu sustava poravnanja i namire transakcija financijskim instrumentima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>izvršenih na mjestu trgovanja na njihovom području.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da uređena tržišta na njihovom području svim svojim članovima ili sudionicima ostave pravo da sami odaberu sustav namire transakcija financijskim instrumentima izvršenih na tom uređenom tržištu, pod sljedećim uvjetima:</p> <p>(a) ako je riječ o povezanosti i dogovorima između odabranih sustava namire i svih drugih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sustava koji su potrebni radi osiguranja učinkovite i ekonomične namire dotične transakcije;</p> <p>(b ako se ishodi) suglasnost tijela nadležnog za nadzor uređenog tržišta da su tehnički uvjeti za namiru transakcija zaključenih na uređenom tržištu putem sustava namire, koji je različit od onog odabranog za uređeno tržište, takvi da omogućuju nesmetano i uredno</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>funkcioniranj e financijskih tržišta.</p> <p>Procjena nadležnog tijela uređenog tržišta ne dovodi u pitanje nadležnosti nacionalne središnje banke kao nadzornika za sustave namire niti drugih tijela nadležnih za nadzor takvih sustava. Nadležno tijelo uzima u obzir nadzor koji su već provela ta tijela kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|-------------------------------|--|
| <p>Članak 38.</p> <p>Odredbe o središnjoj drugoj ugovornoj strani i sustavima poravnanja i namire za MTP</p> <p>1. Države članice ne sprečavaju investicijska društva i tržišne operatere koji upravljaju MTP-om u sklapanju odgovarajućih dogovora sa središnjom drugom ugovornom stranom ili klirinškom kućom i sustavom namire druge države članice u svrhu poravnanja i/ili namire pojedinačnih ili</p> | <p>Članak 153.</p> <p>(1) Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om može sklopiti odgovarajuće sporazume sa središnjom drugom ugovornom stranom ili klirinškom kućom i sustavom namire druge države članice u svrhu poravnanja i/ili namire pojedinih ili svih transakcija koje su sklopili članovi ili sudionici na tržištu u okviru njihovih sustava.</p> <p>(2) Agencija se može usprotiviti sporazumu iz stavka 1. ovoga članka samo ako je to neophodno radi održavanja urednog funkcioniranja MTP-a ili OTP-a, uzimajući u obzir uvjete za sustave namire utvrđene u članku 137. stavku 3. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole, nadležno tijelo uzima u obzir nadzor nad sustavom poravnanja i namire koji su već provele središnje banke kao nadzornici za sustave poravnanja i namire, ili druga tijela nadležna za nadzor takvih sustava.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|---|---|-------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>svih transakcija koje su sklopili članovi ili sudionici na tržištu u okviru njihovih sustava.</p> <p>2. Nadležno tijelo investicijskih društava ili tržišnih operatera koji upravljaju MTP-om ne može se protiviti korištenju središnje druge ugovorne strane, klirinške kuće i/ili sustava namire u drugoj državi članici, osim ako to nije neophodno radi održavanja urednog funkcioniranja tog MTP-a, uzimajući u obzir uvjete za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sustave namire utvrđene u članku 37. stavku 2.</p> <p>Kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole, nadležno tijelo uzima u obzir nadzor nad sustavom poravnanja i namire koji su već provele središnje banke kao nadzornici za sustave poravnanja i namire, ili neka druga tijela nadležna za nadzor takvih sustava.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|--|---|------------------------------|
| <p>POGLAVLJE IV.</p> <p>Pružanje investicijskih usluga i aktivnosti društava iz trećih zemalja</p> <p>Odjeljak 1.</p> <p>Pružanje usluga ili obavljanje aktivnosti putem osnivanja podružnice</p> <p>Članak 39.</p> <p>Osnivanje podružnice</p> <p>1. Država članica može zahtijevati da društvo iz treće zemlje koje njezinom državnom području namjerava pružati</p> | <p>Članak 2.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> <p>1. Direktiva 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 3. ožujka 1997. o sustavima naknada štete za investitore (SL L 84, 26.3.1997.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 97/9/EZ)</p> <p>Članak 154.</p> <p>(1) Društvo iz treće zemlje može u Republici Hrvatskoj obavljati investicijske usluge i aktivnosti sa ili bez pomoćnih usluga samo preko podružnice pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, društvo iz treće zemlje na području Republike Hrvatske može obavljati investicijske usluge i aktivnosti sa ili bez pomoćnih usluga kvalificiranim nalogodavateljima i profesionalnim ulagateljima izravno, bez osnivanja podružnice, ako su ispunjeni uvjeti iz glave VIII. Uredbe (EU) br. 600/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/2022 od 14. srpnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda koji se odnose na informacije za registraciju društava iz trećih zemalja i format informacija koje treba dostaviti klijentima.</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, društvo iz treće zemlje bez osnivanja podružnice smije započeti s obavljanjem točno određene investicijske usluge ili aktivnosti na isključivu inicijativu malog ili profesionalnog ulagatelja, uključujući međusobni odnos koji se odnosi točno na tu uslugu ili aktivnost.</p> <p>(4) Društvo iz treće zemlje ne smije inicijativu klijenta iz stavka 3. ovoga članka koristiti na način da bez podružnice koja je dobila odobrenje u skladu s odredbama ovoga Zakona klijentu pruža marketinšku komunikaciju za nove kategorije investicijskih proizvoda i usluga.</p> <p>Članak 155.</p> <p>(1) Društvo iz treće zemlje može u Republici Hrvatskoj osnovati podružnicu ako za istu dobije odobrenje za rad od Agencije.</p> <p>(2) Agencija će izdati odobrenje za rad podružnice iz stavka 1. ovoga članka ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p><i>1. pružanje usluga za koje se traži odobrenje za rad podliježe odobrenju i nadzoru u trećoj zemlji u kojoj je društvo registrirano, te je društvo dokazalo da mu je takvo odobrenje za rad u trećoj zemlji kao državi sjedišta izdano, pri čemu</i></p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> |
|--|---|------------------------------|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>investicijske usluge ili obavljati investicijske aktivnosti zajedno sa ili bez pomoćnih usluga malim ulagateljima ili profesionalnim ulagateljima u smislu odjeljka II. Priloga II. na osnuge podružnicu u toj državi članici.</p> | <p><i>Agencija uzima u obzir svaku preporuku FATF-e u smislu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma.</i></p> <p>2. Agencija s nadležnim tijelom treće zemlje ima sklopljen sporazum o suradnji koji uključuje odredbe o razmjeni podataka za potrebe očuvanja integriteta tržišta i zaštite ulagatelja</p> <p>3. podružnica ima na raspolaganju dovoljno inicijalnog kapitala, najmanje u iznosu iz članka 10. ovoga Zakona, u ovisnosti o investicijskim uslugama i aktivnostima koje obavlja</p> <p>4. imenovana je najmanje jedna osoba odgovorna za upravljanje podružnicom koja ispunjava uvjete iz članka 28. ovoga Zakona</p> <p>5. Republika Hrvatska s trećom zemljom ima sklopljen sporazum koji je u potpunosti u skladu sa standardima utvrđenim u članku 26. Model-konvencije OECD-a o porezu na dohodak i imovinu te koji osigurava djelotvornu razmjenu podataka u poreznim stvarima, uključujući, ako postoje, multilateralne porezne sporazume</p> <p>6. ako je primjenjivo, Društvo je član Fonda za zaštitu ulagatelja ili drugog sustava zaštite ulagatelja koje je osnovano ili priznato u skladu s propisom kojim se u nacionalno zakonodavstvo države članice prenosi Direktiva 97/9/EZ</p> <p>7. društvo iz treće zemlje u mogućnosti je dokazati da podružnica ima ustrojene sve mehanizme koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ovoga Zakona koji se odnose na uvjete iz ovoga Zakona kako je propisano člancima 50. do 85. ovoga Zakona, članaka 86. do 125. ovoga Zakona, poglavlja VII. glave II. ovoga dijela Zakona, te člancima 3. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | | |
| <p>2. Ako država članica zahtijeva da društvo iz treće zemlje koje namjerava pružati investicijske usluge ili obavljati investicijske aktivnosti zajedno s pomoćnim uslugama ili bez njih na njezinom</p> | <p>(3) Agencija prilikom odlučivanja o izdavanju odobrenja iz stavka 1. ovoga članka uzima u obzir svaku preporuku FATF-e u smislu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma.</p> <p>(4) Društvo iz treće zemlje uz zahtjev iz stavka 1. ovoga Zakona podnosi Agenciji sljedeće podatke i dokaze:</p> <p>1. naziv tijela nadležnog za nadzor u trećoj zemlji ako je za nadzor odgovorno više tijela, detalje o njihovim područjima nadležnosti</p> <p>2. sve relevantne pojedinosti o društvu (naziv, pravni oblik, sjedište i adresu, članove upravljačkog tijela, relevantne dioničare) te poslovni plan u kojem se navode investicijske usluge i/ili aktivnosti kao i pomoćne usluge koje se namjeravaju pružati te organizacijsku strukturu podružnice, uključujući opis svih izdvajanja važnih poslovnih procesa trećim stranama</p> <p>3. imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom i relevantne dokumente koji dokazuju usklađenost s uvjetima iz članka 9. stavka 1. ovoga Zakona i</p> <p>4. podatke o temeljnom kapitalu koji je na raspolaganju podružnici.</p> <p>(5) Agencija ne smije nametati dodatne zahtjeve vezano za organizaciju i poslovanje podružnice i ne smije stavljati društvo iz treće zemlje u povoljniji položaj nego društva iz Europske unije.</p> <p>(6) Agencija će o zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka odlučiti u roku od 6 mjeseci od podnošenja urednog zahtjeva.</p> <p>(7) Ako nije drugačije propisano, na izdavanje i oduzimanje odobrenja za rad podružnice društva iz treće zemlje na odgovarajući se način primjenjuju odredbe o izdavanju i ukidanju odobrenja za rad investicijskom društvu.</p> <p>(8) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti sadržaj zahtjeva iz stavka 3. ovoga članka.</p> | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>državnom području osnivanjem podružnice, podružnica mora dobiti prethodno odobrenje za rad od nadležnih tijela te države članice u skladu sa sljedećim uvjetima:</p> <p>(a) pružanje usluga za koje društvo iz treće zemlje traži odobrenje za rad podliježe odobrenju i nadzoru u trećoj zemlji u kojoj je društvo osnovano te društvu koje traži odobrenje za rad je propisno izdano</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>odobrenje za rad, pri čemu nadležno tijelo uzima u obzir svaku preporuku FATF-e u smislu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma;</p> <p>(b) sporazumi o suradnji, koji uključuju odredbe o razmjeni informacija za potrebe očuvanja integriteta tržišta i zaštite ulagatelja, uspostavljeni su između nadležnih tijela u državi članici u kojoj se podružnica treba osnovati i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadležnih nadzornih tijela treće zemlje u kojoj je društvo osnovano;</p> <p>(c) Podružnica ima dovoljno temeljnog kapitala;</p> <p>(d) imenovana je jedna ili više osoba odgovornih za upravljanje podružnicom te ispunjavaju uvjete iz članka 9. stavka 1.;</p> <p>(e) treća zemlja) u kojoj je društvo iz treće zemlje osnovano sklopila je sporazum s državom članicom u kojoj se podružnica</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>treba osnovati, te je u potpunosti u skladu sa standardima utvrđenim u članku 26. Model-konvencije OECD-a o porezu na dohodak i imovinu te osigurava djelotvornu razmjenu informacija u poreznim stvarima, uključujući, ako postoje, multilateralne porezne sporazume;</p> <p>(f) društvo pripada sustavu za zaštitu ulagatelja koje je ovlašteno ili prepoznato u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>Direktivom 97/9/EZ.</p> <p>3. Društvo iz treće zemlje iz stavka 1. podnosi svoj zahtjev nadležnom tijelu države članice u kojoj namjerava osnovati podružnicu.</p> | | | |
| <p>Članak 40.</p> <p>Obveza pružanja informacija</p> <p>Društvo iz treće zemlje koje namjerava dobiti odobrenje za pružanje investicijskih usluga ili obavljanje investicijskih aktivnosti sa ili bez pomoćnih usluga na</p> | <p>Članak 155.st.4</p> <p>(4) Društvo iz treće zemlje uz zahtjev iz stavka 1. ovoga Zakona podnosi Agenciji sljedeće podatke i dokaze:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. naziv tijela nadležnog za nadzor u trećoj zemlji ako je za nadzor odgovorno više tijela, detalje o njihovim područjima nadležnosti 2. sve relevantne pojedinosti o društvu (naziv, pravni oblik, sjedište i adresu, članove upravljačkog tijela, relevantne dioničare) te poslovni plan u kojem se navode investicijske usluge i/ili aktivnosti kao i pomoćne usluge koje se namjeravaju pružati te organizacijsku strukturu podružnice, uključujući opis svih izdvajanja važnih poslovnih procesa trećim stranama 3. imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom i relevantne dokumente koji dokazuju usklađenost s uvjetima iz članka 9. stavka 1. ovoga Zakona i 4. podatke o temeljnom kapitalu koji je na raspolaganju podružnici. | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>području neke države članice putem podružnice dostavlja nadležnom tijelu te države članice sljedeće:</p> <p>(a) naziv tijela odgovornog za njegov nadzor u dotičnoj trećoj zemlji; ako je za nadzor odgovorno više tijela, daju se detalji o njihovim područjima nadležnosti;</p> <p>(b) sve relevantne pojedinosti o društvu (naziv, pravni oblik, sjedište i adresu, članove</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>upravljačkog tijela, relevantne dioničare) te poslovni plan u kojem se navode investicijske usluge i/ili aktivnosti kao i pomoćne usluge koje se namjeravaju pružati te organizacijsku strukturu podružnice, uključujući opis svih izdvajanja važnih poslovnih procesa trećim stranama;</p> <p>(c) imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom i relevantne dokumente</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|------------------------------|--|
| <p>koji dokazuju usklađenost s uvjetima iz članka 9. stavka 1;</p> <p>(d)informacije o temeljnom kapitalu koji je na raspolaganju podružnici.</p> | | | |
| <p>Članak 41.</p> <p>Izdavanje odobrenja za rad</p> <p>1. Nadležno tijelo države članice u kojoj je društvo iz treće zemlje osnovalo ili namjerava osnovati svoju podružnicu izdaje odobrenje za rad samo ako se nadležno tijelo uvjerilo da:</p> <p>(a)uvjeti iz članka 39.</p> | <p>Članak 2.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> <p>1. Direktiva 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 3. ožujka 1997. o sustavima naknada štete za investitore (SL L 84, 26.3.1997.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 97/9/EZ)</p> <p>Članak 155.</p> <p>(1) Društvo iz treće zemlje može u Republici Hrvatskoj osnovati podružnicu ako za istu dobije odobrenje za rad od Agencije.</p> <p>(2) Agencija će izdati odobrenje za rad podružnice iz stavka 1. ovoga članka ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. pružanje usluga za koje se traži odobrenje za rad podliježe odobrenju i nadzoru u trećoj zemlji u kojoj je društvo registrirano, te je društvo dokazalo da mu je takvo odobrenje za rad u trećoj zemlji kao državi sjedišta izdano</p> <p>2. Agencija s nadležnim tijelom treće zemlje ima sklopljen sporazum o suradnji koji uključuje odredbe o razmjeni podataka za potrebe očuvanja integriteta tržišta i zaštite ulagatelja</p> <p>3. podružnica ima na raspolaganju dovoljno inicijalnog kapitala, najmanje u iznosu iz članka 10. ovoga Zakona, u ovisnosti o investicijskim uslugama i aktivnostima koje obavlja</p> <p>4. imenovana je najmanje jedna osoba odgovorna za upravljanje podružnicom koja ispunjava uvjete iz članka 28. ovoga Zakona</p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |

| | | |
|--|---|--|
| <p>ispunjeni su; i</p> <p>(b)podružnica društva iz treće zemlje biti će u mogućnosti pridržavati se odredbi iz stavka 2.</p> <p>Nadležno tijelo izvješćuje društvo iz treće zemlje o tome je li mu izdano odobrenje za rad u roku od šest mjeseci od podnošenja potpunog zahtjeva.</p> <p>2. Podružnica društva iz treće zemlje kojoj je izdano odobrenje za rad u skladu sa stavkom 1. ispunjava obveze utvrđene člancima 16. do 20., 23., 24., 25.</p> | <p>5. Republika Hrvatska s trećom zemljom ima sklopljen sporazum koji je u potpunosti u skladu sa standardima utvrđenim u članku 26. Model-konvencije OECD-a o porezu na dohodak i imovinu te koji osigurava djelotvornu razmjenu podataka u poreznim stvarima, uključujući, ako postoje, multilateralne porezne sporazume</p> <p>6. ako je primjenjivo, Društvo je član Fonda za zaštitu ulagatelja ili drugog sustava zaštite ulagatelja koje je osnovano ili priznato u skladu s propisom kojim se u nacionalno zakonodavstvo države članice prenosi Direktiva 97/9/EZ</p> <p>7. društvo iz treće zemlje u mogućnosti je dokazati da podružnica ima ustrojene sve mehanizme koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ovoga Zakona koji se odnose na uvjete iz ovoga Zakona kako je propisano člancima 50. do 85. ovoga Zakona, članka 86. do 125. ovoga Zakona, poglavlja VII. glave II. ovoga dijela Zakona, te člancima 3. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>(3) Agencija prilikom odlučivanja o izdavanju odobrenja iz stavka 1. ovoga članka uzima u obzir svaku preporuku FATF-e u smislu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma.</p> <p>(4) Društvo iz treće zemlje uz zahtjev iz stavka 1. ovoga Zakona podnosi Agenciji sljedeće podatke i dokaze:</p> <p>1. naziv tijela nadležnog za nadzor u trećoj zemlji ako je za nadzor odgovorno više tijela, detalje o njihovim područjima nadležnosti</p> <p>2. sve relevantne pojedinosti o društvu (naziv, pravni oblik, sjedište i adresu, članove upravljačkog tijela, relevantne dioničare) te poslovni plan u kojem se navode investicijske usluge i/ili aktivnosti kao i pomoćne usluge koje se namjeravaju pružiti te organizacijsku strukturu podružnice, uključujući opis svih izdvajanja važnih poslovnih procesa trećim stranama</p> <p>3. imena osoba odgovornih za upravljanje podružnicom i relevantne dokumente koji dokazuju usklađenost s uvjetima iz članka 9. stavka 1. ovoga Zakona i</p> <p>4. podatke o temeljnom kapitalu koji je na raspolaganju podružnici.</p> <p>(5) Agencija ne smije nametati dodatne zahtjeve vezano za organizaciju i poslovanje podružnice i ne smije stavljati društvo iz treće zemlje u povoljniji položaj nego društva iz Europske unije.</p> <p>(6) Agencija će o zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka odlučiti u roku od 6 mjeseci od podnošenja urednog zahtjeva.</p> <p>(7) Ako nije drugačije propisano, na izdavanje i oduzimanje odobrenja za rad podružnice društva iz treće zemlje na odgovarajući se način primjenjuju odredbe o izdavanju i ukidanju odobrenja za rad investicijskom društvu.</p> <p>(8) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti sadržaj zahtjeva iz stavka 3. ovoga članka.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>i 27., člankom 28. stavkom 1. te člancima 30., 31., i 32. ove Direktive te člancima 3. do 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 i mjerama donesenim po istim člancima te podliježe nadzoru nadležnog tijela u državi članici u kojoj joj je izdano odobrenje za rad.</p> <p>Države članice ne nameću nikakve dodatne zahtjeve u vezi s organizacijom i poslovanjem podružnice s obzirom na pitanja koja su obuhvaćena ovom Direktivom i ne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|------------------------|--|
| stavljaju društva iz trećih zemalja u povoljniji položaj nego društva iz Unije. | | | |
| <p>Članak 42.</p> <p>Pružanje usluga na isključivu inicijativu klijenta</p> <p>Države članice osiguravaju da kada na isključivu inicijativu malog ili profesionalnog ulagatelja u smislu odjeljka I. Priloga II. koji ima poslovni nastan u Uniji ili se nalazi u Uniji, započne pružanje investicijske usluge ili aktivnosti od</p> | <p>Članak 154.st.3</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, društvo iz treće zemlje bez osnivanja podružnice smije započeti s obavljanjem točno određene investicijske usluge ili aktivnosti na isključivu inicijativu malog ili profesionalnog ulagatelja, uključujući međusobni odnos koji se odnosi točno na tu uslugu ili aktivnost</p> | U potpuno sti preuzeto | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>strane društva iz treće zemlje, zahtjev za odobrenje za rad iz članka 39. ne primjenjuje se na pružanje te usluge ili aktivnosti od strane društva iz treće zemlje toj osobi uključujući odnos koji je u posebnoj vezi s pružanjem te usluge ili aktivnosti. Inicijative tih klijenata ne daju društvu iz treće zemlje pravo da tome pojedincu oglašava osim putem podružnice, ako je ona potrebna u skladu s nacionalnim pravom, nove razrede investicijskih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>proizvoda ili usluga.</p> | | | |
| <p>Odjeljak 2.</p> <p>Oduzimanje odobrenja za rad</p> <p>Članak 43.</p> <p>Oduzimanje odobrenja za rad</p> <p>Nadležno tijelo koje je izdalo odobrenje za rad u skladu s člankom 41. može oduzeti odobrenje za rad izdano društvu iz treće zemlje ako to društvo:</p> <p>(a)ne započne s radom u roku</p> | <p>Članak 156.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rešenje kojim je odobrenje za rad iz članka 155. izdano ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. podružnica ne započne s radom u roku od 12 mjeseci od izdavanja odobrenja za rad, izričito se odrekne odobrenja za rad ili tijekom šest mjeseci uzastopno ne pruža investicijske usluge niti obavlja investicijske aktivnosti 2. podružnica ili društvo iz treće zemlje više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za rad 3. podružnica ili društvo iz treće zemlje ozbiljno i sustavno krši obveze iz ovoga Zakona ili 4. ako je nadležno tijelo treće zemlje društvu oduzelo odgovarajuće odobrenje. <p><i>Agencija može rješenjem ukinuti zakonito rešenje kojim je odobrenje za rad iz članka 155. izdano ako je odobrenje za rad izdano na temelju lažnih izjava ili neistinitih ili netočnih podataka koje je u postupku dostavio podnositelj zahtjeva.</i></p> <p>(3) Agencija će o ukidanju odobrenja za rad iz stavka 1. i 2. ovoga članka izvijestiti nadležno tijelo treće zemlje i nadležni trgovački sud.</p> <p>(4) Ovlast Agencije da u skladu s odredbom stavka 1. i 2. ovoga članka ukine zakonito rješenje nije ograničena rokom.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>od 12 mjeseci, izričito se odrekne odobrenja za rad ili tijekom prethodnih šest mjeseci ne pruža investicijske usluge niti obavlja investicijske aktivnosti, osim ako dotična država članica nije donijela propise po kojima odobrenje za rad u tom slučaju prestaje važiti;</p> <p>(b ako je) administrator u dodijeljeno odobrenje za rad na temelju lažnih izjava</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ili na drugi nepravilan način;</p> <p>(c)više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za rad;</p> <p>(d)ozbiljno je i sustavno kršilo odredbe donesene sukladno ovoj Direktivi kojima se uređuju uvjeti poslovanja investicijskih društava i koje se primjenjuju na društva iz trećih zemalja;</p> <p>(e)potpada pod jedan od slučajeva u kojima je oduzimanje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>predviđeno nacionalnim pravom vezano za pitanja koja su izvan područja primjene ove Direktive.</p> | | | |
| <p>GLAVA III. UREĐENA TRŽIŠTA</p> <p>Članak 44.</p> <p>Odobrenje za rad i mjerodavno pravo</p> <p>1. Države članice izdaju odobrenje za rad kao uređenom tržištu samo onim sustavima koji su usklađeni s</p> | <p>Članak 284.st.1 (1) Poslovanjem uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj može upravljati samo burza kao tržišni operater, na temelju odobrenja Agencije</p> <p>Članak 307. (1) Zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje djelatnosti iz članka 285. stavka 1. ovoga Zakona podnose osnivači burze ili uprava već osnovanog društva za koje se traži odobrenje za rad. (2) Pravna osoba koja ima namjeru obavljati djelatnosti iz članka 285. stavka 1. mora dobiti odobrenje za rad, odnosno mora ispuniti zahtjeve iz stavka 4. ovoga članka, prije upisa djelatnosti društva u sudski registar. (3) U zahtjevu za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka mora biti naznačeno koje djelatnosti iz članka 285. stavka 1. ovoga Zakona burza namjerava obavljati te vrste financijskih instrumenata kojima se namjerava trgovati na uređenom tržištu. (4) Zahtjevu za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka mora biti priložen poslovni plan za razdoblje od 3 godine, organizacijska struktura burze i uređenog tržišta, te opis trgovinskog sustava iz kojeg je vidljivo da isti udovoljava odredbama ovoga Zakona, Uredbe (EU) br. 600/2014 te propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, posebno u odnosu na financijske instrumente kojima će se trgovati na uređenom tržištu, vrste trgovanja kao i planirani volumen trgovanja. (5) Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad i proširenja odobrenja za rad, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije, Agencija će detaljnije urediti provedbenim propisom. (6) Agencija o zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka odlučuje rješenjem.</p> <p>Članak 308.st.2</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ovom glavom.</p> <p>Odobrenje za rad za uređeno tržište izdaje se samo ako se nadležno tijelo uvjerilo da i tržišni operater i sustavi uređenih tržišta ispunjavaju najmanje zahtjeve koji su postavljeni u ovoj glavi.</p> <p>Ako je uređeno tržište pravna osoba koju vodi ili kojom upravlja tržišni operater različit od samog uređenog tržišta, države članice utvrđuju na koji će se način različite obveze koje se postavljaju tržišnom operateru po ovoj Direktivi rasporediti</p> | <p>(2) Agencija će burzi rješenjem izdati odobrenje za obavljanje djelatnosti iz članka 285. stavka 1. ovoga Zakona, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je ustrojena u skladu s člankom 286. ovoga Zakona 2. ako iznos vlastitih financijskih sredstava zadovoljava uvjete iz članka 286. stavka 4. i 287. stavka 1. ovoga Zakona 3. ako su ispunjeni uvjeti iz članka 293. ovoga Zakona 4. ako članovi uprave i nadzornog odbora ispunjavaju uvjete iz članaka 288. i 289. ovoga Zakona 5. ako ispunjava obveze iz članaka 308. i 309. ovoga Zakona 6. burza dostavi opis trgovinskog sustava u skladu s člankom 307. stavkom 4. ovoga Zakona 7. ako ima uspostavljene mehanizme za ispunjavanje obveza propisanih u glavi II. Uredbe (EU) br. 600/2014 kojom se utvrđuju zahtjevi za transparentnost mjesta trgovanja. <p>Članak 284.st.3</p> <p>(3) Burza je dužna obavljati zadaće vezane uz organizaciju i poslovanje uređenog tržišta</p> <p>Članak 292.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave burze u sljedećim slučajevima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete za člana uprave burze propisane ovim Zakonom 2. ako je član uprave burze teže ili sustavno kršio ovaj Zakon, propise donesene na temelju ovoga Zakona ili druge relevantne propise, a osobito ako je zbog toga ugrožen iznos vlastitih financijskih sredstava burze s obzirom na iznos općih fiksnih troškova ili se radi o jednakom kršenju koje se ponavlja dva puta u tri godine. <p>(2) Agencija može članu uprave burze rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave burze u sljedećim slučajevima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je suglasnost dana na temelju netočnih, neistinitih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način 2. ako kao član uprave burze nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija 3. ako kao član uprave burze nije osigurao organizacijske zahtjeve iz članaka 296. do 304. ovoga Zakona | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>između uređenog tržišta i tržišnog operatera.</p> <p>Tržišni operater dostavlja sve podatke, uključujući i poslovni plan kojim se, među ostalim, predviđaju vrste poslovanja i organizacijska struktura, potrebne kako bi se nadležnim tijelima omogućila provjera je li uređeno tržište u vrijeme prvobitnog odobrenja za rad ispunilo sve potrebne uvjete za ispunjenje obveza iz ove glave.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da tržišni operater</p> | <p>4. ako utvrdi da je član uprave burze u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka</p> <p>5. ako član uprave burze učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost burze s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju burze.</p> <p>(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može i posebnom nadzornom mjerom privremeno zabraniti obavljanje funkcije člana uprave burze.</p> <p>(4) Ako Agencija ukine zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave, nadzorni odbor burze obavezan je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.</p> <p>(5) Burza je dužna osigurati da novi zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje bude podnesen Agenciji najkasnije u roku od trideset dana od dana primitka obavijesti o ukidanju, prestanku ili odbijanju izdavanja suglasnosti za imenovanje člana uprave burze, kao i uvijek u situaciji kada burza ne ispunjava uvjet o najmanjem potrebnom broju članova uprave u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(6) Suglasnost za imenovanje člana uprave burze prestaje ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. osoba u roku od jedne godine od izdavanja suglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi, protekom navedenog roka 2. osobi prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, danom prestanka dužnosti 3. osobi istekne ugovor o radu na burzi, danom isteka ugovora. <p>(7) Ako nastupi razlog iz stavka 6. ovoga članka, Agencija će donijeti rješenje kojim se ukida suglasnost za imenovanje člana uprave investicijskog društva.</p> <p>Članak 284.st.2 i 4</p> <p>(2) Burza je odgovorna da uređeno tržište kojim upravlja ispunjava uvjete utvrđene u ovoj glavi Zakona.</p> <p>(4) Burza je ovlaštena ostvarivati sva prava koja se odnose na uređeno tržište kojim upravlja temeljem ove glave Zakona.</p> <p>Članak 319.st.6</p> <p>(6) Za sporove proizašle iz trgovanja na uređenom tržištu kojim upravlja burza, primjenjivat će se pravo Republike Hrvatske.</p> <p>Članak 310.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako burza ne započne obavljati poslove za koje je odobrenje izdano u roku od jedne godine od dana izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenog roka 2. ako burza ne obavlja poslove za koje je odobrenje za rad izdano dulje od šest mjeseci, protekom navedenog roka | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>obavlja zadaće vezane uz organizaciju i poslovanje uređenog tržišta pod nadzorom nadležnog tijela. Države članice osiguravaju da nadležna tijela redovito provjeravaju usklađenost uređenog tržišta s ovom glavom. Nadalje, osiguravaju da nadležna tijela prate ispunjavaju li uređena tržišta u svakom trenutku uvjete iz prvobitnog odobrenja za rad utvrđene u ovoj glavi.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da je tržišni operater</p> | <p>3. ako burza više ne ispunjava uvjete na temelju kojih joj je izdano odobrenje za rad</p> <p>4. ako je burza ozbiljno i sustavno kršila odredbe donesene ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 i Uredbom (EU) br. 569/2014 i provedbenim propisima donesenim na temelju njih</p> <p>5. ako burza Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati djelatnost upravljanja uređenim tržištem sukladno odredbama članka 285. ovoga Zakona</p> <p>6. ako burza ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 343. stavka 1. točaka 3.,4. i 5. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Agencija može rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad ako je burzi odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinite predstavljenih činjenica koji su bitne za poslovanje burze ili na temelju lažnih izjava ili na drugi nepravilan način.</p> <p>(3) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.</p> <p>(4) Burza koja je bitna u pogledu veličine, unutarnje organizacije te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti sukladno članku 289. stavku 8. ovoga Zakona, može prestati obavljati poslove upravljanja uređenim tržištem najmanje šest mjeseci od dana kada je burza, predstečajni upravitelj ili stečajni upravitelj o tome obavijestio Agenciju.</p> <p>(5) Agencija o danu zaprimanja obavijesti iz točke 5. stavka 1. ovoga članka obavještava burzu, povjerenika ili stečajnog upravitelja te sud koji odlučuje o pokretanju i provođenju stečajnog postupka.</p> <p>(6) Agencija može produžiti rok iz stavka 4. ovoga članka za najduže dodatnih šest mjeseci, ako je to potrebno radi zaštite interesa ulagatelja, članova uređenog tržišta i izdavatelja financijskih instrumenata.</p> <p>(7) Ovlast Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.</p> <p>(8) O ukidanju odobrenja za rad Agencija će obavijestiti ESMA-u, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu ugovornu stanu, nadležni trgovački sud, članove uređenog tržišta kojim upravlja burza i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, kada je to primjenjivo.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odgovoran da osigura da uređeno tržište kojim on upravlja ispunjava uvjete utvrđene u ovoj glavi.</p> <p>Države članice nadalje osiguravaju da je tržišni operater ovlašten ostvarivati ona prava koja se odnose na uređeno tržište kojim on upravlja na temelju ove Direktive.</p> <p>4. Ne dovodeći u pitanje relevantne odredbe Uredbe(EU) br. 596/2014 ili Direktive 2014/57/EU, javno pravo koje uređuje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanje koje se odvija u okviru sustava uređenog tržišta podliježe jest ono matične države članice uređenog tržišta.</p> <p>5. Nadležno tijelo može oduzeti odobrenje za rad izdano uređenom tržištu ako uređeno tržište:</p> <p>(a)ne započne s radom u roku od 12 mjeseci, izričito se odrekne odobrenja za rad ili nije poslovalo tijekom prethodnih šest mjeseci, osim ako dotična država članica nije</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>donijela propise po kojima odobrenje za rad u tom slučaju prestaje važiti;</p> <p>(b) ako mu je dodijeljeno odobrenje za rad na temelju lažnih izjava ili na drugi nepravilan način;</p> <p>(c) više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za rad;</p> <p>(d) ozbiljno je i sustavno kršilo odredbe donesene na temelju ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>(e) spada pod</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>neki od slučajeva u kojima je nacionalnim pravom predviđeno oduzimanje odobrenja za rad.</p> <p>6. O svakom oduzimanju odobrenja za rad obavještava se ESMA.</p> | | | |
| <p>Članak 45.</p> <p>Zahtjevi za upravljačko tijelo tržišnog operatera</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da svi članovi upravljačkog tijela tržišnog operatera stalno imaju dobar ugled, posjeduju dovoljno</p> | <p>Članak 288.</p> <p>(4) Svaki član uprave djeluje pošteno, savjesno i neovisno kako bi djelotvorno procijenio i suprotstavio se odlukama višeg rukovodstva burze i nadgledao i pratio donošenje odluka.</p> <p>(5) Član uprave burze može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava sljedeće uvjete:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ima dobar ugled 2. ima odgovarajuća stručna znanja, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova upravljanja uređenim tržištem 3. za koju je na osnovi dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave burze 4. koja ispunjava uvjete za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava 5. koja može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju svojih obveza. <p>(6) <i>Najmanje jedan član uprave mora obavljati poslove upravljanja uređenim tržištem u punom radnom vremenu.</i></p> <p>(7) Članovi uprave burze i nadzornog odbora moraju zajednički odražavati prikladan raspon iskustva.</p> <p>(3) Članovi uprave burze moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | |
|---|---|--|
| <p>znanja, vještina i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih obveza. Ukupni sastav upravljačkog tijela odražava prikladan raspon iskustava.</p> <p>2. Članovi upravljačkog tijela moraju, osobito, udovoljavati sljedećim zahtjevima:</p> <p>(a Svi članovi) upravljačkog tijela posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih zadataka u tržišnom operateru. U određivanju broja</p> | <p>vođenje poslova burze, a posebice razumijevanje poslova i ključnih rizika mjesta trgovanja kojima upravlja burza.</p> <p>Članak 288.</p> <p>(10) Član uprave burze može istodobno biti član uprave, nadzornog odbora, odnosno izvršni ili neizvršni direktor u drugom pravnom subjektu, kada to omogućuju pojedinačne okolnosti i priroda, opseg i složenost aktivnosti koje izvršava kao član uprave burze.</p> <p><i>(11) Član uprave burze koja je bitna u pogledu veličine, unutarnje organizacije te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti sukladno članku 289. stavku 8. ovoga Zakona, osim ako predstavlja Republiku Hrvatsku, ne može istodobno spajati više od jedne od sljedećih kombinacija:</i></p> <p><i>1. jednu funkciju člana uprave ili izvršnog direktora i dvije funkcije člana nadzornog odbora ili neizvršnog direktora</i></p> <p><i>2. četiri funkcije člana nadzornog odbora ili neizvršnog direktora.</i></p> <p><i>Agencija može rješenjem članu uprave burze odobriti da zadrži jednu funkciju neizvršnog direktora ili člana nadzornog odbora, a o čemu će Agencija obavijestiti ESMA-u.</i></p> <p>(12) Funkcije člana uprave, nadzornog odbora, odnosno izvršnog ili neizvršnog direktora u grupi ili subjektima u kojima burza posjeduje kvalificirani udjel smatraju se jednom funkcijom</p> <p><i>(14) Burza mora uložiti odgovarajuće ljudske i financijske resurse u obuku i osposobljavanje članova uprave.</i></p> <p><i>(15) Uprava burze je dužna definirati, nadgledati te redovito pratiti i ocjenjivati provedbu sustava upravljanja koji osiguravaju učinkovito i pažljivo ispunjavanje zahtjeva propisanih člankom 296. stavkom 1. točkama 1., 2., 5., 9. i 10. ovoga Zakona, a na način koji promiče integritet tržišta.</i></p> <p>Članak 289.</p> <p>(1) Svaki član nadzornog odbora djeluje pošteno, savjesno i neovisno kako bi djelotvorno procijenio i suprotstavio se odlukama drugih članova nadzornog odbora ili uprave i nadgledao i pratio donošenje odluka.</p> <p>(2) Članovi nadzornog odbora burze moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno nadziranje poslova burze, a posebice razumijevanje poslova i ključnih rizika mjesta trgovanja kojima upravlja burza.</p> <p>(3) Svaki član nadzornog odbora dužan je djelovati otvoreno, pošteno i neovisno kako bi mogao učinkovito procjenjivati, nadzirati i pratiti odluke uprave.</p> <p>(4) Član nadzornog odbora burze može biti osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:</p> <p>1. koja ima dobar ugled</p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>direktorskih funkcija koje član upravljačkog tijela može u svakom pravnom subjektu istodobno obnašati uzimaju se u obzir pojedinačne okolnosti i priroda, opseg te složenost aktivnosti tržišnog operatera.</p> <p>Osim ako ne predstavljaju državu članicu, članovi upravljačkog tijela tržišnih operatera koji su bitni u pogledu veličine, unutarnje organizacije</p> | <p>2. koja ima odgovarajuća stručna znanja, sposobnost i iskustvo potrebno za ispunjavanje obveza iz svoje nadležnosti</p> <p>3. koja može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju obveza iz svoje nadležnosti i</p> <p>4. koja može biti član nadzornog odbora prema zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.</p> <p>(5) Član nadzornog odbora burze može istodobno biti član uprave, nadzornog odbora, odnosno izvršni ili neizvršni direktor u drugom pravnom subjektu, kada to omogućuju pojedinačne okolnosti i priroda, opseg i složenost aktivnosti koje izvršava kao član uprave burze.</p> <p>(6) Član nadzornog odbora burze koja je bitna u pogledu veličine, unutarnje organizacije te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti sukladno stavku 8. ovoga članka, osim ako predstavlja Republiku Hrvatsku, ne može istodobno spajati više od jedne od sljedećih kombinacija:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. jednu funkciju člana uprava ili izvršnog direktora i dvije funkcije člana nadzornog odbora ili neizvršnog direktora 2. četiri funkcije člana nadzornog odbora ili neizvršnog direktora. <p>Agencija može rješenjem članu nadzornog odbora burze odobriti da zadrži jednu funkciju neizvršnog direktora ili člana nadzornog odbora, a o čemu će Agencija obavijestiti ESMA-u.</p> <p>(7) Nadležnosti nadzornog odbora burze, osim onih propisanih zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, su i sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. daje suglasnost upravi na poslovnu politiku burze 2. daje suglasnost upravi na strateške ciljeve burze 3. daje suglasnost upravi na poslovni plan burze 4. daje suglasnost upravi na strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanje njima, uključujući rizike koji proizlaze iz makroekonomskog okruženja u kojima burza posluje 5. daje suglasnost upravi na strategije i postupke procjenjivanja iznosa vlastitih financijskih sredstava burze 6. daje suglasnost upravi na akt o unutarnjoj reviziji i na godišnji plan rada unutarnje revizije i 7. donosi odluke o drugim pitanjima određenim ovim Zakonom. <p>(8) Agencija rješenjem utvrđuje koja je burza značajna u smislu veličine, unutarnje organizacije i prirode, područja djelovanja i složenosti aktivnosti.</p> <p>(9) Burza iz stavka 8. ovoga članka dužna je u okviru nadzornog odbora uspostaviti odbor za imenovanja koji obavlja sljedeće zadatke:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. identificira i preporučuje kandidate za popunjavanje mjesta u upravi i nadzornom odboru burze. U tom slučaju, odbor za imenovanje procjenjuje ravnotežu znanja, vještina, raznolikosti i iskustva članova uprave i nadzornog odbora. Odbor priprema opis uloga i mogućnosti za određeni zadatak, te ocjenjuje očekivano vrijeme. Nadalje, odbor za imenovanje | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti istodobno ne spajaju više od jedne od sljedećih kombinacija:</p> | <p>odlučuje o cilju za zastupanje nedovoljno zastupljenog spola u upravi i nadzornom odboru burze, te priprema politiku o tome kako povećati broj predstavnika nedovoljno zastupljenog spola u upravi i nadzornom odboru</p> <p>2. redovito, i najmanje jednom godišnje, ocjenjuje strukturu, veličinu, sastav i uspješnost uprave i nadzornog odbora, te daje preporuke upravi i nadzornom odboru s obzirom na bilo kakve promjene</p> <p>3. redovito, i najmanje jednom godišnje, ocjenjuje znanje, vještine i iskustvo pojedinih članova uprave i nadzornog odbora kao cjeline, te sukladno tome izvješćuje upravu i nadzorni odbor</p> <p>4. redovito preispituje politiku uprave i nadzornog odbora za odabir i imenovanje višeg rukovodstva i daje preporuke upravi i nadzornom odboru.</p> <p>(10) Članovi odbora iz stavka 8. ovoga članka imenuju se iz redova članova nadzornog odbora. Odbor za imenovanja mora imati najmanje tri člana, od kojih je jedan predsjednik.</p> <p>(11) Članovi odbora za imenovanja ne smiju biti u sukobu interesa u odnosu na ostale članove nadzornog odbora, članove uprave burze, više rukovodstvo burze i ključne funkcije.</p> | | |
| <p>i. jedna funkcija izvršnog direktora i dvije funkcije neizvršnog direktora;</p> | <p>(12) Odbor za imenovanja u okviru mogućnosti i trajno, uzima u obzir potrebu za osiguravanjem neovisnosti članova uprave i nadzornog odbora burze prilikom donošenja odluka, na način koji šteti interesima burze u cjelini.</p> <p>(13) Odbor za imenovanja u obavljanju svojih dužnosti može koristiti sve oblike izvora informacija koje procijeni primjerenima, uključujući vanjsko savjetovanje.</p> <p>(14) Burza i odbor za imenovanja dužni su zahtijevati pri izboru članova uprave i nadzornog odbora, uzeti u obzir širok izbor kvaliteta i kompetencija, te uspostavu politike kojom se promiče raznolikost uprave i nadzornog odbora burze.</p> <p>(15) Članovi nadzornog odbora burze moraju imati odgovarajući pristup informacijama i dokumentima koji su potrebni za nadgledanje i praćenje odlučivanja uprave burze, a u skladu sa sustavom koji je uspostavljen na temelju odredbe članka 296. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona.</p> | | |
| <p>ii. četiri funkcije neizvršnog direktora.</p> | <p>(16) Agencija će provedbenim propisom iz članka 28. stavka 3. ovoga Zakona propisati uvjete za pojam dovoljnog vremena koji član upravljačkog tijela posvećuje obavljanju svojih funkcija u odnosu na pojedinačne okolnosti i prirodu, opseg i složenost aktivnosti tržišnog operatera; pojam odgovarajućeg zajedničkog znanja, vještina i iskustva upravljačkog tijela; pojmove otvorenosti, poštenja i neovisnosti članova upravljačkog tijela; pojam odgovarajućih ljudskih i financijskih resursa namijenjenih za uvođenje i osposobljavanje članova upravljačkog tijela; pojam raznolikosti koju treba uzimati u obzir prilikom odabira članova upravljačkog tijela</p> | | |
| <p>Funkcije izvršnog ili neizvršnog direktora u istoj grupi ili poduzećima u kojima tržišni operater posjeduje kvalificirani</p> | <p>Članak 296. (1) <i>Burza je dužna, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja: 1. uspostaviti, provoditi, održavati te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu u kojima se jasno i na dokumentirani način utvrđuju linije izvještavanja i dodjeljuju funkcije i nadležnosti 2. uspostaviti, provoditi, održavati te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati postupke koji osiguravaju da su relevantne osobe upoznate s postupcima koje</i></p> | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>udjel smatraju se jednom direktorskom funkcijom.</p> <p>Nadležna tijela mogu ovlastiti članove upravljačkog tijela da zadrže jednu funkciju neizvršnog direktora. Nadležna tijela redovito obavještavaju u ESMA-u o takvim odobrenjima.</p> <p>Direktorske funkcije koje se ne bave pretežito poslovnim ciljevima izuzet će se iz ograničenja broja direktorskih</p> | <p><i>moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti</i></p> <p><i>5. uspostaviti, provoditi i održavati učinkovit sustav internog izvještavanja i priopćavanja informacija na svim relevantnim razinama burze 9. uspostaviti i primjenjivati mjere za utvrđivanje sukoba interesa između interesa burze i/ili njezinih dioničara i/ili članova i/ili izdatelja i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta, kao i mjere za utvrđivanje postojanja sukoba interesa sukladno odredbi članka 292. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona i odredbi članka 289. stavka 11. ovoga Zakona 10. uspostaviti mjere i postupke za sprječavanje nepovoljnog odražavanja sukoba interesa iz točke 9. ovoga stavka, na poslovanje uređenog tržišta kojim upravlja, ili na sve osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu, posebice ako sukob interesa sprječava burzu pri urednom izvršavanju obveza propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugih relevantnih propisa ili pravila iz članka 305. ovoga Zakona</i></p> <p>Članak 291. <i>(12) Agencija će rješenjem odbiti davanje suglasnosti za imenovanje članova uprave burze ako:</i></p> <p><i>1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbama članka 288. ovoga Zakona i odredbama provedbenog propisa iz članka 288. stavka 17. ovoga Zakona</i> <i>2. podaci i informacije iz stavka 11. ovoga članka upućuju na to da osoba za koju je podnesen zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave burze nije primjerena za obavljanje te funkcije</i> <i>3. Agencija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila predstavljali prijetnju upravljanju uređenim tržištem pažnjom dobrog stručnjaka</i> <i>4. su u zahtjevu za izdavanje suglasnosti navedeni netočni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.</i></p> <p>Članak 295.</p> <p><i>(1) Burza je dužna bez odgode, a najkasnije tri radna dana od promjene osoba iz članaka 288. i 289. ovoga Zakona, kao i o svim značajnim promjenama uvjeta pod kojim je odobrenje za rad izdano, o tome obavijestiti Agenciju.</i></p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>funkcija koje član upravljačkog tijela može obavljati.</p> <p>(b) Upravljačko tijelo mora posjedovati odgovarajuće zajedničko znanje, vještine i iskustvo kako bi bilo u mogućnosti razumjeti aktivnosti tržišnog operatera, kao i glavne rizike.</p> <p>(c) Svaki član upravljačkog tijela djeluje pošteno, savjesno i neovisno kako bi djelotvorno procijenio i suprotstavio se odlukama višeg</p> | <p><i>(2) Burza je dužna Agenciji dostaviti sve podatke na temelju kojih je moguće procijeniti da su ispunjeni svi zahtjevi propisani odredbama članaka 288. i 289. ovoga Zakona, kao i svaku značajniju promjenu o načinu izvršenja zahtjeva propisanih navedenim člancima Zakona.</i></p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>rukovodstva i nadgledao i pratio donošenje odluka.</p> <p>3. Investicijska društva moraju uložiti odgovarajuće ljudske i financijske resurse u obuku i osposobljavanje članova upravljačkog tijela.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da tržišni operatori koji su značajni u smislu veličine, unutarnje organizacije i prirode, područja djelovanja i složenosti njihovih aktivnosti uspostave odbor</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>za imenovanje koji se sastoji od članova upravljačkog tijela koje ne obavlja izvršne djelatnosti u dotičnom tržišnom operateru.</p> <p>Odbor za imenovanja obavlja sljedeće zadaće:</p> <p>(a identificira i) preporučuje, za odobrenje upravljačkog tijela ili odobrenje godišnjih skupština, kandidata za popunjavanje radnih mjesta upravljačkog tijela. U tom slučaju, odbor za imenovanje procjenjuje ravnotežu znanja,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vještina, raznolikosti i iskustva upravljačkog tijela. Nadalje, odbor priprema opis uloga i mogućnosti za određeni zadatak, te ocjenjuje očekivano vrijeme. Nadalje, odbor za imenovanje odlučuje o cilju za zastupanje nedovoljno zastupljenog spola u upravljačkom tijelu te priprema politiku o tome kako povećati broj predstavnika nedovoljno zastupljenog spola u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>upravljačko m tijelu radi ispunjavanja cilja;</p> <p>(b redovito, i) najmanje jednom godišnje, ocjenjuje strukturu, veličinu, sastav i uspješnost upravljačkog tijela, te daje preporuke upravljačko m tijelu s obzirom na bilo kakve promjene;</p> <p>(c)redovito, i najmanje jednom godišnje, ocjenjuje znanje, vještine i iskustvo pojedinih članova upravljačkog tijela i upravljačkog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijela kao cjeline, te sukladno tome izvješćuje upravljačko tijelo;</p> <p>(d redovito) preispituje politiku upravljačkog tijela za odabir i imenovanje višeg rukovodstva i daje preporuke upravljačkom tijelu.</p> <p>U obavljanju svojih dužnosti, odbor za imenovanje, u mjeri u kojoj je to moguće i na trajnoj osnovi, uzima u obzir potrebu za osiguravanjem da donošenje odluka upravljačkog</p> | | | |
|---|--|--|--|

tijela nije pod utjecajem nijednog pojedinca ili male grupe pojedinaca na način koji šteti interesima tržišnog operatera kao cjeline.

U obavljanju svojih dužnosti, odbor za imenovanje može koristiti sve oblike izvora koje procijeni primjerenima, uključujući vanjsko savjetovanje.

Kada, prema nacionalnom pravu, upravljačko tijelo nema nadležnost u postupku izbora i imenovanja svih svojih članova, ovaj

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>stavak se ne primjenjuje.</p> <p>5. Države članice ili nadležna tijela od tržišnih operatera i njihovih odbora za imenovanje zahtijevaju da pri izboru članova upravljačkog tijela koriste širok izbor kvaliteta i kompetencija i da u tu svrhu uspostave politiku kojom se promiče raznolikost upravljačkog tijela.</p> <p>6. Države članice osiguravaju da upravljačko tijelo tržišnog operatera definira i nadgleda provedbu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sustava upravljanja koji osiguravaju učinkovito i pažljivo upravljanje organizacijom, uključujući podjelu zadaća u organizaciji i sprečavanje sukoba interesa, te na način koji promiče integritet tržišta.</p> <p>Države članice osiguravaju da upravljачko tijelo prati i redovito ocjenjuje učinkovitost sustava upravljanja tržišnim operaterom, te da poduzima odgovarajuće mjere za ispravljanje bilo kakvih nedostataka.</p> <p>Članovi</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>upravljačkog tijela imaju odgovarajući pristup informacijama i dokumentima koji su potrebni za nadgledanje i praćenje odlučivanja uprave.</p> <p>7. Nadležno tijelo odbija dati odobrenje za rad ako nije uvjereno da članovi upravljačkog tijela tržišnog operatera imaju dobar ugled, posjeduju dovoljno znanja, vještina i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih funkcija ili ako postoje objektivni i očiti razlozi za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pretpostavku da upravljачko tijelo tržišnog operatera može predstavljati prijetnju dobrom i pažljivom upravljanju i na djelotvoran način te odgovarajućem razmatranju integriteta tržišta.</p> <p>Države članice osiguravaju da se u postupku izdavanja odobrenja za rad uređenom tržištu smatra da su osoba ili osobe koje stvarno vode poslovanje i operacije uređenog tržišta s već izdanim odobrenjem za rad u skladu s ovom Direktivom</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ispunile uvjete utvrđene u stavku 1.</p> <p>8. Države članice zahtijevaju da tržišni operater obavijesti nadležno tijelo tko su članovi upravljačkog tijela i o svim promjenama u članstvu, kao i o podacima koji su potrebni za procjenu je li tržišni operater usklađen sa stavicima 1. do 5.</p> <p>9. ESMA izdaje smjernice za sljedeće:</p> <p>(a) pojam dovoljnog vremena koji član upravljačkog tijela posvećuje obavljanju</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>svojih funkcija u odnosu na pojedinačne okolnosti i prirodu, opseg i složenost aktivnosti tržišnog operatera;</p> <p>(b) pojam) odgovarajuće g zajedničkog znanja, vještina i iskustva upravljačkog tijela, kao što se navodi u stavku 2. točki (b);</p> <p>(c) pojmove otvorenosti, poštenja i neovisnosti članova upravljačkog tijela, kao što se navodi u stavku 2. točki (c);</p> <p>(d) pojam</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>) odgovarajući h ljudskih i financijskih resursa namijenjenih za uvođenje i osposobljavanje članova upravljačkog tijela, kao što se navodi u stavku 3.;</p> <p>(e)pojam raznolikosti koju treba uzimati u obzir prilikom odabira članova upravljačkog tijela, kao što se navodi u stavku 5.</p> <p>ESMA izdaje smjernice do 3. siječnja 2016.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 46.</p> <p>Zahtjevi koje moraju ispuniti osobe sa značajnim utjecajem na upravljanje uređenim tržištem</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da osobe koje su u mogućnosti izravno ili neizravno vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem ispunjavaju određene kriterije.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da operater uređenog tržišta poduzme sljedeće:</p> <p>(a)dostavi</p> | <p>Članak 293.</p> <p>(1) Na imatelje i promjenu imatelja kvalificiranog udjela burze, usku povezanost, pravne posljedice stjecanja kvalificiranog udjela bez odobrenja Agencije te mjere koje Agencija poduzima kada je upravljanje uređenim tržištem pažnjom dobrog stručnjaka dovedeno u pitanje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 12. do 25. ovog Zakona, pri čemu se na odgovarajući način izraz „investicijsko društvo“ zamjenjuje izrazom „burza“.</p> <p>(2) Burza je dužna dostaviti Agenciji podatke o vlasničkoj strukturi burze, odnosno uređenog tržišta, a posebno o imateljima kvalificiranih udjela, kao i o identitetu i iznosu udjela svih osoba koje imaju mogućnost vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem.</p> <p>(3) Burza je dužna dostaviti Agenciji podatke o svim promjenama u vlasničkoj strukturi koje dovode do promjene osoba koje imaju značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem.</p> <p>(4) Burza je dužna objaviti podatke iz stavaka 2. i 3. ovoga članka.</p> <p>(5) Podaci iz stavaka 2. i 3. ovoga članka smatraju se objavljeni ako ih burza objavi barem na svojoj mrežnoj stranici.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nadležnom tijelu i objavi podatke o vlasničkoj strukturi uređenog tržišta i/ili tržišnog operatera, a posebno o identitetu i visini udjela svih osoba koje mogu vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem;</p> <p>(b) obavijesti nadležno tijelo i objavi svaku promjenu u vlasničkoj strukturi koja dovodi do promjene osoba koje imaju značajan utjecaj na upravljanje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uređenim tržištem.</p> <p>3. Nadležno tijelo odbija dati suglasnost na predložene promjene kvalificiranih udjela uređenog tržišta i/ili tržišnog operatera ako postoje objektivni i opravdani razlozi za pretpostavku da one predstavljaju prijetnju dobrom i pažljivom upravljanju uređenim tržištem.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>Članak 47.</p> <p>Organizacijski zahtjevi</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište:</p> <p>(a ima mjere) pomoću kojih se jasno uočavaju i prevladavaju potencijalne negativne posljedice na poslovanje uređenog tržišta ili njegove članove ili sudionike, sukob interesa između uređenog tržišta, njegovih vlasnika ili tržišnog operatera i urednog</p> | <p>Članak 296. stavak 9. i 10.:</p> <p><i>9. uspostaviti i primjenjivati mjere za utvrđivanje sukoba interesa između interesa burze i/ili njezinih dioničara i/ili članova i/ili izdavatelja i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta, kao i mjere za utvrđivanje postojanja sukoba interesa sukladno odredbi članka 292. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona i odredbi članka 289. stavka 11. ovoga Zakona</i></p> <p><i>10. uspostaviti mjere i postupke za sprječavanje nepovoljnog odražavanja sukoba interesa iz točke 9. ovoga stavka, na poslovanje uređenog tržišta kojim upravlja, ili na sve osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu, posebice ako sukob interesa sprječava burzu pri urednom izvršavanju obveza propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugih relevantnih propisa ili pravila iz članka 305. ovoga Zakona</i></p> <p>Članak 296. stavak 5.,6. i 7.</p> <p><i>(5) Burza je dužna ustrojiti funkciju unutarnje revizije, zaduženu za provjeru i nadzor učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka burze, uključujući sustav unutarnjih kontrola i sustav upravljanja rizicima.</i></p> <p><i>(6) Unutarnja revizija dužna je minimalno jednom godišnje donijeti neovisno stručno mišljenje o učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka iz stavka 1. ovoga članka.</i></p> <p><i>(7) Uprava burze dužna je mišljenje iz stavka 5. ovoga članka uzeti u obzir pri donošenju poslovnih odluka.</i></p> <p>Upravljanje rizicima</p> <p>Članak 297.</p> <p><i>(1) Upravljanje rizicima obuhvaća utvrđivanje, mjerenje ili ocjenjivanje, upravljanje i kontroliranje rizika, uključujući i obavještanje odgovornih osoba o rizicima kojima je burza izložena ili bi mogla biti izložena pri obavljanju svojih poslova.</i></p> <p><i>(2) Burza je dužna uspostaviti i primjenjivati sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:</i></p> <p><i>1. strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima</i></p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|---|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>funkcioniranj a uređenog tržišta, posebno ako takav sukob interesa može štetiti ispunjavanju zadaca koje je nadležno tijelo prenijelo na uređeno tržište;</p> <p>(b) budu primjereno opremljena kako bi upravljala rizicima kojima su izložena, kako bi provodila primjerene mjere i sustave za utvrđivanje svih značajnih rizika u poslovanju i kako bi uspostavila</p> | <p>2. tehnike mjerenja rizika</p> <p>3. podjelu odgovornosti u svezi s upravljanjem rizicima.</p> <p>(3) Burza je dužna propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem, poslovnim procesima i sustavima kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti burze i utvrđivati prihvatljiv stupnja rizika.</p> <p>(4) Burza je dužna, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.</p> <p>(5) Burza je dužna uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.</p> <p>(6) Burza je dužna nadzirati, ocjenjivati, preispitivati i ažurirati primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika, te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima, uključujući i propuste zaposlenika, osoba na koje je izdvojila poslovne procese te članova uprave i nadzornog odbora burze.</p> <p>(7) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima burza je dužna na zahtjev Agencije iste dostaviti bez odgode.</p> <p>(8) Uprava burze sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi zaposlenici burze moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.</p> <p>(9) Neovisno o odredbama članka 286. stavka 5. i članka 287. ovoga Zakona, burza je u svrhu osiguranja urednog poslovanja uređenog tržišta dužna raspolagati dovoljnim vlastitim financijskim sredstvima, uzimajući u obzir vrstu i opseg poslova uređenog tržišta, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz njegovoga poslovanja.</p> <p>(10) U slučaju ozbiljnog ugrožavanja sustava upravljanja rizicima, burza je dužna o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.</p> | |
|---|---|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>djelotvorne mjere za ublažavanje tih rizika;</p> <p>(c) ima mjere za ispravno vođenje poslovanja sustava u tehničkom smislu, uključujući uspostavljanje djelotvornih sigurnosnih mjera za eventualne poremećaje u sustavu;</p> <p>(d) ima transparentna i nediskrecijska pravila i postupke koji omogućuju korektno i uredno trgovanje i utvrđuju objektivne kriterije za djelotvorno</p> | <p>Članak 286. stavak 4. i 5.</p> <p>(4) <i>Inicijalni kapital burze iznosi najmanje 10.000.000 kuna .</i></p> <p>(5) <i>Iznos vlastitih financijskih sredstava burze u obliku propisanom stavcima 2., 3. i 4. članka 287. ovoga Zakona, nikad ne smije biti manji od iznosa inicijalnog kapitala propisanog stavkom 4. ovoga članka, niti manji od iznosa propisanog stavkom 1. člankom 289. ovoga Zakona.</i></p> <p>Članak 287.</p> <p>Iznos vlastitih financijskih sredstava burze</p> <p>(1) <i>Burza mora imati vlastita financijska sredstva u obliku propisanom stavkom 2. ovoga članka, jednaka ili veća od jedne polovine fiksnih općih troškova iz prethodne godine, a koje Agencija može rješenjem uvećati za određeni postotak sukladno stavku 9. ovoga članka, na radzoblje ne duže od godine dana i iznos ne veći od 25 %.</i></p> <p>(2) <i>Iznos vlastitih financijskih sredstava kako su određena stavkom 1. ovoga članka, mora biti u obliku visoko likvidne imovine koja ima minimalni kreditni i tržišni rizik, a takvu imovinu treba biti moguće unovčiti u kratkom roku bez značajnih dodatnih troškova unovčenja koji bi za posljedicu imali da iznos vlastitih financijskih sredstava nakon unovčenja bude u iznosu manjem od zahtjeva određenog u stavku 1. ovoga članka.</i></p> <p>(3) <i>Za sljedeće oblike imovine smatra se da ispunjavaju uvjete iz stavka 2. ovoga članka:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. novčani depoziti u kreditnim institucijama država članica Europske unije</i> <i>2. obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica i dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske te izdavatelja iz država članica Europske unije i Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj s kreditnim rejtingom A- i usporedivim ili višim, kojima je kreditni rejting odredila barem jedna rejting agencija, a sukladno Provedbenoj uredbi Komisije (EU) 2016/1799</i> <i>3. dionice za koje postoji likvidno tržište sukladno odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/587, a koje nisu izvrštene na mjestu trgovanja kojim upravlja burza</i> <i>4. instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske te izdavatelja iz države članice Unije i Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj s kreditnim rejtingom A- i usporedivim ili višim, kojima je kreditni rejting odredila barem jedna rejting agencija, a sukladno odredbama Provedbene uredbe Komisije (EU) 2016/1799</i> | |
|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>izvršavanje naloga; (e) imaju djelotvorne mjere koje olakšavaju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju u okviru njihovih sustava; (f) imaju, i u vrijeme izdavanja odobrenja za rad i neprekidno, dovoljna financijska sredstva kako bi se olakšalo uredno funkcioniranje, pri čemu treba voditi računa o vrsti i opsegu zaključenih transakcija na</p> | <p>5. udjeli u investicijske fondove koji ulažu udio veći od 50% imovine u imovinu iz točke 4. stavka 3. ovoga članka.</p> <p>(4) Burza može uložiti i u druge oblike imovine osim onih iz stavka 3. ovoga članka, kada temeljem pisane procjene koju provodi temeljem definirane i objektivne metodologije, usvojene od strane uprave burze, utvrdi da takav oblik imovine ispunjava uvjete iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(5) Opći fiksni troškovi izračunavaju se na temelju iznosa koji proizlaze iz primjenjivog računovodstvenog okvira oduzimanjem sljedećih stavki od ukupnih rashoda nakon raspodjele dobiti dioničarima u svojim najnovijim revidiranim godišnjim financijskim izvještajima:</p> <p>a) bonusi za osoblje koji ovise isključivo o odluci društva</p> <p>b) udjeli u dobiti zaposlenika, članova upravljačkih tijela i partnera, u mjeri u kojoj ovise isključivo o odluci društva</p> <p>c) druge raspodjele dobiti i druge varijabilne nagrade, u mjeri u kojoj ovise isključivo o odluci društva</p> <p>d) jednokratni rashodi od izvanrednih aktivnosti.</p> <p>(6) Burza dostavlja informacije iz stavaka 1., 2. i 4. ovoga članka u obliku obavijesti izrađene u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te računovodstvo poduzetnika i primjenu međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te ih dostaviti Agenciji zajedno s revizorskim izvješćem, u roku od petnaest dana od dana zaprimanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine.</p> <p>(7) Burza mora od trenutka pada vlastitih financijskih sredstva ispod visine određene stavkom 1. ovoga članka, odnosno visine iz članka 286. stavka 4. ovoga Zakona, bez odgode obavijestiti Agenciju.</p> <p>(8) Burza je dužna bez odgode obavijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama u poslovanju burze.</p> <p>(9) Promjena u poslovanju burze smatra se značajnom za potrebe ovoga članka ako dovodi do promjene predviđenih fiksnih općih troškova društva u iznosu od 20% ili više.</p> <p>(10) Agencija može zahtjeve iz stavka 1. ovoga članka, rješenjem uvećati za postotak koji odgovara procjeni promjene predviđenih općih fiksnih troškova burze iz stavaka 8. ili 9. ovoga članka.</p> <p>(11) Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad osim podataka iz članka 287. ovoga Zakona mora sadržavati i mišljenje ovlaštenog revizora o procjeni iznosa fiksnih općih troškove u prvoj godini poslovanja burze.</p> <p>(12) Kada mišljenje ovlaštenog revizora sadrži uvjet koji može negativno utjecati na točnost procjene iz stavka 11. ovoga</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>tržištu te rasponu i stupnju rizika kojima je izloženo.</p> <p>2. Države članice ne dopuštaju tržišnim operaterima da izvršavaju naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala ili da trguju za vlastiti račun uparivanjem naloga na bilo kojem uređenom tržištu na kojem djeluju.</p> | <p><i>članka, Agencija može rješenjem naložiti da iznos vlastitih financijskih sredstava burze prilikom izdavanja odobrenja za rad iz članka 287. ovoga Zakona mora biti jednak ili veći od cijelog iznosa predviđenih fiksnih općih troškova u prvoj godini poslovanja burze određenih sukladno stavku 11. ovoga članka.</i></p> <p>Članak 296. stavak 9.</p> <p><i>(9) Neovisno o odredbama članka 286. stavka 5. i članka 287. ovoga Zakona, burza je u svrhu osiguranja urednog poslovanja uređenog tržišta dužna raspolagati dovoljnim vlastitim financijskim sredstvima, uzimajući u obzir vrstu i opseg poslova uređenog tržišta, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz njegovoga poslovanja.</i></p> | | |
| <p>Članak 48.</p> <p>Otpornost sustava, sustav za prekid trgovanja i elektroničko trgovanje</p> | <p>Članak 298. st. 2 i 3. :</p> <p><i>(2) Burza mora uspostaviti i primjenjivati učinkovite mehanizme za osiguravanje kontinuiteta poslovanja uređenog tržišta u slučaju prekida sustava za trgovanje.</i></p> <p><i>(3) Zahtjevi koji osiguravaju da sustavi uređenog tržišta otporni i da imaju dovoljan kapacitet u smislu stavka 1. točka 1. i 2. ovoga članka detaljnije su uređeni Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/584.</i></p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>1. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište ima uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme kako bi se osiguralo da su njegovi sustavi trgovanja otporni, da imaju dovoljno kapaciteta za obradu velikog broja naloga i poruka, da su u mogućnosti osigurati uredno trgovanje u uvjetima tržišnog stresa, da su u potpunosti ispitani kako bi se osiguralo da su takvi uvjeti ispunjeni te da podliježu djelotvornim mehanizmima</p> | <p>Članak 300. stavak 5.</p> <p><i>(5) Burza obavještava Agenciju o sadržaju obvezujućeg pisanog sporazuma i, na zahtjev, osigurava sve daljnje informacije potrebne da se Agencija uvjeri u postupanje po obvezama iz stavaka 3. i 4. ovoga članka.</i></p> <p>Članak 299. stavci 2-7.</p> <p>(2) Burza mora privremeno zaustaviti ili ograničiti trgovanje ako postoji značajno kretanje cijena financijskog instrumenta na mjestu trgovanja kojim upravlja ili na povezanom tržištu u kratkom razdoblju te da, u iznimnim slučajevima burza može otkazati, izmijeniti ili ispraviti svaku transakciju.</p> <p>(3) Burza mora odrediti parametre za zaustavljanje trgovanja na način da u obzir uzima likvidnost različitih razreda i podrazreda imovine, priroda tržišnog modela i vrste korisnika koji su dovoljni da se izbjegnu značajni poremećaji u urednosti trgovanja.</p> <p>(4) Burza mora obavijestiti Agenciju o svim parametrima i svim bitnim promjenama parametara iz stavka 3. ovoga članka, bez odgode i na dosljedan i usporediv način.</p> <p>(5) Agencija o obavijestima iz stavka 4. ovoga članka obavještava ESMA-u.</p> <p>(6) Ako burza, koja upravlja uređenim tržištem bitnim u smislu likvidnosti određenog financijskog instrumenta, zaustavi trgovanje tim financijskim instrumentom, a istim se trguje i na drugom mjestu trgovanja u nekoj od država članica, burza mora imati uspostavljene sustave i postupke radi osiguravanja obavještavanja nadležnog tijela, kako bi nadležna tijela koordinirala odgovor na razini više tržišta i odlučila je li primjereno zaustaviti trgovanje i na drugim mjestima u kojima se trguje tim financijskim instrumentom dok se trgovanje ne nastavi na izvornom tržištu.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kontinuiteta poslovanja kako bi se osigurao kontinuitet njegovih usluga u slučaju prekida njegovog sustava za trgovanje.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište ima uspostavljene:</p> <p>(a pisane) sporazume sa svim investicijskim društvima koja provode strategije održavanja tržišta na uređenom tržištu;</p> <p>(b planove koji) osiguravaju da dovoljan broj investicijskih društava</p> | <p>(7) Zahtjevi iz stavka 6. ovoga članka detaljnije su uređeni Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/570.</p> <p>Članak 301.</p> <p>(1) Burza je dužna uspostaviti i primjenjivati učinkovite sustave, postupke i mehanizme kako bi osigurala da algoritamski sustavi trgovanja ne mogu prouzročiti ili doprinijeti neurednim uvjetima trgovanja na tržištu i kako bi upravljala neurednim tržišnim uvjetima koji proizlaze iz takvih algoritamskih sustava trgovanja.</p> <p>(2) Burza mora zahtijevati da članovi vrše odgovarajuća testiranja algoritama za koje je burza dužna osigurati okruženje za provođenje takvih testiranja.</p> <p>(3) Sustavi, postupci i mehanizmi iz stavka 1. ovoga članka uključuju sustave kojima se ograničava omjer neizvršenih naloga i transakcija koje član može unijeti u sustav, mogućnost usporavanja priliva naloga ako postoji rizik dosezanja kapaciteta trgovinskog sustava te ograničavanje i provođenje minimalnog pomaka cijene koji je dopušten na tržištu.</p> <p>(4) Burza mora imati mogućnost identificiranja naloga koje generira algoritamsko trgovanje, različite algoritme koji se koriste za zadavanje/izlaganje/stvaranje naloga i relevantnih osoba koje pokreću te naloge. Identificiranje naloga koje generira algoritamsko trgovanje provodi se označavanjem takvih naloga od strane članova.</p> <p>Navedeno je, osim člankom 305. st.3. točka 5. preneseno na sljedeći način u članku 306. stavku (14) detaljnije od rečenice iz stavka 8. Direktive: <i>(14) Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/573 propisuje uvjete koji osiguravaju da su kolokacijske usluge iz članka 294. stavka 3. točke 7. i strukture naknada korektne i nediskriminirajuće i da strukture naknada ne stvaraju poticaj za neuredne uvjete trgovanja ili zlouporabu tržišta.</i></p> <p>Članak 305.</p> <p><i>(1) Burza mora naknade za usluge uređenog tržišta, uključujući i popuste, odrediti na transparentan, korektan i nediskriminirajući način, vodeći se razumnim komercijalnim uvjetima.</i></p> | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>sudjeluje u takvim sporazumima koji od njih zahtijevaju da objavljuju obvezujuće ponude po konkurentnim cijenama s ciljem osiguravanja likvidnosti tržišta na redovnoj i predvidivoj osnovi, pri čemu takav zahtjev odgovara naravi i opsegu trgovanja na tom uređenom tržištu.</p> <p>3. Pisani sporazum iz stavka 2. navodi najmanje:</p> <p>(a obveze) investicijskog društva u</p> | <p><i>(2) Naknade za usluge uređenog tržišta ne smiju stvarati poticaj za postavljanje, izmjenu ili povlačenje naloga ili izvršenje transakcija na način kojim se doprinosi neurednim uvjetima trgovanja ili zlouporabi tržišta.</i></p> <p><i>(3) Burza može prilagoditi naknade ovisno o vrsti financijskog instrumenta.</i></p> <p><i>(4) Burza može prilagoditi naknade za povučene naloge u skladu s vremenskim trajanjem u kojem je nalog zadržan.</i></p> <p><i>(5) Burza može odrediti više naknade za izlaganje naloga koji se potom povlače, sudionike koji daju veći omjer povučenih naloga od izvršenih te za one koji posluju s tehnikom visokofrekventnog algoritamskog trgovanja iz članka 3. stavka 1. točke 53. ovoga Zakona.</i></p> <p>Održavanje likvidnosti na uređenom tržištu</p> <p>Članak 300.</p> <p><i>(1) Burza mora imati uspostavljene pisane sporazume sa svim investicijskim društvima koja provode strategiju održavanja likvidnosti na uređenom tržištu.</i></p> <p><i>(2) Burza mora imati uspostavljene planove koji osiguravaju da dovoljan broj investicijskih društava sudjeluje u sporazumima iz stavka 1. ovoga članka.</i></p> <p><i>(3) Sporazumi iz stavka 1 ovoga članka moraju navoditi najmanje:</i></p> <p><i>1. obvezu investicijskog društva koja se odnosi na osiguravanje likvidnosti, i ako je primjenjivo, sve druge obveze koje proizlaze iz sudjelovanja u planovima iz stavka 2. ovog članka</i></p> <p><i>2. sve poticaje u smislu popusta ili drugih olakšica ponuđenih od burze investicijskom društvu kako bi se omogućila likvidnost tržišta na redovnoj i predvidljivoj osnovi i, ako je primjenjivo, sva druga prava koja pripadaju investicijskom društvu kao rezultat sudjelovanja u sporazumima iz stavka 1. ovoga članka.</i></p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>odnosu na osiguravanje likvidnosti i, ako je primjenjivo, sve druge obveze koje proizlaze iz sudjelovanja u sustavu iz stavka 2. točke (b); (b sve poticaje) u smislu popustâ ili drugih olakšica ponuđenih od uređenog tržišta investicijskom društvu kako bi se omogućila likvidnost tržišta na redovnoj i predvidljivoj osnovi i, ako je primjenjivo, sva druga prava koja pripadaju</p> | <p>Elektroničko trgovanje</p> <p>Članak 301. stavak 4.</p> <p><i>(4) Burza mora imati mogućnost identificiranja naloga koje generira algoritamsko trgovanje, različite algoritme koji se koriste za zadavanje/izlaganje/stvaranje naloga i relevantnih osoba koje pokreću te naloge. Identificiranje naloga koje generira algoritamsko trgovanje provodi se označavanjem takvih naloga od strane članova.</i></p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijsko m društvu kao rezultat sudjelovanja u sustavu iz stavka 2. točke (b).</p> <p>Uređeno tržište nadzire i provodi poštovanje zahtjeva iz takvih obvezujućih pisanih sporazuma od strane investicijskih društava.</p> <p>Uređeno tržište obavještava nadležno tijelo o sadržaju obvezujućeg pisanog sporazuma i prema zahtjevu nudi sve daljnje informacije koje su nadležnom tijelu potrebne da se uvjeri da</p> | | | |
|--|--|--|--|

se poštuje
uređeno tržište
iz ovog stavka.

4. Države
članice
zahtijevaju da
uređeno tržište
ima
uspostavljene
učinkovite
sustave,
postupke i
mehanizme za
odbacivanje
naloga koji
premašuju
unaprijed
određeni prag
volumena i
cijena ili su
očito
neispravni.

5. Države
članice
zahtijevaju da
uređeno tržište
može
privremeno
zaustaviti ili
ograničiti
trgovanje ako
postoji znatno
kretanje cijena

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>financijskog instrumenta na tom tržištu ili na povezanom tržištu u kratkom razdoblju te da, u iznimnim slučajevima, može otkazati, izmijeniti ili ispraviti svaku transakciju. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište osigura da su parametri za zaustavljanje trgovanja prilagođeni na način da se u obzir uzima likvidnost različitih razreda i podrazreda imovine, priroda tržišnog modela i vrsta korisnika te da je to dovoljno da se izbjegnu znatni</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poremećaji u urednosti trgovanja.</p> <p>Države članice osiguravaju da uređeno tržište izvješćuje nadležno tijelo o parametrima za zaustavljanje trgovanja i svim bitnim promjenama tih parametara na dosljedan i usporediv način, a da nadležno tijelo o tome obavještava ESMA-u.</p> <p>Države članice zahtijevaju da kad uređeno tržište koje je bitno u smislu likvidnosti tog financijskog instrumenta zaustavi trgovanje u bilo kojoj državi članici, to</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mjesto trgovanja ima uspostavljene neophodne sustave i postupke radi osiguravanja da će obavijestiti nadležna tijela kako bi ona koordinirala odgovor na razini tržišta i odlučila je li primjereno zaustaviti trgovanje na drugim mjestima u kojima se trguje tim financijskim instrumentom dok se trgovanje ne nastavi na izvornom tržištu.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište ima</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme, uključujući zahtjev da članovi ili sudionici vrše odgovarajuća testiranja algoritama i omoguće okruženje za olakšavanje takvih testiranja, kako bi osiguralo da algoritamski sustavi trgovanja ne mogu prouzročiti ili doprinijeti neurednim uvjetima trgovanja na tržištu i kako bi se upravljalo neurednim tržišnim uvjetima koji se pojave u takvim algoritamskim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sustavima trgovanja, uključujući sustave kojima se ograničava omjer neizvršenih naloga i transakcija koje je član ili sudionik mogao unijeti u sustav, da je u mogućnosti usporiti tijekom naloga ako postoji rizik dosizanja maksimalnog kapaciteta sustava i utvrditi i provoditi minimalni pomak cijene koji je dopušten na tržištu.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište koje omogućava</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>izravni elektronički pristup ima uspostavljene učinkovite sustave, postupke i mehanizme kako bi osiguralo da je članovima ili sudionicima dopušteno pružanje takvih usluga samo ako predstavljaju investicijsko društvo kojemu je izdano odobrenje za rad po ovoj Direktivi ili kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad prema Direktivi 2013/36/EU, da su utvrđeni i da se primjenjuju odgovarajući</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kriteriji u pogledu primjerenosti osoba kojima se može odobriti taj pristup te da član ili sudionik zadržava odgovornost za naloge i transakcije izvršene koristeći tu uslugu u odnosu na zahtjeve iz ove Direktive.</p> <p>Države članice također zahtijevaju da uređeno tržište uspostavi odgovarajuće standarde u pogledu kontrola rizika i pragova trgovanja kroz takav pristup te da je u mogućnosti razlikovati te, ako je potrebno, prekinuti naloge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ili trgovanje osobe koja koristi izravan elektronički pristup odvojeno od drugih naloga ili trgovanja člana ili sudionika.</p> <p>Uređeno tržište ima sklopljene sporazume za suspendiranje ili isključivanje pružanja izravnog elektroničkog pristupa od stane člana ili sudionika klijentu u slučaju neusklađenosti s ovim stavkom.</p> <p>8. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište osigura da su njegova pravila o kolokacijskim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uslugama transparentna, korektna i nediskriminirajuća.</p> <p>9. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište osigura da su njezine strukture naknada, uključujući naknade za izvršenje i za pomoćne usluge te sve popuste transparentne, korektne i nediskriminirajuće te da ne stvaraju poticaj za postavljanje, izmjenu ili povlačenje naloga ili izvršenje transakcija na način kojim se doprinosi neurednim uvjetima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trgovanja ili zlorporabi tržišta. Države članice prije svega zahtijevaju da uređeno tržište nameće obveze održavanja tržišta u pojedinačne dionice ili prikladne košarice dionica u zamjenu za popuste koje se dodjeljuju.</p> <p>Države članice dopuštaju uređenom tržištu da prilagodi svoje naknade za povučene naloge u skladu s vremenskim trajanjem u kojem je nalog zadržan te da prilagode naknade za svaki financijski</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrument na koji se primjenjuju.</p> <p>Države članice mogu dopustiti da uređeno tržište nameće više naknade za davanje naloga koji se potom povlači nego za nalog koji je izvršen te da nameću više naknade za sudionike koji daju veći omjer povučenih naloga od izvršenih te za one koji posluju s tehnikom visokofrekventnog algoritamskog trgovanja kako bi se odrazilo dodatno opterećenje na kapacitet sustava.</p> <p>10. Države članice</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zahtijevaju da uređeno tržište ima mogućnost identificiranja, pomoću označavanja članova ili sudionika, naloga koje generira algoritamsko trgovanje, različitih algoritama korištenih za stvaranje naloga i relevantnih osoba koje pokreću te naloge. Te je podatke potrebno staviti na raspolaganje nadležnim tijelima na zahtjev.</p> <p>11. Države članice osiguravaju da na zahtjev nadležnog tijela matične države članice uređena</p> | | | |
|--|--|--|--|

tržišta stave na raspolaganje nadležnom tijelu podatke vezane uz knjigu naloga ili mu daju pristup knjizi naloga kako bi moglo pratiti trgovanje.

12. ESMA sastavlja nacrt regulatornih standarda za određivanje:

- (a) zahtjeva koji osiguravaju da su sustavi uređenih tržišta otporni i da imaju dovoljan kapacitet;
- (b) omjera iz stavka 6., uzimajući u obzir čimbenike poput vrijednosti neizvršenih

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>naloga u odnosu na vrijednost izvršenih transakcija;</p> <p>(c) kontrole u vezi s izravnim elektroničkim pristupom tako da se osigura da kontrole koje se primjenjuju na sponzorirani pristup budu najmanje istovjetne onima koje se primjenjuju na izravan pristup tržištu;</p> <p>(d) zahtjeva koji osiguravaju da su kolokacijske usluge i strukture naknada korektne i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nediskriminirajuće i da strukture naknada ne stvaraju poticaj za neuredne uvjete trgovanja ili zlouporabu tržišta;</p> <p>(e) utvrđenja kada je uređeno tržište bitno u smislu likvidnosti u tom financijskom instrumentu;</p> <p>(f) zahtjeva koji osiguravaju da su sustavi održavanja tržišta korektni i nediskriminirajući i kako bi se uspostavile minimalne obveze održavanja tržišta koje uređena</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržišta moraju odrediti pri izradi sustava održavanja tržišta te uvjeti pod kojima zahtjev za uspostavljanje m sustava održavanja tržišta nije primjeren, uzimajući u obzir narav i opseg trgovanja na tom uređenom tržištu, uključujući omogućuje li uređeno tržište uspostavljanje algoritamskog trgovanja putem svog sustava; (g zahtjeva koji) osiguravaju odgovarajuće testiranje algoritama</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>radi osiguravanja da sustavi algoritamskog trgovanja, uključujući visokofrekventno algoritamsko trgovanje ne mogu stvoriti neuredne uvjete trgovanja na tržištu niti im doprinijeti.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji je dodijeljena ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz ovog podstavka u skladu s člancima 10. do</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>13. ESMA do 3. siječnja 2016. sastavlja smjernice za odgovarajuću kalibraciju zaustavljanja trgovanja, na temelju stavka 5. uzimajući u obzir čimbenike iz tog stavka.</p> | | | |
| <p>Članak 49.</p> <p>Pomaci cijene</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da uređena tržišta usvoje režime pomaka cijene za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondove čijim se udjelima</p> | <p>Članak 303.</p> <p>(1) Uređeno tržište dužno je usvojiti režime pomaka cijene za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondovima čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente.</p> <p>(2) Režimi pomaka cijene iz stavka 1. ovoga članka moraju:</p> <p>1. biti prilagođeni tako da odražavaju likvidnost financijskog instrumenta te prosječnu razliku između kupovne i prodajne cijene, uzimajući u obzir poželjnost omogućavanja razumno stabilnih cijena bez nepotrebnih ograničenja kojima se rasponi cijena dodatno sužavaju</p> <p>2. biti primjereno prilagođeni za svaki financijski instrument.</p> <p>(3) Način određivanja minimalnog pomaka cijene, odnosno režima pomaka cijene u skladu sa čimbenicima iz stavka 2. ovoga članka, te izmjena određenog režima pomaka cijene detaljnije je propisan Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/588.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente i sve ostale financijske instrumente za koje su regulatorni tehnički standardi izrađeni u skladu sa stavkom 4.</p> <p>2. Režimi pomaka cijene navedeni u stavku 1. moraju:</p> <p>(a biti) prilagođeni kako bi odražavali profil likvidnosti financijskog instrumenta u različitim tržištima te prosječnu razliku između</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kupovne i prodajne cijene, uzimajući u obzir poželjnost omogućavanj a razumno stabilnih cijena bez nepotrebnih ograničenja kojima se rasponi cijena dodatno sužavaju;</p> <p>(b) biti primjereno prilagođeni za svaki financijski instrument.</p> <p>3. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda radi određivanja minimalnih pomaka cijene ili režima pomaka cijene</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondove čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente ako je to potrebno radi osiguravanja urednog funkcioniranja tržišta u skladu s čimbenicima u stavku 2. i cijenom, rasponima cijena i dubinom likvidnosti financijskih instrumenata.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>4. ESMA može sastaviti nacrt regulatornih tehničkih standarda radi određivanja minimalnih pomaka cijene ili režima pomaka cijene za posebne financijske instrumente koji nisu navedeni u stavku 3. ako je to potrebno radi osiguravanja urednog funkcioniranja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tržišta u skladu s čimbenicima u stavku 2. i cijenom, rasponom cijena i dubinom likvidnosti financijskih instrumenata.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja sve takve nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|-------------------------------|--|
| <p>Članak 50.</p> <p>Usklađivanje satova poslovanja</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da sva mjesta trgovanja i njihovi članovi ili sudionici usklade satove poslovanja koje koriste za bilježenje datuma i vremena svih događaja o kojima se izvješćuje.</p> <p>2. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje razine točnosti do koje se satovi trebaju uskladiti u skladu s međunarodnim</p> | <p>Članak 304.</p> <p>(1) Burza i članovi uređenog tržišta moraju uskladiti satove poslovanja koje koriste za bilježenje datuma i vremena svih događaja o kojima se izvješćuje.</p> <p>(2) Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/574 se određuje razina točnosti do koje se satovi trebaju uskladiti sukladno stavku 1. ovoga članka, u skladu sa međunarodnim standardima.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|---|---|-------------------------------|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>standardima.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 51.</p> <p>Uvrštenje financijskih instrumenata za trgovanje</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da uređena tržišta</p> | <p>Članak 305.</p> <p>(1) Burza je dužna propisati i primjenjivati akte kojima se uređuju opći uvjeti poslovanja burze i uređenog tržišta kojima upravlja.</p> <p>(2) Akti iz stavka 1. ovoga članka koji se odnose na uređeno tržište, su pravila i upute za primjenu pravila.</p> <p>(3) Pravila iz stavka 2. ovoga članka moraju sadržavati posebice:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe o članovima s obzirom na primanje u članstvo, suspenziju i isključenje iz članstva 2. odredbe o vrstama i načinu trgovanja, uključujući i odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti za namiru izvršenih transakcija 3. odredbe u svezi objavljivanja podataka o trgovanju 4. odredbe o financijskim instrumentima kojima se može trgovati na uređenom tržištu, uključujući odredbe o uvrštenju financijskih instrumenata kao i privremenoj obustavi i isključenju iz trgovanja | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>imaju jasna i transparentna pravila u vezi uvrštenja financijskih instrumenata za trgovanje.</p> | <p>5. o kolokacijskim uslugama. (4) Pravila iz stavka 3. ovoga članka, kao i sve njihove promjene odobrava Agencija. (5) Burza prije podnošenja zahtjeva za odobrenjem pravila iz stavka 3. ovoga članka mora o sadržaju istih provesti javno savjetovanje sa zainteresiranom javnošću putem svojih mrežnih stranica. (6) Akte iz stavka 2. ovog članka burza je dužna objaviti na svojim mrežnim stanicama najmanje sedam dana prije početka primjene istih.</p> | | |
| <p>Ovim se pravilima osigurava da se svim financijskim instrumentima uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu može trgovati korektno, uredno i djelotvorno, a u slučaju prenosivih vrijednosnih papira da su oni slobodno prenosivi.</p> | <p>Članak 321.st.1, 2 (1) Na redovito tržište mogu se uvrstiti samo financijski instrumenti u skladu s jasnim i transparentnim pravilima sukladno odredbi članka 305. stavka 3. točke 4. ovoga Zakona. (2) Pravilima iz stavka 1. ovoga članka se mora osigurati da se svim financijskim instrumentima uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu može trgovati korektno, uredno i djelotvorno, a u slučaju prenosivih vrijednosnih papira da su oni slobodno prenosivi. (3) <i>U slučaju izvedenica, pravilima iz stavka 1. ovoga članka osobito se mora osigurati da su izvedeni financijski instrumenti oblikovani na način koji omogućuje uredno formiranje njihove cijene, kao i postojanje djelotvornih uvjeta namire.</i></p> | | |
| <p>2. U slučaju izvedenica, pravilima iz stavka 1. osobito se osigurava da su</p> | <p>Članak 321.st.2 (2) Pravilima iz stavka 1. ovoga članka se mora osigurati da se svim financijskim instrumentima uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu može trgovati korektno, uredno i djelotvorno, a u slučaju prenosivih vrijednosnih papira da su oni slobodno prenosivi.</p> <p>Članak 321.st.6 (6) Burza mora uspostaviti i primjenjivati djelotvorne mjere za provjeru ispunjavaju li izdavatelji prenosivih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na redovitom tržištu obveze prema pravu Europske unije u vezi s početnim, stalnim ili ad hoc obvezama objavljivanja (7) <i>Burza mora omogućiti članovima uređenog tržišta pristup podacima iz stavka 6. ovoga članka koji su javno objavljeni sukladno pravu Europske unije.</i></p> <p>Članak 321.st.8 (8) <i>Burza je dužna primjenjivati odredbe Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/568 prilikom provjere ispunjava li financijski instrument izdan na način sukladan uvjetima utvrđenima u stavku 1. i stavku 2. točki 1. ovoga članka uvjete za uvrštenje odnosno za trgovanje na različitim segmentima tržišta kojima upravlja</i></p> | | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>izvedeni financijski instrumenti oblikovani na način koji omogućuje uredno formiranje njihove cijene, kao i postojanje djelotvornih uvjeta namire.</p> <p>3. Dodatno uz obveze iz stavka 1. i 2., države članice zahtijevaju da uređeno tržište uspostavi i održava djelotvorne mjere za provjeru ispunjavaju li izdavatelji prenosivih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu obveze prema pravu</p> | <p>Članak 323.st.4 <i>(4) Burza je dužna uspostaviti i primjenjivati mjere redovite provjere usklađenosti uvrštenih financijskih instrumenata sa zahtjevima iz članka 321. ovoga Zakona.</i></p> <p>Članak 324. <i>(1) Iznimno od odredbi članka 322. stavka 2. ovoga Zakona, prenosivi vrijednosni papiri mogu biti uvršteni u trgovanje na uređenom tržištu bez obzira na suglasnost izdavatelja ako su već uvršteni na jednom od sljedećih uređenih tržišta:</i></p> <p><i>1. na uređenom tržištu države članice</i> <i>2. na burzi treće zemlje, ako su zakonske odredbe treće zemlje:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>– u svezi sa zahtjevom za uvrštenje vrijednosnih papira, usporedive onima propisanim ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona</i> <i>– u svezi s izradom prospekta izdanja ili prospekta uvrštenja vrijednosnih papira, usporedive onima propisanim ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona</i> <i>– ako na toj burzi postoje pretpostavke obveze transparentnosti koje su usporedive s onima na uređenom tržištu za uvrštene vrijednosne papire</i> <i>– ako je zajamčena razmjena informacija u svrhu nadzora trgovanja s nadležnim tijelima u toj državi.</i> <p><i>(2) Kada se vrijednosni papiri uvrste na uređeno tržište, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, burza je dužna najkasnije u roku od 3 dana od uvrštenja obavijestiti izdavatelja da se njegovim vrijednosnim papirima trguje na uređenom tržištu kojim burza upravlja.</i></p> <p><i>(3) Kada se vrijednosni papiri uvrste na uređeno tržište, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, burza je dužna bez odgode izvijestiti Agenciju i javnost o uvrštenju.</i></p> <p><i>(4) Kada su, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, isti nije obvezan objavljivati propisane informacije prema uređenom tržištu na kojem su njegovi vrijednosni papiri uvršteni bez njegove suglasnosti.</i></p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Unije u vezi s početnim, stalnim ili ad hoc obvezama objavljivanja.</p> <p>Države članice osiguravaju da uređeno tržište uspostavi potrebne mjere koje njegovim članovima ili sudionicima omogućavaju pristup podacima koji su javno objavljeni prema pravu Unije.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da uređena tržišta uspostave potrebne mjere radi redovite provjere usklađenosti sa zahtjevima za uvrštenje financijskih instrumenata za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanje.</p> <p>5. Prenosivi vrijednosni papir koji je uvršten za trgovanje na uređenom tržištu može se potom uvrstiti za trgovanje na drugim uređenim tržištima, čak i bez suglasnosti izdavatelja i u skladu s relevantnim odredbama Direktive 2003/71/EZ. Uređeno tržište obavješćuje izdavatelja da se njegovim vrijednosnim papirima trguje na tom uređenom tržištu. Izdavatelj nije dužan pružiti podatke po stavku 3.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>izravno bilo kojem uređenom tržištu koje je njegove vrijednosne papire uvrstilo za trgovanje bez njegove suglasnosti.</p> <p>6. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda koji:</p> <p>(a) utvrđuju karakteristike različitih vrsta financijskih instrumenata o kojima uređeno tržište treba voditi računa prilikom provjere je li financijski instrument izdan na način sukladan uvjetima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>utvrđenima u drugom podstavku stavka 1. za uvrštenje za trgovanje na različitim segmentima tržišta kojima upravlja;</p> <p>(b)preciziraju mjere koje uređeno tržište treba provesti kako bi se smatralo da je ispunilo obvezu provjere poštuje li izdavatelj prenosivog vrijednosnog papira svoje obveze u skladu s pravom Unije u vezi s početnim, stalnim ili ad hoc obvezama</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>objave; (c)preciziraju mjere koje uređeno tržište mora uspostaviti u skladu sa stavkom 3. kako bi članovima ili sudionicima olakšalo pristup podacima objavljenima pod uvjetima utvrđenima pravom Unije.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 52.</p> <p>Suspenzija i isključenje financijskih instrumenata iz trgovanja na uređenom tržištu</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje pravo nadležnog tijela iz članka 69. stavka 2. da zatraži suspenziju ili isključenje financijskog instrumenta iz trgovanja, tržišni operater može suspendirati ili isključiti iz</p> | <p>Članak 340.</p> <p>(1) Burza je dužna bez odgode privremeno obustaviti trgovanje ili isključiti iz trgovanja financijski instrument na temelju rješenja Agencije iz članka 343. stavka 12. ovog Zakona.</p> <p>(2) Burza je dužna donijeti odluku o privremenoj obustavi trgovanja ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice, kada to zahtijeva zaštita ulagatelja ili taj financijski instrument više ne udovoljava pravilima burze, kao i u slučaju postojanja potrebe da se podrže ciljevi obustave ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta kojega je burza već privremeno obustavila ili isključila.</p> <p>(3) Burza je dužna odluku iz stavka 2. ovoga članka bez odgode javno objaviti i o njoj obavijestiti Agenciju.</p> <p>(4) Burza neće privremeno obustaviti trgovanje ili isključiti iz trgovanja financijski instrument, u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, ako postoji vjerojatnost da bi takva obustava ili isključenje mogli uzrokovati znatnu štetu interesima ulagatelja ili uređnom funkcioniranju tržišta, a o čemu je dužna bez odgode izvijestiti Agenciju.</p> <p>(5) Uređena tržišta, drugi MTP-ovi, OTP-ovi i sistematski internalizatori na kojima se trguje financijskim instrumentom ili povezanom izvedenicom moraju na zahtjev Agencije slijediti privremenu obustavu ili isključenje kada je privremena obustava ili isključenje posljedica zlouporabe tržišta, ponude za preuzimanje ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog instrumenta zbog kršenja članaka 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014, osim u slučaju postojanja okolnosti iz stavka 4. ovoga članka.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>trgovanja financijski instrument koji više nije u skladu s pravilima uređenog tržišta, osim ako postoji vjerojatnost da bi takva suspenzija ili isključenje mogli uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da tržišni operater koji suspendira ili isključi iz trgovanja financijski instrument također suspendira ili isključi</p> | <p>(6) Agencija će o svakoj obustavi i isključenju iz trgovanja iz svoje nadležnosti obavijestiti ESMA-u i druga nadležna tijela, uključujući i objašnjenje ako je odlučeno da se ne postupi sukladno odredbama stavka 5., odnosno odredbama stavka 7. ovoga članka. Agencija će osigurati da svaka odluka o obustavi i isključenju iz trgovanja iz njene nadležnosti bude javno objavljena.</p> <p>(7) Agencija će po primitku obavijesti od nadležnog tijela druge države članice o privremenoj obustavi ili isključenju iz trgovanja postupiti sukladno odredbama stavka 1. i stavka 5. ovoga članka.</p> <p>(8) Odredbe stavaka 3., 5., 6. i 7. ovoga članka primjenjuju se i kada je ukinuta odluka burze o privremenoj obustavi trgovanja iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(9) U kojim situacijama će se privremeno obustaviti trgovanje ili isključiti iz trgovanja i povezanu izvedenicu detaljnije je uređeno odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/569</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>izvedenice iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. ovoj Direktivi koje su povezane s tim financijskim instrumentom ako je potrebno kako bi se podržali ciljevi suspenzije ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta. Tržišni operater javno objavljuje svoju odluku o suspenziji ili isključenju financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice te svoje nadležno tijelo obavještava o relevantnoj odluci.</p> <p>Nadležno tijelo, u čijoj je</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadležnosti suspenzija ili isključenje, zahtijeva da uređena tržišta, drugi MTP-ovi, OTP-ovi i sistemske internalizatori, koji su u njegovoj nadležnosti i trguju istim financijskim instrumentom ili izvedenicama iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. ovoj Direktivi koji su povezani s tim financijskim instrumentom, također suspendiraju ili isključuju taj financijski instrument ili izvedenice iz trgovanja, ako je suspenzija ili isključenje posljedica</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zlouporebe tržišta, ponude za preuzimanjem ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog instrumenta zbog kršenja članka 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014 osim kada takva suspenzija ili isključenje može uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>Svako obaviješteno nadležno tijelo svoju odluku šalje ESMA-i i drugim nadležnim tijelima,</p> | | | |
|--|--|--|--|

uključujući i objašnjenje ako je odlučeno da se ne provede suspenzija ili isključenje iz trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. koji su povezani s financijskim instrumentom.

Nadležno tijelo odmah javno objavljuje i obavješćuje ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica o takvoj odluci.

Obaviještena nadležna tijela zahtijevaju da uređena tržišta, drugi MTP-ovi, OTP-ovi i sistemski internalizatori,

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koji su u njegovoj nadležnosti i trguju istim financijskim instrumentom ili izvedenicama iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I ovoj Direktivi koji su povezani s tim financijskim instrumentom, također suspendiraju ili isključe taj financijski instrument ili izvedenice iz trgovanja, ako je suspenzija ili isključenje posljedica zlouporebe tržišta, ponude za preuzimanjem ili neobjave povlaštenih informacija o izdavatelju financijskog</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrumenta zbog kršenja članka 7. i 17. Uredbe (EU) br. 596/2014 osim kada takva suspenzija ili isključenje može uzrokovati značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.</p> <p>Ovaj se stavak primjenjuje i kada je ukinuta suspenzija trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I koje su povezane s tim financijskim instrumentom.</p> <p>Postupak obavješćivanja</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>iz ovog stavka također se primjenjuje u slučaju kada nadležno tijelo donese odluku o suspenziji ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta ili izvedenica iz točaka 4. do 10. odjeljka C Priloga I. koje su povezane s tim financijskim instrumentom u skladu s člankom 69. stavkom 2. točkama (m) i (n).</p> <p>Kako bi se osiguralo da je obveza suspenzije ili isključenja iz trgovanja takve izvedenice razmjerno primijenjena,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi nadalje utvrdila slučajeve u kojima veza između izvedenice koja je povezana s financijskim instrumentom koji je suspendiran ili isključen iz trgovanja i izvornog financijskog instrumenta podrazumijeva da i izvedenica treba biti suspendirana ili isključena iz trgovanja, radi postizanja cilja suspenzije ili isključenja povezanog financijskog instrumenta. ESMA Komisiji</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>dostavlja nacрте regulatornih tehničkih standarda do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>3. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredili oblik i vrijeme priopćenja i objava iz stavka 2.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih</p> | | | |
|---|--|--|--|

standarda do 3. siječnja 2016.

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

4. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. kako bi se naveo popis okolnosti koje predstavljaju značajnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta iz stavaka 1. i 2.

| | | | |
|--|---|---|--|
| | | | |
| <p>Članak 53.</p> <p>Pristup uređenom tržištu</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da uređeno tržište uspostavi, provodi i održava transparentna i nediskriminirajuća pravila na temelju objektivnih kriterija kojima se uređuje pristup uređenom tržištu ili članstvo na uređenom</p> | <p>Članak 305.</p> <p>(1) Burza je dužna propisati i primjenjivati akte kojima se uređuju opći uvjeti poslovanja burze i uređenog tržišta kojima upravlja.</p> <p>(2) Akti iz stavka 1. ovoga članka koji se odnose na uređeno tržište, su pravila i upute za primjenu pravila.</p> <p>(3) Pravila iz stavka 2. ovoga članka moraju sadržavati posebice:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe o članovima s obzirom na primanje u članstvo, suspenziju i isključenje iz članstva 2. odredbe o vrstama i načinu trgovanja, uključujući i odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti za namiru izvršenih transakcija 3. odredbe u svezi objavljivanja podataka o trgovanju 4. odredbe o financijskim instrumentima kojima se može trgovati na uređenom tržištu, uključujući odredbe o uvrštenju financijskih instrumenata kao i privremenoj obustavi i isključenju iz trgovanja 5. o kolokacijskim uslugama. <p>(4) Pravila iz stavka 3. ovoga članka, kao i sve njihove promjene odobrava Agencija.</p> <p>(5) Burza prije podnošenja zahtjeva za odobrenjem pravila iz stavka 3. ovoga članka mora o sadržaju istih provesti javno savjetovanje sa zainteresiranom javnošću putem svojih mrežnih stranica.</p> <p>(6) Akte iz stavka 2. ovog članka burza je dužna objaviti na svojim mrežnim stanicama najmanje sedam dana prije početka primjene istih.</p> <p>Članak 314.st.1,2</p> <p>(1) Burza je dužna svojim pravilima iz članka 305. ovoga Zakona temeljem objektivnih kriterija, na transparentan i nediskriminirajući način, uspostaviti, održavati i provoditi pravila za prijem u članstvo ili pristup uređenom tržištu.</p> <p>(2) Pravila iz stavka 1. ovoga članka trebaju sadržavati obveze članova koje proizlaze iz:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ustrojstva i upravljanja uređenim tržištem 2. pravila za transakcije koje se izvršavaju na tržištu 3. pravila struke kojih se trebaju pridržavati zaposlenici člana burze 4. uvjeta utvrđenih za članove osim investicijskih društava i kreditnih institucija sukladno odredbama članka 313. stavka | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržištu.</p> <p>2. Pravilima iz stavka 1. uređuju se obveze članova ili sudionika koje proizlaze iz:</p> <p>(a)ustrojstva i upravljanja uređenim tržištem;</p> <p>(b)pravila za transakcije koje se izvršavaju na tržištu;</p> <p>(c)pravila struke kojih se trebaju pridržavati zaposlenici investicijskih društava ili kreditnih institucija koje posluju na tržištu;</p> <p>(d)uvjeta utvrđenih za članove ili sudionike osim</p> | <p>2. ovoga Zakona</p> <p>5. pravila i propisa za poravnanje i namiru transakcija zaključenih na uređenom tržištu.</p> <p>Članak 313.</p> <p>(1) Burza može kao člana uređenog tržišta prihvatiti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijska društva i kreditne institucije koje posjeduju odgovarajuće odobrenje nadležnog tijela matične države članice 2. investicijska društva i kreditne institucije iz treće zemlje, koji posjeduju odgovarajuće odobrenje nadležnog regulatornog tijela i udovoljavaju uvjetima istovjetnim uvjetima propisanim ovim Zakonom i zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija. <p>(2) Burza može kao člana uređenog tržišta prihvatiti i druge osobe koje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. imaju dobar ugled 2. imaju dovoljno stručnog znanja, osposobljenosti i iskustva za trgovanja 3. imaju odgovarajući organizacijski ustroj, ako je to primjereno 4. imaju dovoljno sredstava za aktivnost koju će obavljati, uzimajući u obzir i eventualne financijske aranžmane koje je burza propisala u svrhu namire transakcija. <p>(3) Burza je dužna Agenciji dostaviti redovito obnavljan popis članova uređenog tržišta.</p> <p>Članak 315.st.2</p> <p>(2) Na transakcije izvršene na uređenom tržištu između članova uređenog tržišta, isti nisu obvezni međusobno primjenjivati odredbe članka 86. do 95., 100., 105. do 116. te 119. do 124. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 317.</p> <p>Burza je dužna pravilima iz članka 305. ovoga Zakona propisati mogućnost članstva ili pristupa uređenom tržištu kojim upravlja, izravno ili putem udaljenog pristupa.</p> <p>Članak 318.</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Kada burza namjerava u drugoj državi članici omogućiti udaljeni pristup uređenom tržištu kojim upravlja, dužna je o tome obavijestiti Agenciju. (2) Agencija će informaciju iz stavka 1. ovoga članka u roku od trideset dana proslijediti nadležnom tijelu države članice u kojoj burza namjerava omogućiti takav pristup i ESMA-i na njezin zahtjev. (3) Na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina, Agencija će mu u razumnom roku dostaviti podatke o članovima uređenog tržišta. (4) U svrhu obavještanja nadležnog tijela države članice domaćina, u skladu sa stavkom 3. ovoga članka burza je dužna | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>investicijskih društava i kreditnih institucija prema stavku 3.;</p> <p>(e)pravila i postupaka za poravnanje i namiru transakcija zaključenih na uređenom tržištu.</p> <p>3. Uređena tržišta mogu prihvatiti kao članove ili sudionike investicijska društva, kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2013/36/EU, a i druge osobe koje:</p> <p>(a)imaju dobar ugled;</p> | <p>Agenciji bez odgode dostaviti popis trenutačnih članova uređenog tržišta.</p> <p>(5) Ako tržišni operater uređenog tržišta iz druge države članice namjerava u Republici Hrvatskoj omogućiti udaljeni pristup svom uređenom tržištu, Agencija može od nadležnog tijela matične države članice uređenog tržišta zahtijevati podatke o članovima tog uređenog tržišta.</p> <p>Članak 313.st.3</p> <p>(3) Burza je dužna Agenciji dostaviti redovito obnavljan popis članova uređenog tržišta.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(b) imaju) dovoljno stručnog znanja, osposobljeno sti i iskustva za trgovanje;</p> <p>(c) imaju) odgovarajući organizacijsk i ustroj, ako je to primjenjivo;</p> <p>(d) imaju dovoljno sredstava za aktivnost koju će obavljati, uzimajući u obzir različite financijske mjere koje je uređeno tržište eventualno uspostavilo kako bi bila zajamčena odgovarajuća namira transakcija.</p> | | | |
|--|--|--|--|

4. Države članice osiguravaju da za transakcije zaključene na uređenom tržištu članovi i sudionici nisu obvezni međusobno primjenjivati odredbe utvrđene u člancima 24., 25., 27. i 28. Međutim, članovi ili sudionici uređenog tržišta primjenjuju obveze utvrđene u člancima 24., 25., 27. i 28. na klijente kada izvršavaju naloge na uređenom tržištu za račun klijenata.

5. Države članice osiguravaju da

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pravila za pristup članstvu u uređenom tržištu ili za sudjelovanje na uređenom tržištu predviđaju izravno sudjelovanje ili sudjelovanje s udaljenim pristupom investicijskih društva i kreditnih institucija.</p> <p>6. Države članice, bez postavljanja ikakvih dodatnih zakonskih ili drugih propisa, dopuštaju uređenim tržištima iz drugih država članica da na njihovom području uspostave odgovarajuće</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>mehanizme kako bi se članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima osnovanim na njihovom području olakšao pristup tim tržištima i trgovanju na njima.</p> <p>Uređeno tržište obavješćuje nadležno tijelo svoje matične države o imenu države članice u kojoj namjerava imati takve mehanizme. Nadležno tijelo matične države članice dužno je u roku od mjesec dana ove podatke dostaviti državi članici u kojoj uređeno tržište namjerava imati takve</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>mehanizme. ESMA može zatražiti pristup tim podacima u skladu s postupkom i pod uvjetima utvrđenim člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Nadležno tijelo matične države članice na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina dostavlja, bez odgode, imena članova ili sudionika uređenog tržišta osnovanih u toj državi članici.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju da tržišni operater nadležnom tijelu uređenog tržišta redovito dostavlja popis</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>članova i sudionika uređenog tržišta.</p> | | | |
| <p>Članak 54.</p> <p>Praćenje usklađenosti s pravilima uređenog tržišta i drugih pravnih obveza</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da uređena tržišta uspostave i održavaju djelotvorne mjere i postupke, uključujući potrebne izvore za redovito praćenje usklađenosti članova ili sudionika s njihovim</p> | <p>Članak 316.</p> <p>(1) Burza je dužna uspostaviti i održavati djelotvorne mjere i postupke za redovito praćenje poštivanja pravila uređenog tržišta kojim upravlja od strane svojih članova.</p> <p>(2) Burza je dužna nadzirati naloge, uključujući otkazivanja naloga i transakcije koje obavljaju članovi uređenog tržišta, unutar sustava uređenog tržišta kojim upravlja burza, u svrhu uočavanja kršenja pravila, neurednih uvjeta trgovanja, postupanju koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014, ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom. Nadzor trgovanja odvijat će se uz pomoć prikladnog računalnog sustava nadzora koji omogućuje sustavno i potpuno prikupljanje i procjenu podataka o trgovanju i podataka u svezi trgovanja te olakšava potrebne istražne postupke.</p> <p>(3) Burza je dužna bez odgode izvijestiti Agenciju o svakom značajnom kršenju svojih pravila, nepravilnim uvjetima trgovanja ili postupanju koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom.</p> <p>(4) Burza je dužna bez odgode dostaviti Agenciji sve potrebne podatke te surađivati prilikom nadzora i istrage u svezi sa slučajevima zlouporabe tržišta <i>koji su se dogodili na uređenom tržištu ili putem njega</i> u postupcima koje vode nadležna tijela.</p> <p>(5) <i>Agencija će obavijestiti ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica o informacijama iz stavka 3. ovoga članka. U vezi s postupanjem koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014, Agencija će obavijesti nadležno tijelo druge države članice i ESMA-u nakon što se uvjeri da se takvo ponašanje provodi ili se provodilo.</i></p> <p>(6) Na burzu se na odgovarajući način primjenjuje članak 74. ovoga Zakona.</p> <p>(7) Agencija će provedbenim propisom detaljnije odrediti okolnosti koje pokreću zahtjeve za informacijama kako je</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>pravilima. Uređena tržišta prate poslane naloge, uključujući otkazivanja i transakcije koje obavljaju njihovi članovi ili sudionici unutar svojih sustava radi identificiranja kršenja tih pravila, nepravilnih uvjeta trgovanja ili postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od</p> | <p>navedeno u stavku 3. ovoga članka.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržišnih operatera uređenih tržišta da odmah obavijeste svoja nadležna tijela o značajnim kršenjima njihovih pravila, nepravilnim uvjetima trgovanja ili postupanju koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom.</p> <p>Nadležna tijela uređenih tržišta priopćuju ESMA-i i nadležnim tijelima drugih država članica</p> | | | |
|---|--|--|--|

informacije iz prvog podstavka.

U vezi s postupanjem koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014, nadležno tijelo se uvjerava da se takvo ponašanje provodi ili se provodilo prije nego što ono obavijesti nadležno tijelo druge države članice i ESMA-u.

3. Države članice zahtijevaju i da tržišni operater bez odgode dostavi potrebne informacije tijelu koje je

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nadležno za istražne radnje i progon u slučaju zlouporabe tržišta, te da mu pruži punu potporu u istražnim radnjama i progonu u slučaju zlouporabe tržišta koja se dogodila na sustavima uređenog tržišta ili putem njih.</p> <p>4. Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 89. za određivanje okolnosti koje pokreću zahtjeve za informacijama kako je navedeno u stavku 2. ovog članka.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| | | | |
| <p>Članak 55.</p> <p>Odredbe o središnjoj drugoj ugovornoj strani i sustavima namire</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje glave III., IV. ili V. Uredbe (EU) br. 648/2012, države članice ne sprečavaju uređena tržišta u sklapanju odgovarajućih dogovora sa središnjom drugom ugovornom stranom ili</p> | <p>Članak 153.</p> <p>(1) Investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om ili OTP-om može sklopiti odgovarajuće sporazume sa središnjom drugom ugovornom stranom ili klirinškom kućom i sustavom namire druge države članice u svrhu poravnanja i/ili namire pojedinih ili svih transakcija koje su sklopili članovi ili sudionici na tržištu u okviru njihovih sustava.</p> <p>(2) Agencija se može usprotiviti sporazumu iz stavka 1. ovoga članka samo ako je to neophodno radi održavanja urednog funkcioniranja MTP-a ili OTP-a, uzimajući u obzir uvjete za sustave namire utvrđene u članku 137. stavku 3. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole, nadležno tijelo uzima u obzir nadzor nad sustavom poravnanja i namire koji su već provele središnje banke kao nadzornici za sustave poravnanja i namire, ili druga tijela nadležna za nadzor takvih sustava.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>klirinškom kućom i sustavom namire druge države članice za potrebe poravnanja i/ili namire pojedinačnih ili svih transakcija koje su sklopili sudionici na tržištu u okviru njihovih sustava.</p> <p>2. Ne dovodeći u pitanje glave III., IV. ili V. Uredbe (EU) br. 648/2012, nadležno tijelo uređenog tržišta ne može se protiviti korištenju središnje druge ugovorne strane, klirinške kuće i/ili sustava namire u drugoj državi članici, osim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ako to nije neophodno radi održavanja urednog funkcioniranja tog uređenog tržišta uzimajući u obzir uvjete za sustave namire utvrđene u članku 37. stavku 2. ove Direktive.</p> <p>Kako bi se izbjeglo nepotrebno udvostručavanje kontrole, nadležno tijelo uzima u obzir nadzor nad sustavom poravnanja i namire koji su već provele središnje banke kao nadzorna tijela za sustave poravnanja i namire, ili neka druga tijela nadležna za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|-------------------------------|--|
| <p>nadzor takvih sustava.</p> | | | |
| <p>Članak 56.</p> <p>Popis uređenih tržišta</p> <p>Svaka država članica sastavlja popis uređenih tržišta kojima je ona matična država članica i taj popis prosljeđuje ostalim državama članicama i ESMA-i. Slična se obavijest dostavlja i prilikom svake izmjene u popisu. ESMA objavljuje i ažurira popis svih uređenih tržišta na svojoj</p> | <p>Članak 312.</p> <p>(1) Agencija sastavlja i redovito ažurira popis uređenih tržišta za koje je Republika Hrvatska matična država članica.</p> <p>(2) Popis iz stavka 1. ovoga članka i njegove izmjene Agencija dostavlja nadležnim tijelima ostalih država članica i ESMA-i.</p> <p>(3) Popis sadrži jedinstvenu identifikacijsku oznaku koju je odredila ESMA u skladu s odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/571, te člancima 6., 10. i 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>internetskoj stranici. Taj popis sadrži jedinstvenu identifikacijsku oznaku koju je odredila ESMA u skladu s člankom 65. stavkom 6. kojom se određuju uređena tržišta za korištenje u izvješćima u skladu s člankom 65. stavkom 1. točkom (g) i člankom 65. stavkom 2. točkom (g) ove Direktive te u skladu s člancima 6., 10. i 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>GLAVA IV.</p> <p>OGRANIČENJA POZICIJA I KONTROLA NAD UPRAVLJANJEM POZICIJAMA U ROBNIM IZVEDENICAMA I IZVJEŠĆIVANJE</p> <p>Članak 57.</p> <p>Ograničenja pozicija i kontrola nad upravljanjem pozicijama u robnim izvedenicama</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela, u skladu s metodologijom za izračunavanje koju je odredila</p> | <p>Članak 373.</p> <p>(1) Agencija utvrđuje ograničenja pozicija u pogledu iznosa neto pozicije koju osoba može imati u svakom trenutku u robnim izvedenicama kojima se trguje na mjestima trgovanja i u ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima te osigurava njihovu primjenu.</p> <p>(2) Ograničenja pozicija iz stavka 1. ovoga članka Agencija utvrđuje za:</p> <p>1. svaki ugovor o robnim izvedenicama kojim se trguje samo na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj što uključuje i ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore i</p> <p>2. svaki ugovor o robnim izvedenicama kojim se trguje na mjestima trgovanja u državama članicama kada se najveći volumen trgovanja u tom ugovoru odvija na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj što uključuje i ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore.</p> <p>(3) Pozicija iz stavka 1. ovoga članka određuje se na temelju svih pozicija koje osoba drži i onih koje se drže u ime te osobe na razini grupe.</p> <p>(4) Agencija utvrđuje ograničenja pozicija iz stavka 1. ovoga članka radi:</p> <p>1. sprječavanja zlouporabe tržišta i</p> <p>2. poticanja urednog formiranja cijena i uvjeta namire što uključuje sprječavanje zauzimanja pozicija koje mogu dovesti do poremećaja na tržištu te osobito osiguravajući konvergenciju između cijena izvedenica u mjesecu isporuke i cijena temeljne robe na promptnom tržištu, ne dovodeći u pitanje utvrđivanje cijena na tržištu temeljne robe.</p> <p>Članak 375.st.1</p> <p>(1) Iznimno od članka 374. ovoga Zakona, ograničenja pozicija u robnim izvedenicama i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima se ne primjenjuju na pozicije koje drže nefinancijski subjekti ili koje se drže u njihovo ime pod uvjetom da su te pozicije objektivno mjerljive kao one koje smanjuju rizike koji se odnose na poslovnu aktivnost tog nefinancijskog subjekta.</p> <p>Članak 376.st.1</p> <p>(1) Ograničenja pozicija iz članka 373. stavka 2. ovoga Zakona Agencija utvrđuje u skladu s metodologijom izračuna koju određuje ESMA, a koja je propisana Uredbom (EU) br. 2017/591</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |
|--|---|-------------------------------|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>ESMA, uspostave i primijene ograničenja pozicija u pogledu veličine neto pozicije koju osoba može imati u svakom trenutku u robnim izvedenicama kojima se trguje na tržištu, mjestima i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima. Ograničenja se postavljaju na temelju svih pozicija koje osoba drži i onih koje u njezino ime drže na razini grupe radi:</p> <p>(a) sprečavanja zlouporabe tržišta, (b) podrške</p> | <p>Osoba ne smije imati poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog za tu robnu izvedenicu, pri čemu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ograničenja pozicija u robnim izvedenicama i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima koje je u skladu s člankom 373. ovoga Zakona utvrdila Agencija, primjenjuje se na svaku osobu neovisno o državi sjedišta ili prebivališta osobe koja je zauzela poziciju u toj robnoj izvedenici ili ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima te neovisno o mjestu izvršenja. - osobe sa sjedištem ili prebivalištem u Republici Hrvatskoj koje trguju robnim izvedenicama uvrštenim na mjesta trgovanja za koja su nadležna tijela druge države članice i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima, ne smiju imati poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog od strane tog nadležnog tijela. <p>Članak 373.st.2 (2) Ograničenja pozicija iz stavka 1. ovoga članka Agencija utvrđuje za:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. svaki ugovor o robnim izvedenicama kojim se trguje samo na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj što uključuje i ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore i 2. svaki ugovor o robnim izvedenicama kojim se trguje na mjestima trgovanja u državama članicama kada se najveći volumen trgovanja u tom ugovoru odvija na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj što uključuje i ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore. <p>Članak 376.st.1 (1) Ograničenja pozicija iz članka 373. stavka 2. ovoga Zakona Agencija utvrđuje u skladu s metodologijom izračuna koju određuje ESMA, a koja je propisana Uredbom (EU) br. 2017/591</p> <p>Članak 376.st.6 (6) Agencija će ponovno razmotriti ograničenje pozicija koje je utvrdila kada dođe do:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. značajne promjene u isporučivoj količini ili otvorenoj poziciji ili 2. bilo koje druge značajne promjene na tržištu temeljenoj na određenju isporučive količine i otvorene pozicije. <p>Članak 376.st.7 (7) Ako Agencija ponovnim razmatranjem utvrđenog ograničenja pozicija iz stavka 6. ovoga članka utvrdi da je potrebno postaviti novo ograničenje pozicija, isto će učiniti uporabom metodologije iz stavka 1. ovoga članka nakon čega se primjenjuje postupak iz stavka 4. ovoga članka.</p> <p>Članak 376.st.3,4 (3) O konkretnim iznosima ograničenja pozicija koji se namjeravaju primjenjivati, a koji su utvrđeni u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, Agencija obavješćuje ESMA-u.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>) urednom formiranju cijena i uvjeta namire, uključujući sprečavanje pozicija koje narušavaju tržište te osobito osiguravajući konvergencij u cijena izvedenica u mjesecu isporuke i cijena temeljne robe na promptnom tržištu, ne dovodeći u pitanje otkrivanje cijene na tržištu temeljene robe.</p> <p>Ograničenja pozicija ne primjenjuju se na pozicije koje</p> | <p>(4) U slučaju da ESMA u roku od dva mjeseca od kada ju je Agencija obavijestila u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, objavi na svojim mrežnim stranicama mišljenje kojim se utvrđuje da Agencija nije izračunala ograničenja pozicija u skladu s metodologijom iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izmijeniti ograničenja pozicija u skladu s mišljenjem ESMA-e ili 2. bez odgode izdati objašnjenje zašto neće izmijeniti ograničenja pozicija u skladu s mišljenjem ESMA-e, koje će dostaviti ESMA-i i objaviti na svojoj mrežnoj stranici. <p>Članak 377.st.1 (1) Kada se istom robnom izvedenicom, osim na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj, trguje u značajnim volumenima i na mjestima trgovanja u drugim jurisdikcijama, a Agencija je nadležno tijelo mjesta trgovanja gdje se odvija najveći promet tom robnom izvedenicom (središnje nadležno tijelo), Agencija utvrđuje jedinstveno ograničenje pozicija koje se primjenjuje na svo trgovanje tim ugovorom.</p> <p>Članak 377.st.2 (2) Prije utvrđivanja ograničenja pozicija iz stavka 1. ovoga članka, kao i pri svakoj izmjeni istoga, te prije primjene postupka iz članka 376. stavka 4. ovoga Zakona, Agencija će se savjetovati s nadležnim tijelima drugih mjesta trgovanja na kojima se trguje tom izvedenicom u značajnim volumenima</p> <p>Članak 378.st.1 (1) Kada se istom robnom izvedenicom, osim na mjestima trgovanja u Republici Hrvatskoj, trguje u značajnim volumenima i na mjestima trgovanja u drugim jurisdikcijama, a nadležno tijelo druge države članice je ujedno i središnje nadležno tijelo, Agencija sudjeluje, zajedno sa središnjim nadležnim tijelom i nadležnim tijelima ostalih država članica, u savjetovanju o utvrđivanju jedinstvenog ograničenja pozicija za tu robnu izvedenicu, kao i o svakoj izmjeni tog ograničenja pozicija.</p> <p>Članak 377.st.3 (3) Kada se nadležna tijela drugih mjesta trgovanja na kojima se trguje tom izvedenicom u značajnim volumenima ne slažu s ograničenjem utvrđenim u skladu sa stavkom 1. ovoga članka o tome će pisanim putem navesti navesti potpune i detaljne razloge zašto smatraju da zahtjevi iz članaka 373. i 376. ovoga Zakona nisu ispunjeni, o čemu će obavijestiti</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>drži nefinancijski subjekt i koje su objektivno mjerljive kao one koje smanjuju rizik koji je izravno povezan s tržišnom aktivnošću tog nefinancijskog subjekta.</p> <p>2. Ograničenja pozicija utvrđuju jasne kvantitativne pragove za najveću veličinu robne izvedenice koju osoba može imati.</p> <p>3. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje metodologije izračuna koju nadležna tijela trebaju</p> | <p>ESMA-u. ESMA u skladu s ovlastima iz članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010 rješava navedeni spor.</p> <p>Članak 378.st.2 (2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ako se Agencija ne slaže s:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ograničenjem pozicija koje utvrdi središnje nadležno tijelo 2. ograničenjem pozicija koje namjerava utvrditi središnje nadležno tijelo ili 3. odlukom središnjeg nadležnog tijela kojom se ne namjerava utvrditi ograničenje pozicija <p>pisanim putem će o tome izvijestiti ESMA-u te navesti potpune i detaljne razloge zašto smatra da zahtjevi iz članka 373. i 376. ovoga Zakona nisu ispunjeni.</p> <p>Članak 379. (1) U slučaju kada je Agencija nadležno tijelo mjesta trgovanja na kojem se trguje istom robnom izvedenicom kojom se trguje i na mjestima trgovanja drugih država članica, sklopit će sporazum o suradnji s tijelima nadležnim za ta mjesta trgovanja. (2) U slučaju kada je Agencija nadležno tijelo osobe koja ima poziciju u robnoj izvedenici koja je uvrštena na mjesto trgovanja drugih država članica, sklopit će sporazum o suradnji s tijelom nadležnim za to mjesto trgovanja. (3) U slučaju kada je Agencija nadležno tijelo mjesta trgovanja na kojem se trguje robnom izvedenicom, a tom robnom izvedenicom trguje osoba za koju je nadležno drugo tijelo, sklopit će sporazum o suradnji s tim nadležnom tijelom. (4) Sporazumi iz ovoga članka sklapaju se radi razmjene podataka odnosno omogućavanja praćenja i provođenja jedinstvenog ograničenja pozicija. (5) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje sadržaj sporazuma o suradnji iz ovoga članka.</p> <p>Članak 380.st.1,2 (1) Investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja u Republici Hrvatskoj na kojem se trguje robnim izvedenicama dužan je uspostaviti kontrolne mehanizme u vezi s upravljanjem pozicijama u tim robnim izvedenicama. (2) Kontrolni mehanizmi iz stavka 1. ovoga članka moraju najmanje osigurati da investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pratiti otvorene pozicije osoba 2. ostvariti pristup podacima, uključujući svu relevantnu dokumentaciju, osoba u vezi s: <ul style="list-style-type: none"> - veličinom i namjenom zauzete pozicije ili izloženosti - vlasnicima i krajnjim vlasnicima izvedenica - bilo kakvim sporazumima o usuglašenom djelovanju i - bilo kakvom povezanom imovinom i obvezama na tržištu temeljnog instrumenta | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>primijeniti prilikom uspostavljanja mjesečnih ograničenja pozicija za fizički ili gotovinski namirene robne izvedenice temeljene na obilježjima relevantne izvedenice. Metodologija za izračun uzima u obzir najmanje sljedeće elemente:</p> <p>(a) dospijeće ugovora o robnoj izvedenici;</p> <p>(b) ostvarive opskrbe temeljne robe;</p> <p>(c) ukupne otvorene pozicije u tom ugovoru i ukupne otvorene</p> | <p>3. zahtijevati da osoba ukine ili smanji poziciju, na privremenoj ili trajnoj osnovi ovisno o konkretnom slučaju, te da u slučaju da osoba ne surađuje, može jednostrano poduzeti mjere radi osiguravanja ukidanja ili smanjenja pozicija i</p> <p>4. ako je primjereno, zahtijevati da osoba omogući likvidnost na tržištu po dogovorenoj cijeni i volumenu, na privremenoj osnovi, a s izričitom svrhom ublažavanja posljedica velike ili dominantne pozicije.</p> <p>Članak 376.st.2</p> <p>(2) Ograničenja pozicija iz stavka 1. ovoga članka moraju uzeti u obzir vrstu i sastav sudionika na tržištu, način na koji koriste ugovore uvrštene za trgovanje te moraju:</p> <ul style="list-style-type: none"> - biti jasni - biti nediskriminirajući i - navesti kako se primjenjuju na osobe. <p>Članak 380.st.3,4,6</p> <p>(3) Kontrolni mehanizmi iz stavka 1. ovoga članka moraju uzeti u obzir vrstu i sastav sudionika na tržištu, način na koji koriste ugovore uvrštene za trgovanje te moraju:</p> <ul style="list-style-type: none"> - biti jasni - biti nediskriminirajući i - navesti kako se primjenjuju na osobe. <p>(4) Investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater iz stavka 1. ovoga članka dužan je obavijestiti Agenciju o detaljima uspostavljenih kontrolnih mehanizama u vezi s upravljanjem pozicijama, kao i o svim izmjenama istih, najkasnije u roku od 30 dana prije uspostave ili izmjene istih</p> <p>(6) O podacima koje zaprimi u skladu sa stavkom 4. ovoga članka, Agencija će izvijestiti ESMA-u.</p> <p>Čl. 385.</p> <p><i>(2) Nadzor nad pridržavanjem ograničenja pozicija u robnim izvedenicama Agencija provodi nad:</i></p> <p><i>1. svakom osobom neovisno o državi sjedišta ili prebivališta osobe koja je zauzela poziciju u robnoj izvedenici ili ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima za koje je Agencija utvrdila ograničenje pozicija i</i></p> <p><i>2. svakom osobom sa sjedištem ili prebivalištem u Republici Hrvatskoj koje trguju robnim izvedenicama uvrštenim na mjesta trgovanja za koja su nadležna tijela druge države članice i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima.</i></p> <p><i>(5) Ako utvrdi kršenje odredbi ove glave odnosno ako utvrdi da osoba ne postupa u skladu s člankom 374. ovoga Zakona,</i></p> | |
|---|---|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>pozicije u drugim financijskim instrumentima s istom temeljnom robom;</p> <p>(d) volatilitnost relevantnih tržišta, uključujući zamjenske izvedenice i temeljna tržišta robe;</p> <p>(e) broj i veličina sudionika na tržištu.</p> <p>(f) obilježja temeljnog tržišta robe, uključujući obrasce proizvodnje, potrošnje i prijevoza na tržište;</p> <p>(g) razvoj novih ugovora.</p> <p>ESMA uzima u obzir iskustva s ograničenjima</p> | <p><i>Agencija može rješenjem izreći sljedeće nadzorne mjere koje moraju biti učinkovite i razmjerne:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. ograničiti mogućnost bilo kojoj osobi da zauzme poziciju u ugovoru u robnoj izvedenici</i> <i>2. ograničiti veličinu neto pozicije koju bilo koja osoba može držati u robnoj izvedenici ili</i> <i>3. zahtijevati od bilo koje osobe da poduzme korake za smanjenje veličine pozicije ili izloženosti.</i> <p>Članak 376.st.8</p> <p>(8) Iznimno, te samo u objektivno opravdanim i proporcionalnim slučajevima, uzimajući u obzir likvidnost tog specifičnog tržišta, kao i uredno funkcioniranje istog, Agencija može odrediti ograničenja pozicija koja su stroža u odnosu na ograničenja utvrđena u skladu sa stavkom 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 376.st.9</p> <p>(9) U slučaju da Agencija odredi stroža ograničenja pozicija u skladu sa stavkom 8. ovoga članka, Agencija će:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. objaviti ta ograničenja pozicija na svojoj mrežnoj stranici 2. primjenjivati ta ograničenja pozicija u početnom razdoblju koje nije dulje od 6 mjeseci od dana objave na mrežnoj stranici Agencije nakon čega ističu, osim ako su razlozi za određivanje viših ograničenja pozicija i dalje prisutni u kojem slučaju se primjena strožih ograničenja može obnoviti na naredna razdoblja koje ne smiju biti dulja od 6 mjeseci i 3. o tome obavijestiti ESMA-u uključujući i obrazloženje za određivanje viših ograničenja pozicija. <p>Članak 376.st.10</p> <p>(10) U slučaju da ESMA u roku od 24 sata od kada ju je Agencija obavijestila u skladu sa stavkom 9. ovoga članka, objavi na svojim mrežnim stranicama mišljenje u kojem utvrđuje kako strože ograničenje nije nužno za rješavanje tog iznimnog slučaja, a Agencija odluči i dalje primjenjivati to strože ograničenje, Agencija će bez odgode na svojoj mrežnoj stranici objaviti obavijest u kojoj se iscrpno objašnjavaju razlozi takvog postupanja.</p> <p>Članak 374.</p> <p>Osoba ne smije imati poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog za tu robnu izvedenicu, pri čemu:</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>pozicija investicijskih društava ili tržišnih operatera koji vode mjesto trgovanja i ostale nadležnosti.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast donošenja regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>4. Nadležno tijelo određuje</p> | <p>- ograničenja pozicija u robnim izvedenicama i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima koje je u skladu s člankom 373. ovoga Zakona utvrdila Agencija, primjenjuje se na svaku osobu neovisno o državi sjedišta ili prebivališta osobe koja je zauzela poziciju u toj robnoj izvedenici ili ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima te neovisno o mjestu izvršenja.</p> <p>- osobe sa sjedištem ili prebivalištem u Republici Hrvatskoj koje trguju robnim izvedenicama uvrštenim na mjesta trgovanja za koja su nadležna tijela druge države članice i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima, ne smiju imati poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog od strane tog nadležnog tijela.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>granice za svaki ugovor o robnim izvedenicama kojima se trguje na mjestu trgovanja na temelju metodologije za izračunavanje koju je odredila ESMA u skladu sa stavkom 3. Ovo ograničenje pozicije uključuje ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore.</p> <p>Nadležno tijelo revidira ograničenja pozicija kada postoji značajna promjena u ostvarivoj opskrbi ili otvorenoj poziciji ili bilo koja druga značajna promjena na</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tržištu, temeljena na njegovom određenju ostvarive opskrbe ili otvorene pozicije od strane nadležnog tijela te ponovno utvrđuju ograničenja pozicija u skladu s metodologijom za izračunavanje koju je sastavila ESMA.</p> <p>5. Nadležna tijela obavješćuju ESMA-u o točnom ograničenju pozicija koje žele postaviti u skladu s metodologijom za izračunavanje koju je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>uspostavila ESMA prema stavku 3. U roku od dva mjeseca po primitku obavijesti ESMA dostavlja mišljenje dotičnom nadležnom tijelu u kojem se procjenjuje kompatibilnost ograničenja pozicija s ciljevima iz stavka 1. i s metodologijom za izračunavanje koju je sastavila ESMA prema stavku 3. ESMA objavljuje mišljenje na svojoj internetskoj stranici. Dotično nadležno tijelo mijenja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ograničenja pozicija u skladu s mišljenjem ESMA-e ili ESMA-i izdaje objašnjenje zašto se promjena smatra nepotrebnom. Ako nadležno tijelo nametne ograničenja koja su u suprotnosti s mišljenjem ESMA-e, bez odgode na svojoj internetskoj stranici objavljuje obavijest u kojoj se iscrpno objašnjavaju razlozi takvog postupanja.</p> <p>Ako ESMA smatra da ograničenje pozicija nije u skladu s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>metodologijom za izračunavanje iz stavka 3., ona poduzima mjere u skladu sa svojim ovlastima prema članku 17. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>6. Kada se istom robnom izvedenicom trguje u značajnim volumenima na mjestima trgovanja u više od jedne nadležnosti, nadležno tijelo mjesta trgovanja na kojem se odvija najveći volumen trgovanja (središnje nadležno tijelo) postavlja jednokratno</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ograničenje pozicij koje se treba primijeniti na sva trgovanja iz tog ugovora. Središnje nadležno tijelo savjetuje se s nadležnim tijelima drugih mjesta trgovanja na kojima se trguje ovom izvedenicom u značajnim volumenima o jednokratnom ograničenju pozicija koje se treba primijeniti i svakoj izmjeni tog jednokratnog ograničenja pozicija. Ako se nadležna tijela s time ne slažu, oni pisanim putem navode potpune i detaljne razloge zašto smatraju da zahtjevi iz</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stavka 1. nisu ispunjeni. ESMA rješava sve sporove koji proizlaze iz neslaganja između nadležnih tijela u skladu sa svojim ovlastima iz članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Nadležna tijela mjesta trgovanja na kojima se trguje istom robnom izvedenicom i nadležna tijela imatelja pozicija u toj robnoj izvedenici uspostavljaju sporazume o suradnji uključujući međusobnu razmjenu relevantnih podataka radi</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>omogućavanja praćenja i provođenja jednokratnog ograničenja pozicija.</p> <p>7. ESMA najmanje jednom godišnje prati način na koji nadležna tijela provode ograničenja pozicija u skladu s metodologijom za izračunavanje koju je uspostavila ESMA na temelju stavka 3. ESMA time osigurava da se jednokratno ograničenje pozicija primjenjuje na isti ugovor bez obzira na mjesto trgovanja u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>skladu sa stavkom 6.</p> <p>8. Država članica osigurava da investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama primjenjuje kontrole upravljanja. Te kontrole uključuju barem ovlasti mjesta trgovanja da:</p> <p>(a) prati otvorene pozicije osoba;</p> <p>(b) ima pristup) podacima, uključujući svu relevantnu dokumentaciju, svih osoba u vezi s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>veličinom i namjenom pozicije ili izloženosti, podatke o vlasnicima izvedenica i vlasnicima temeljnog instrumenta bilo kojim zajedničkim sporazumima , i bilo koje druge podatke o povezanoj imovini ili obavezama na tržištu temeljnog instrumenta;</p> <p>(c) zahtijeva da osoba završi ili smanji poziciju, na privremenoj ili trajnoj osnovi ovisno o konkretnom slučaju i da jednostrano poduzme</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>mjere osiguranja završetka ili smanjenja ako osoba nije usklađena; i (d)ako je primjereno, zahtijeva da osoba pruži likvidnost natrag na tržište prema dogovorenoj cijeni i volumenu na privremenoj osnovi s izričitom namjerom ublažavanja učinaka velike i dominantne pozicije.</p> <p>9. Ograničenja pozicija ili kontrola nad upravljanjem pozicijama transparentni su i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nediskriminiraj ući, njima se navodi kako se oni primjenjuju na osobe, uzimajući u obzir prirodu i sastav sudionika na tržištu te o načinu na koji koriste ugovore uvrštene za trgovanje.</p> <p>10. Investicijsko društvo ili tržišni operater koji vodi mjesto trgovanja obavještava nadležno tijelo o detaljima kontrole upravljanja pozicijama.</p> <p>Nadležno tijelo dostavlja iste podatke i detalje o ograničenjima pozicija ESMA-i, koja na svojoj internetskoj</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stranici objavljuje i ažurira bazu podataka sa sažecima ograničenja pozicija i kontrolama upravljanja pozicijama.</p> <p>11. Ograničenja pozicija iz stavka 1. nameće nadležno tijelo u skladu s člankom 69. stavkom 2. točkom (p).</p> <p>12. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje:</p> <p>(a) kriterija i metoda za određivanje jesu li pozicije koje su kvalificirane</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>za smanjenje rizika izravno povezane s trgovačkim aktivnostima;</p> <p>(b) metoda koje određuju kada se pozicija osobe treba pridodati grupi;</p> <p>(c) kriterija za) određivanje je li ugovor ekonomski jednakovrijedan OTC ugovoru na mjestu trgovanja iz stavka 1., na način koji olakšava izvješćivanje o pozicijama u jednakovrijednom OTC ugovoru za relevantno nadležno tijelo kako je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>određeno člankom 58. stavkom 2.;</p> <p>(d) definicije toga što čini istu robnu izvedenicu i značajan volumen iz stavka 6. ovog članka;</p> <p>(e) metodologije) za zbrajanje i netiranje pozicija robnih izvedenica OTP-a i mjestu trgovanja radi uspostavljanja neto pozicije u svrhu procjene usklađenosti s ograničenjima. Takve metodologije uspostavljaju kriterije za određivanje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pozicija koje se mogu netirati jedna protiv druge i ne olakšavaju uspostavljanje pozicija na način koji nije u skladu s ciljevima iz stavka 1. ovog članka;</p> <p>(f) postupaka koji određuju kako se osobe mogu prijaviti za izuzeće prema drugom podstavku stavka 1. ovog članka te kako relevantno nadležno tijelo može odobriti takve prijave;</p> <p>(g) metode za izračunavanje koje određuju mjesto</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanja s najvećim volumenom trgovanja robnim izvedenicama te značajne volumene iz stavka 6 ovog članka.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>13. Nadležna</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijela ne nameću ograničenja koja su restriktivniji od onih donesenih u skladu sa stavkom 1. osim u iznimnim slučajevima kada su objektivno opravdani i proporcionalni, uzimajući u obzir likvidnost posebnog tržišta i uredno funkcioniranje tog tržišta. Nadležna tijela na svojoj internetskoj stranici objavljuju detalje o restriktivnijim ograničenjima pozicija koje odluče uspostaviti i koja vrijede tijekom početnog</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razdoblja koje nije dulje od šest mjeseci od dana njihove objave na internetskoj stranici.</p> <p>Restriktivnija ograničenja pozicija mogu se obnoviti na naredna razdoblja koje nisu dulja od šest mjeseca ako se osnova za suspenziju i dalje primjenjuje.</p> <p>Ako se ne obnove nakon tih šest mjeseci, ona ističu.</p> <p>Ako nadležno tijelo odluči postaviti restriktivnija ograničenja pozicija, o tome moraju obavijestiti ESMA-u.</p> <p>Obavijest</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uključuje i obrazloženje restriktivnijih ograničenja pozicija. ESMA se u roku od 24 sata očituje mišljenjem o tome smatra li restriktivnija ograničenja pozicija nužnim za rješavanje iznimnog slučaja. Mišljenje se objavljuje na internetskoj stranici ESMA-e.</p> <p>Ako nadležno tijelo nametne ograničenja koja su u suprotnosti s mišljenjem ESMA-e, bez odgode na svojoj internetskoj stranici objavljuje obavijest u</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kojoj se iscrpno objašnjavaju razlozi takvog postupanja.</p> <p>14. Države članice omogućuju da nadležna tijela svoje ovlasti izricanja sankcija iz ove Direktive za kršenja ograničenja pozicija u skladu s ovim člankom primjenjuju na:</p> <p>(a pozicije koje) drže osobe koje se nalaze ili koje djeluju na njihovom području ili izvan njega i koje prelaze ograničenja ugovora robnih izvedenica koje je nadležno</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijelo uspostavilo u odnosu na ugovore o mjestima trgovanja koja su smještena ili djeluju na njihovom teritoriju ili na ekonomski jednakovrijedne OTC ugovore;</p> <p>(b pozicije koje) drže osobe koje su smještene ili djeluju na njihovom teritoriju koje prelaze ograničenja ugovora o robnim izvedenicama koje su postavila nadležna tijela u drugim državama članicama.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>Članak 58.</p> <p>Izvješćivanje o poziciji po kategorijama imatelja pozicija</p> <p>1. Države članice osiguravaju da investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama ili njihovim izvedenicama:</p> <p>(a) javno objavljuju tjedno izvješće sa skupnim pozicijama različitih kategorija osoba za različite</p> | <p>Članak 381.</p> <p>(1) Investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja u Republici Hrvatskoj na kojem se trguje robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske izvedenice dužan je:</p> <p>1. javno objaviti tjedni izvještaj sa skupnim pozicijama koje drže različite kategorije osoba u različitim robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske jedinice kojima se trguje na tom mjestu trgovanja, koje uključuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> - broj dugih i kratkih pozicija po kategoriji osoba - promjene u pozicijama u odnosu na prethodni izvještaj - udio svake kategorije osoba u ukupno otvorenim pozicijama izražen u postotku i - broj osoba u svakoj kategoriji. <p>2. dostaviti Agenciji potpunu specifikaciju pozicija po svakoj pojedinoj osobi, uključujući članove i njihove klijente, na tom mjestu trgovanja, na dnevnoj razini ili češće ako to Agencija zatraži.</p> <p>(2) Investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater iz stavka 1. ovoga članka dužan je izvještaj iz stavka 1. točke 1. ovoga članka dostaviti Agenciji i ESMA-i.</p> <p>(3) Obveza objave izvještaja iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, kao i dostave izvještaja iz stavka 2. ovoga članka postoji samo ako su i broj osoba i njihove otvorene pozicije veće od minimalno propisanih pragova koji su određeni poglavljem V. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>(4) Za potrebe izvještaja iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja dužan je kategorizirati osobe u skladu s njihovom redovitom djelatnošću, uzimajući pri tome u obzir sva odobrenja za rad, kao:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijsko društvo ili kreditnu instituciju 2. investicijski fond, bilo kao UCITS ili AIF 3. drugu financijsku instituciju, što uključuje društva za osiguranje i društva za reosiguranje i zatvorene dobrovoljne mirovinske fondove 4. trgovačko društvo ili <p>5. u slučaju emisijskih jedinica i izvedenica na emisijske jedinice, operatera koji se dužan uskladiti s odredbama zakona kojim se uređuje zaštita okoliša.</p> <p>(5) Izvještaj iz točke 1. stavka 1. ovoga članka mora razlikovati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pozicije identificirane kao pozicije koje na objektivno mjerljiv način smanjuju rizike koji se odnose na poslovnu aktivnost i 2. ostale pozicije. | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|---|---|---|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>robne izvedenice ili emisijske jedinice ili njihove izvedenice kojima se trguje na njihovom mjestu trgovanja, određujući broj dugih i kratkih pozicija po takvim kategorijama, promjene u pozicijama od prethodnog izvješća, postotak ukupnih otvorenih pozicija prema svakoj kategoriji i broj osoba koje drže poziciju u svakoj kategoriji u skladu sa</p> | <p>(6) Pravila izrade izvještaja iz stavka 1. točke 1. ovoga članka propisana su člancima 1. i 3. Uredbe (EU) br. ITS 4, dok je oblik istog izvještaja propisan tablicama iz priloga 1. Uredbe (EU) br. ITS 4.</p> <p>(7) Pravila i rokovi dostave izvješća ESMA-i u skladu sa stavkom 2. ovoga članka propisani su Uredbom (EU) br. ITS 5.</p> <p>(8) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pravila i rokove dostave izvještaja Agenciji u skladu sa stavkom 2. ovoga članka - oblik, pravila i rokove dostave izvještaja iz stavka 1. točke 2. ovoga članka Agenciji. <p>Članak 382</p> <p>(1) Članovi uređenih tržišta i MTP-a i klijenti OTP-a na kojima se trguje robnim izvedenicama dužni su izvještavati investicijska društva, kreditne institucije ili tržišne operatere tih mjesta trgovanja o detaljima vlastitih pozicija koje drže putem ugovora kojima se trguje na tom mjestu trgovanja, na dnevnoj razini ili češće.</p> <p>(2) Obveza izvještavanja iz stavka 1. ovoga članka odnosi se i na pozicije njihovih klijenata, kao i klijenata tih klijenata, dok se ne utvrdi konačni imatelj pozicije.</p> <p>Članak 383.</p> <p>(1) Investicijsko društvo ili kreditna institucija koja trguje robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske jedinice izvan mjesta trgovanja dužna je najmanje na dnevnoj razini dostaviti potpunu specifikaciju pozicija koje drži u robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske jedinice i ekonomski jednakovrijednim OTC ugovorima sljedećim tijelima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Agenciji, kada je ona nadležno tijelo mjesta trgovanja na kojem se trguje tim robnim izvedenicama ili emisijskim izvedenicama i izvedenicama na emisijske izvedenice 2. drugom nadležnom tijelu, kada je ono nadležno tijelo mjesta trgovanja na kojem se trguje tim robnim izvedenicama ili emisijskim izvedenicama i izvedenicama na emisijske izvedenice 3. središnjem nadležnom tijelu, kada se s tim robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske jedinice trguje u značajnim volumenima u više jurisdikcija. <p>(2) Obveza izvještavanja iz stavka 1. ovoga članka odnosi se i na pozicije njihovih klijenata, kao i klijenata tih klijenata dok se ne utvrdi konačni imatelj pozicije, a u skladu s člankom 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 i, kada je primjenjivo, člankom 8. Uredbe (EU) br. 1227/2011.</p> <p>(3) Izvještaj iz stavka 1. ovoga članka mora razlikovati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pozicije identificirane kao pozicije koje na objektivno mjerljiv način smanjuju rizike koji se odnose na poslovnu aktivnost i 2. druge pozicije. <p>(4) Pravila izrade izvještaja iz stavka 1. ovoga članka propisana su člancima 2. i 3. Uredbe (EU) br. ITS 4, dok je oblik istog izvještaja propisan tablicama iz priloga II. Uredbe (EU) br. ITS 4.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>stavkom 4. te šalju ovo izvješće nadležnom tijelu i ESMA-i; ESMA nastavlja prema središnjoj objavi informacija iz ovih izvješća;</p> <p>(b) nadležnom tijelu na zahtjev podnesu cjelovitu analizu pozicija koje drže sve osobe, uključujući članove ili sudionike na tom mjestu trgovanja, najmanje jednom dnevno. Obveze utvrđene u točki (a)</p> | <p>(5) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje pravila i rokovi dostave izvještaja iz stavka 1. ovoga članka Agenciji.</p> <p>Članak 381. stavak 1. :</p> <p><i>(1) Investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji upravlja mjestom trgovanja u Republici Hrvatskoj na kojem se trguje robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske izvedenice dužan je:</i></p> <p><i>1. javno objaviti tjedni izvještaj sa skupnim pozicijama koje drže različite kategorije osoba u različitim robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama i izvedenicama na emisijske jedinice kojima se trguje na tom mjestu trgovanja, koje uključuje:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - broj dugih i kratkih pozicija po kategoriji osoba - promjene u pozicijama u odnosu na prethodni izvještaj - udio svake kategorije osoba u ukupno otvorenim pozicijama izražen u postotku i - broj osoba u svakoj kategoriji. | |
|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>primjenjuju se samo ako su i broj osoba i njihovih otvorenih pozicija veći od minimalnih pragova.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da investicijska društva koja trguju robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama ili njihovim izvedenicama izvan mjesta trgovanja, na zahtjev, dostave nadležnom tijelu mjesta trgovanja na kojem se trguje robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama ili njihovim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvedenicama, ili središnjem nadzornom tijelu na kojem se robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama ili njihovim izvedenicama trguje u značajnom volumenu na mjestima trgovanja u više nadležnosti najmanje jednom dnevno cjelovitu analizu njihovih pozicija u odnosu na robne izvedenice ili emisijske jedinice ili njihove izvedenice kojima se trguje na mjestu trgovanja i gospodarski jednakovrijednih OTC ugovora,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kao i ugovora njihovih klijenata i klijenata njihovih klijenata sve do krajnjeg klijenta, u skladu s člankom 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 i, prema potrebi, s člankom 8. Uredbe (EU) br. 1227/2011.</p> <p>3. Kako bi se omogućilo praćenje usklađenosti s člankom 57. stavkom 1., države članice zahtijevaju od članova ili sudionika uređenih tržišta, MTP-ova i klijenata OTP-ova da izvješćuju investicijsko društvo ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tržišnog operatera koji upravljaju tim mjestom trgovanja detalje o vlastitim pozicijama koje drže putem ugovora kojima se trguje na mjestu trgovanja najmanje jednom dnevno, kao i ugovore njihovih klijenata i klijenata njihovih klijenata sve do posljednjeg klijenta.</p> <p>4. Osobe koje drže pozicije u robnim izvedenicama ili emisijskim jedinicama ili njihovim izvedenicama razvrstavaju se u skladu s</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>naravi njihove redovne djelatnosti, uzimajući u obzir sva odobrenja za rad primjenjivana:</p> <p>(a) investicijska društva ili kreditne institucije;</p> <p>(b) investicijske fondove, bilo subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire iz definicije u Direktivi 2009/65/EZ bilo upravitelje alternativnih investicijskih fondova iz definicije u Direktivi 2011/61/EU;</p> <p>(c) druge financijske</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>institucije, uključujući društva za osiguranje i društva za reosiguranje iz definicije u Direktivi 2009/138/EZ te institucije za dobrovoljno mirovinsko osiguranje iz definicije u Direktivi 2003/41/EZ;</p> <p>(d)trgovačka poduzeća;</p> <p>(e)u slučaju emisijskih jedinica ili njihovih izvedenica, operateri s obvezama usklađenosti iz Direktive 2003/87/EZ.</p> <p>U izvješćima iz stavka 1. točke (a) navodi se broj dugih i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kratkim pozicija po kategoriji osoba, izmjene do kojih je došlo od prethodnog izvješća, postotak ukupnih otvorenih pozicija zastupljenih u svakoj kategoriji te broj osoba u svakoj kategoriji.</p> <p>Izvješća iz stavka 1. točke (a) i analize iz stavka 2. razlikuju:</p> <p>(a)pozicije identificirane kao pozicije koje na objektivno mjerljiv način smanjuju rizike koji su izravno vezani uz</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>komercijalne aktivnosti; i (b) druge pozicije.</p> <p>5. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se odredio oblik izvješća iz stavka 1. točke (a) i analiza iz stavka 2.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuju ovlasti da donese provedbene tehničke standarde iz prvog podstavka u skladu s člankom 15.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>U slučaju emisijskih jedinica ili njihovih izvedenica, izvješćivanje ne dovodi u pitanje obveze usklađenosti u smislu Direktive 2003/87/EZ.</p> <p>6. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. radi određivanja pragova iz posljednjeg podstavka stavka 1. ovog članka, uzimajući u obzir ukupan broj otvorenih pozicija i njihovu veličinu te ukupan broj osoba koje drže</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poziciju.</p> <p>7. Komisija sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju mjere kojima se zahtijeva da se sva izvješća iz stavka 1. točke (a) dostavljaju ESMA-i na određeni dan u tjednu kako bi ih ESMA centralizirano objavila.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>GLAVA V.</p> <p>USLUGE DOSTAVE PODATAKA</p> <p>Odjeljak 1.</p> <p>Postupci izdavanja odobrenja za rad za pružatelje usluga dostave podataka</p> <p>Članak 59.</p> <p>Zahtjev za odobrenje za rad</p> <p>1. Države</p> | <p>Članak 355.</p> <p>Usluge dostave podataka u smislu ovoga Zakona su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. obavljanje poslova APA-e 2. obavljanje poslova CTP-a 3. obavljanje poslova ARM-a. <p>Članak 356.st.1</p> <p>(1) Usluge dostave podataka kao redovnu djelatnost u Republici Hrvatskoj može obavljati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pružatelj usluge dostave podataka koji je za to dobio odobrenje Agencije i 2. pružatelj usluge dostave podataka iz druge države članice koji za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice. <p>Članak 356.st.2t.1,2,3</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, usluge dostave podataka iz članka 355. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj može pružati i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. investicijsko društvo koje upravlja MTP-om ili OTP-om koje je za obavljanje usluga dostave podataka dobilo odobrenje Agencije | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članice zahtijevaju da pružanje usluga dostave podataka opisano u Prilogu I. odjeljku D kao redovita djelatnost ili poslovanje podliježe prethodnom odobrenju za rad u skladu s ovim odjeljkom. Odobrenje za rad izdaje nadležno tijelo matične države članice imenovano u skladu s člankom 67.</p> <p>2. Odstupajući od stavka 1., države članice dopuštaju investicijskom društvu ili tržišnom operateru koji</p> | <p>2. kreditna institucija koja upravlja MTP-om ili OTP-om koja je za obavljanje usluga dostave podataka dobila odobrenje Hrvatske narodne banke</p> <p>3. tržišni operater koji upravlja uređenim tržištem i koji je za obavljanje usluga dostave podataka dobio odobrenje Agencije</p> <p>Članak 361.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem izdati odobrenje za rad pružatelju usluge dostave podataka ako iz zahtjeva i podataka iz članka 360. ovoga Zakona proizlazi da su za to ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. uvjeti koji se odnose na oblik društva i inicijalni kapital kako je propisano člankom 357. ovoga Zakona</p> <p>2. uvjeti za članove uprave kako je propisano člankom 366. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>3. ustrojeni su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ove glave koji se odnose na organizacijske uvjete kako je propisano člancima 367. do 369. ovoga Zakona, Uredbom (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije donesenom na temelju njih.</p> <p>(2) Odluku o zahtjevu iz članka 360. ovoga Zakona Agencija će dostaviti podnositelju zahtjeva u roku od šest mjeseci od dana zaprimanja urednog zahtjeva. Zahtjev je uredan ako sadrži sve podatke potrebne za odlučivanje u skladu s člankom 360. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Ako podnositelj zahtjeva u roku koji odredi Agencija ne ukloni nedostatke zahtjeva, smatrat će se da je odustao od zahtjeva.</p> <p>(4) Ako nisu ispunjeni svi uvjeti iz stavka 1. točke 3. ovoga članka u odnosu na usluge za koje se zahtijeva izdavanje odnosno proširenje odobrenja za rad, odobrenje se može izdati odnosno proširiti samo za one usluge iz zahtjeva za koje su organizacijski uvjeti ispunjeni.</p> <p>(5) Agencija o svakom rješenju iz stavka 1. ovoga članka obavještava ESMA-u.</p> <p>Članak 364.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>upravlja mjestom trgovanja da upravlja upravljaju uslugama dostave podataka ovlaštenog sustava objavljivanja (APA-e), pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju (CTP-a) i ovlaštenog mehanizma izvješćivanja (ARM-a), pod uvjetom da se prethodno provjeri njihova usklađenost s ovom glavom. Takva usluga uključena je u njihovo odobrenje za rad.</p> <p>3. Države članice registriraju sve</p> | <p>4. ako pružatelj usluge dostave podataka prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano.</p> <p>Članak 365.</p> <p>(1) Agencija vodi registar svih osoba kojima su Agencija i Hrvatska narodna banka izdale odobrenje za obavljanje usluga dostave podataka u skladu s odredbama ove glave.</p> <p>(2) Registar iz stavka 1. ovoga članka je javno dostupan i sadrži ažurirane podatke o ovlaštenim osobama i uslugama koje su te osobe ovlaštene obavljati.</p> <p>(3) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje sadržaj, oblik i način vođenja registra iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 371.</p> <p>(1) Nadzor nad primjenom i provedbom ove glave Zakona i povezanih relevantnih propisa Agencija obavlja na način i u skladu s odredbama dijela šestoga ovoga Zakona i ovoga poglavlja.</p> <p>(2) U smislu ove glave, subjekti nadzora su osobe iz članka 683. stavka 1. točke m) ovoga Zakona i osobe iz članka 683. stavka 1. točaka a), b) i l) ovoga Zakona kada obavljaju usluge dostave podataka.</p> <p>(3) Agencija je ovlaštena za nadzor nad osobom iz članka 683. stavka 1. točke m) u opsegu koji je potreban za provjeru posluje li ista osoba u skladu s odredbama ove glave i drugih relevantnih propisa.</p> <p>(4) Pri obavljanju nadzora nad subjektom nadzora, Agencija posebno provjerava organizacijske zahtjeve, strategije, politike i postupke koje je subjekt nadzora dužan uspostaviti i kontinuirano održavati u svrhu usklađenja poslovanja s odredbama ove glave i drugih relevantnih propisa.</p> <p>(5) Na temelju provjera iz stavka 4. ovoga članka Agencija utvrđuje posluje li subjekt nadzora u skladu s ovom glavom i drugim relevantnim propisima, odnosno ima li uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj, strategije, politike i postupke.</p> <p>(6) Agencija je temeljem nadzora iz ovoga članka subjektu nadzora ovlaštena izreći nadzorne mjere iz članka 372. ovoga Zakona.</p> <p>(7) Agencija je ovlaštena za nadzor nad osobom za koju postoji osnova sumnje da suprotno članku 356. ovoga Zakona obavlja usluge dostave podataka iz članka 355. ovoga Zakona.</p> <p>(8) U svrhu utvrđivanja činjenica i okolnosti iz stavka 7. ovoga članka, nužnih za izvršavanje svojih ovlasti, Agencija može poduzimati sve potrebne radnje kako je propisano člankom 684. ovoga Zakona.</p> <p>(9) Kada utvrdi da osoba iz stavka 7. ovoga članka neovlašteno obavlja usluge dostave podataka, Agencija može naložiti zabranu obavljanja sporne djelatnosti.</p> <p>(10) Odluku iz stavka 9. ovoga članka Agencija može javno objaviti u skladu s člankom 697. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 372.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>pružatelje usluga dostave podataka. Registar je javno dostupan i sadržava podatke o uslugama za koje pružatelj usluga dostave podataka ima odobrenje za rad. Popis se redovito ažurira. O svakom odobrenju za rad obavještava se ESMA.</p> <p>ESMA utvrđuje popis svih pružatelja usluga dostave podataka u Uniji. Popis sadržava podatke o uslugama za koje je pružatelj usluga dostave podataka dobio odobrenje za rad i redovito se</p> | <p>(1) Agencija subjektu nadzora iz članka 371. stavka 2. ovoga Zakona, u skladu s ovim Zakonom, u obliku rješenja može naložiti sljedeće nadzorne mjere, koje moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga dostave podataka odnosno profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovom glavom 5. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge dostave podataka 6. omogućiti provođenje vanjske revizije od strane revizorskog društva u odnosu na dio poslovanja koji se odnosi na obavljanje usluga dostave podataka, na trošak osobe kojoj je mjera izrečena ili 7. druge razmjerne mjere, koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje s odredbama ove glave, Uredbe (EU) br. 2017/571 propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa. <p>(2) Za potrebe provođenja vanjske revizije iz stavka 1. točke 5. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 164. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti sukladno članku 697. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> <p>(5) Na nadzorne mjere iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članaka 202. i 203. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Ako je to primjenjivo, rješenjem kojim se izriču nadzorne mjere iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će odrediti i rok za poduzimanje istih mjera odnosno trajanje istih te, ako je primjenjivo, uvjete pod kojima mjera prestaje.</p> <p>(7) Ako je to primjenjivo, subjekt nadzora dužan je Agenciji dostaviti izvještaj o poduzetim mjerama, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 203. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>ažurira. ESMA taj popis objavljuje na svojoj internetskoj stranici i odgovorna je za njegovo ažuriranje.</p> <p>Kada nadležno tijelo oduzme odobrenje za rad u skladu s člankom 62., to se oduzimanje objavljuje se na popisu pet godina.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju da pružatelji usluga dostave podataka svoje usluge pružaju pod nadzorom nadležnog tijela. Države članice osiguravaju da nadležna tijela redovito provjeravaju</p> | <p>(8) Agencija može upravi pružatelja usluge dostave podataka izreći preporuke u dijelu poslovanja koji se odnosi na obavljanje usluga dostave podataka, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 212. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>usklađenost pružatelja usluga dostave podataka s ovom glavom. Nadalje, osiguravaju da nadležna tijela prate ispunjavaju li pružatelji usluga dostave podataka u svakom trenutku uvjete iz prvobitnog odobrenja za rad utvrđene u ovoj glavi.</p> | | | |
| <p>Članak 60. Djelokrug odobrenja za rad 1. Matična država članica osigurava da su u odobrenju za rad utvrđene usluge dostavljanja podataka koje je</p> | <p>Članak 358. (1) Pružatelj usluga dostave podataka može obavljati usluge dostave podataka iz članka 355. ovoga Zakona za koje je dobilo odobrenje za rad u skladu s ovom glavom. (2) Agencija rješenjem izdaje odobrenje za rad kojim se odobrava obavljanje jedne ili više usluga iz članka 355. ovoga Zakona za koje je podnesen zahtjev i za obavljanje kojih su ispunjeni uvjeti propisani ovom glavom. (3) Nakon dobivanja odobrenja za rad, pružatelj usluga dostave podataka upisuje obavljanje usluga dostave podataka u sudski registar nakon čega ih može početi obavljati. (4) Odobrenje za rad izdano na temelju ovoga članka omogućuje pružatelju usluga dostave podataka obavljanje usluga za koje je odobrenje izdano na području cijele Europske unije.</p> <p>Članak 356.st.2t4,5,6 (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, usluge dostave podataka iz članka 355. ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj može pružati i:</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>pružatelj usluga dostave podataka ovlašten pružati. Pružatelj usluga dostave podataka koji želi proširiti svoje poslovanje na dodatne usluge dostave podataka podnosi zahtjev za proširenje svojeg odobrenja za rad.</p> <p>2. Odobrenje za rad vrijedi u cijeloj Uniji i pružatelju usluga dostave podataka omogućuje pružanje usluga za koje je dobio odobrenje za rad u cijeloj Uniji.</p> | <p>4. investicijsko društvo iz druge države članice koje upravlja MTP-om ili OTP-om i koje za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice</p> <p>5. kreditna institucija iz druge države članice koja upravlja MTP-om ili OTP-om i koja za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice i</p> <p>6. tržišni operater iz druge države članice koji upravlja uređenim tržištem i koji za obavljanje usluga dostave podataka ima odobrenje nadležnog tijela matične države članice.</p> <p>Članak 359.</p> <p><i>(1) Pružatelj usluga dostave podataka koji ima odobrenje za rad izdano u skladu s člankom 358. ovoga Zakona, može zatražiti proširenje odobrenja za rad na ostale usluge iz članka 355. ovoga Zakona.</i></p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Članak 61.</p> <p>Postupci za izdavanje odobrenja za rad ili odbijanje zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad</p> <p>1. Nadležno tijelo ne izdaje odobrenje za rad sve dok nije u potpunosti uvjereno da podnositelj ispunjava sve zahtjeve prema odredbama donesenima na temelju ove Direktive.</p> <p>2. Pružatelj usluga dostave podataka pruža sve podatke, uključujući svoj poslovni plan u kojemu se između ostalog navode predviđeni tip</p> | <p>Članak 361.st.1</p> <p>(1) Agencija će rješenjem izdati odobrenje za rad pružatelju usluge dostave podataka ako iz zahtjeva i podataka iz članka 360. ovoga Zakona proizlazi da su za to ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti koji se odnose na oblik društva i inicijalni kapital kako je propisano člankom 357. ovoga Zakona 2. uvjeti za članove uprave kako je propisano člankom 366. stavkom 1. ovoga Zakona 3. ustrojeni su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ove glave koji se odnose na organizacijske uvjete kako je propisano člancima 367. do 369. ovoga Zakona, Uredbom (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije donesenom na temelju njih. <p>Članak 359.</p> <p>(1) Pružatelj usluga dostave podataka koji ima odobrenje za rad izdano u skladu s člankom 358. ovoga Zakona, može zatražiti proširenje odobrenja za rad na ostale usluge iz članka 355. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Na proširenje odobrenja za rad na odgovarajući način primjenjuju se odredbe ove glave koje se odnose na izdavanje odobrenja za rad pružatelju usluga dostave podataka.</p> <p>(3) Sva naknadna odobrenja koje pružatelj usluga dostave podataka dobije na temelju ovoga članka smatraju se sastavnim dijelom odobrenja za rad iz članka 358. ovoga Zakona</p> <p>Članak 361.st.2</p> <p>(2) Odluku o zahtjevu iz članka 360. ovoga Zakona Agencija će dostaviti podnositelju zahtjeva u roku od šest mjeseci od dana zaprimanja urednog zahtjeva. Zahtjev je uredan ako sadrži sve podatke potrebne za odlučivanje u skladu s člankom 360. ovoga Zakona.</p> <p>Čl. 360.</p> <p><i>(4) Zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad pružatelj usluga dostave podataka dužan je priložiti sve podatke propisane Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2017/571 od 2. lipnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog Parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za izdavanje odobrenja za rad, organizacijske zahtjeve i objavljivanje transakcija za pružatelje usluga dostave podataka (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 2017/571) ,uključujući svoj poslovni plan u kojemu se između ostalog navode predviđeni tip poslovanja i organizacijska struktura, a koji su Agenciji potrebni za odlučivanje o tome je li pružatelj usluga dostave podataka ustrojio sve mehanizme koji osiguravaju da će svi uvjeti propisani ovom glavom biti ispunjeni u vrijeme prvobitnog odlučivanja o izdavanju odobrenja za rad, kao i sve dodatne podatke koje ocijeni potrebnim prilikom odlučivanja ispunjava li podnositelj zahtjeva uvjete propisane ovim Zakonom.</i></p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|--|---|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poslovanja i organizacijska struktura, što je potrebno kako bi se nadležno tijelo moglo uvjeriti da je pružatelj usluga dostave podataka u vrijeme prvobitnog odobrenja poduzeo sve potrebne korake kako bi udovoljio obvezama prema odredbama iz ove glave.</p> <p>3. Podnositelja zahtjeva obavještava se u roku od šest mjeseci od zaprimanja potpunog zahtjeva o tome je li mu izdano odobrenje za rad.</p> <p>4. ESMA</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje:</p> <p>(a)informacija koje se trebaju pružiti nadležnim tijelima prema stavku 2., uključujući poslovni plan;</p> <p>(b)informacija sadržanih u obavijestima iz članka 63. stavka 3.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>5. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se utvrdili standardni obrasci, predlošci i postupci za obavijest ili pružanje informacija predviđenih stavkom 2. ovog članka i člankom 63. stavkom 4.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 62.</p> <p>Oduzimanje odobrenja za rad</p> <p>Nadležno tijelo može oduzeti odobrenje za rad izdano pružatelju usluga dostave podataka ako pružatelj:</p> <p>(a)ne započne s radom u roku</p> | <p>Članak 364.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je pružatelju usluga dostave podataka odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinito predstavljenih činjenica koje su bitne za poslovanje pružatelja usluga dostave podataka 2. ako pružatelj usluga dostave podataka ne započne poslovati unutar 12 mjeseci od dana izdavanja odobrenja 3. ako pružatelj usluga dostave podataka šest mjeseci uzastopno ne obavlja usluge iz članka 355. ovoga Zakona za koje je odobrenje za rad izdano 4. ako pružatelj usluga dostave podataka Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati usluge iz članka 355. ovoga Zakona ili 5. ako pružatelj usluge dostave podataka prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano. <p>Članak 364.</p> <p>(2) Agencija može ukinuti odobrenje za rad pružatelju usluga dostave podataka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je pružatelju usluga dostave podataka odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>od 12 mjeseci, izričito se odrekne odobrenja ili nije pružalo usluge dostave podataka tijekom prethodnih šest mjeseci, osim ako dotična država članica nije donijela propise po kojima odobrenje za rad u tom slučaju prestaje važiti;</p> <p>(b) ako je administrator dobio odobrenje za rad na temelju lažnih izjava ili na drugi protupropisni način;</p> | <p><i>neistinито predstavljениh činjenica koje su bitne za poslovanje pružatelja usluga dostave podataka koje je u postupku dostavio podnositelj zahtjeva</i></p> <p>2. pružatelj usluga dostave podataka sustavno i teško krši odredbe ove glave, Uredbe (EU) br. 600/2014 i Uredbe (EU) br. 2017/571 ili</p> <p>3. pružatelj usluga dostave podataka ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 372. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.</p> <p>(4) Od dana ukidanja odobrenja za rad, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja, pružatelj usluge dostave podataka ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jednu novu uslugu dostave podataka za koju je odobrenje za rad ukinuto odnosno prestalo važiti.</p> <p>(5) O svakom prestanku važenja odobrenja za rad Agencija će obavijestiti ESMA-u, nadležni trgovački sud i druge osobe kada je to potrebno.</p> <p>(6) Ovlast Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavicima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>(c)više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za rad;</p> <p>(d)ozbiljno je i sustavno kršilo odredbe donesene na temelju ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | | | |
| <p>Članak 63.</p> <p>Zahtjevi za upravljačko tijelo pružatelja usluga dostave podataka</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da svi članovi upravljačkog tijela pružatelja usluga dostave podataka stalno imaju dobar ugled, posjeduju</p> | <p>Članak 366.</p> <p>(1) Član uprave pružatelja usluge dostave podataka može biti osoba koja u svakom trenutku dok obnaša tu dužnost:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ispunjava uvjete za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava 2. ima dovoljno dobar ugled 3. ima dovoljno znanja, vještine i iskustvo potrebno za vođenje poslova pružatelja usluga dostave podataka 4. za koju je na osnovi dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave pružatelja usluga dostave podataka i 5. može posvetiti dovoljno vremena ispunjavanju svojih obveza u pružatelju usluge dostave podataka. <p>(2) Uprava pružatelja usluge dostave podataka mora skupno raspolagati stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvom potrebnim za samostalno i neovisno vođenje poslova pružatelja usluge dostave podataka, a posebno za razumijevanje usluga dostave podataka.</p> <p>(3) Svaki član uprave mora djelovati pošteno, savjesno i neovisno kako bi djelotvorno procijenio i po potrebi suprotstavio se odlukama viših rukovoditelja, kao i nadgledao i pratio postupak donošenja odluka.</p> <p>(4) Članovi uprave dužni su definirati i nadgledati provedbu sustava upravljanja kojim se osigurava učinkovito i razborito upravljanje organizacijom, uključujući podjelu dužnosti u organizaciji i sprječavanju sukoba interesa i to na način kojim se promiču integritet tržišta i interesi klijenata.</p> <p>(5) Pružatelj usluga dostave podataka dužan je obavijestiti Agenciju o identitetu svih članova uprave i, bez odgađanja, a najkasnije u roku od tri dana, o svim promjenama u njezinom sastavu, navodeći pritom razloge za promjenu i dokaze o</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>dovoljno znanja, vještina i iskustva te posvećuju dovoljno vremena izvršavanju svojih obveza.</p> <p>Upravljačko tijelo posjeduje odgovarajuće zajedničko znanje, vještine i iskustvo kako bi moglo razumjeti aktivnosti pružatelja usluga dostave podataka. Svaki član upravljačkog tijela djeluje pošteno, savjesno i neovisno kako bi djelotvorno procijenio i suprotstavio se odlukama viših rukovoditelja i nadgledao i pratio</p> | <p>ispunjavaju uvjeta iz ovoga članka.</p> <p>(6) Informacije koje mora sadržavati obavijest iz stavka 5. ovoga članka propisane su člankom 4. Uredbe (EU) br. 2017/571 dok su obrazac i oblik obavijesti propisani provedbenim propisom Agencije iz stavka 11. ovoga članka.</p> <p>(7) Ako iz obavijesti iz stavka 5. ovoga članka proizlazi da uvjeti iz stavka 1. ovoga članka nisu ispunjeni, Agencija se može rješenjem u roku od 30 dana od primitka obavijesti iz stavka 5. ovoga članka, usprotiviti imenovanju člana uprave.</p> <p>(8) Agencija će rješenje iz stavka 7. ovoga članka dostaviti nadležnom trgovačkom sudu.</p> <p>(9) Kada pružatelja usluga dostave podataka ima upravni odbor u smislu zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, odredbe ovoga članka primjenjuju se na odgovarajući način na izvršne direktore pružatelja usluga dostave podataka.</p> <p>(10) Na pružatelja usluge dostave podataka na odgovarajući način primjenjuje se članak 74. ovoga Zakona.</p> <p>(11) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje zahtjev iz stavka 6. ovoga članka.</p> <p>Članak 362. Agencija će rješenjem odbiti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad ako iz zahtjeva i podataka iz članka 360. stavka 4. ovoga Zakona proizlazi da podnositelj zahtjeva ne ispunjava uvjete iz članka 361. stavka 1 ovoga Zakona.</p> <p>Članak 311. stavak 4. ZTK:</p> <p>(4) Agencija će burzi izdati odobrenje za obavljanje usluga iz stavka 1. ovoga članka ako su ispunjeni uvjeti iz članka 361. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 361. stavak 1.</p> <p>(1) Agencija će rješenjem izdati odobrenje za rad pružatelju usluge dostave podataka ako iz zahtjeva i podataka iz članka 360. ovoga Zakona proizlazi da su za to ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uvjeti koji se odnose na oblik društva i inicijalni kapital kako je propisano člankom 357. ovoga Zakona 2. uvjeti za članove uprave kako je propisano člankom 366. stavkom 1. ovoga Zakona <p>3. ustrojeni su svi mehanizmi koji osiguravaju da će biti ispunjeni svi uvjeti iz ove glave koji se odnose na organizacijske uvjete kako je propisano člancima 367. do 369. ovoga Zakona, Uredbom (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije donesenom na temelju njih.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>donošenje odluka uprave.</p> <p>Kada tržišni operater zatraži odobrenje za upravljanje APA-om, CTP-om ili ARM-om, a članovi upravljačkog tijela APA-e, CTP-a ili ARM-a su i članovi upravljačkog tijela uređenog tržišta, smatra se da te osobe ispunjavaju zahtjeve iz prvog podstavka.</p> <p>2. ESMA do 3. siječnja 2016., sastavlja smjernice za procjenu primjerenosti članova upravljačkog tijela iz članka 1. uzimajući u obzir različite uloge i dužnosti</p> | | | |
|--|--|--|--|

koje oni obavljaju i potrebu za izbjegavanjem sukoba interesa među članovima APA-e, CTP-a ili ARM-a.

3. Države članice zahtijevaju da pružatelji usluga dostave podataka obavijeste nadležno tijelo o svim članovima upravljačkog tijela i o svim promjenama u članstvu, kao i o podacima koji su potrebni za procjenu toga je li društvo usklađeno sa stavkom 1..

4. Države članice osiguravaju da upravljačko

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>tijelo pružatelja usluga dostave podataka definira, nadgleda provedbu sustava upravljanja kojima se osigurava učinkovito i razborito upravljanje organizacijom, uključujući podjelu dužnosti u organizaciji i sprečavanje sukoba interesa, i to na način kojim se promiču integritet tržišta i interesi klijenata.</p> <p>5. Nadležno tijelo odbija dati odobrenje za rad ako nije uvjereno da osobe koje će stvarno voditi</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poslovanje pružatelja usluga dostave podataka dobar ugled, ili ako postoje objektivni i očiti razlozi za pretpostavku da upravljачko tijelo pružatelja može predstavljati prijetnju dobrom i pažljivom upravljanju i na djelotvoran način i odgovarajućem razmatranju interesa svojih klijenata i integritetu tržišta.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|--|--|-------------------------------|
| <p>Odjeljak 2.</p> <p>Uvjeti za ovlaštenu sustav objavljivanja (APA)</p> <p>Članak 64.</p> <p>Organizacijski zahtjevi</p> <p>1. Matična država članica zahtijeva od APA-e da ima uspostavljene odgovarajuće politike i mehanizme za objavu podataka koji se traže na temelju članka 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 što je moguće bliže stvarnom vremenu, pod razumnim poslovnim uvjetima. Informacije se</p> | <p>Članak 367.</p> <p>(1) APA je dužna uspostaviti odgovarajuće politike i mehanizme za objavu podataka propisanih člancima 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 što je tehnički moguće bliže stvarnom vremenu, pod razumnim tržišnim uvjetima.</p> <p>(2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka bit će besplatno dostupni 15 minuta nakon što ih je APA objavila.</p> <p>(3) APA je dužna distribuirati podatke iz stavka 1. ovoga članka učinkovito i dosljedno na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatu koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora.</p> <p>(4) Podaci iz stavka 1. ovoga članka moraju uključiti minimalno sljedeće pojedinosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> – identifikator financijskog instrumenta – cijenu po kojoj je sklopljena transakcija – volumen transakcije – vrijeme transakcije – vrijeme prijave transakcije – oznaku cijene transakcije – oznaku za mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizatora oznaka „SI“ ili inače oznaka „OTC“ i – ako je primjenjivo, pokazatelj da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti. <p>(5) APA je dužna:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. uspostaviti i održavati djelotvorne administrativne mjere za sprječavanje sukoba interesa sa svojim klijentima 2. imati dobre sigurnosne mehanizme za: <ul style="list-style-type: none"> – garanciju sigurnosti prijenosa podataka – svođenje rizika netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa na najmanju moguću mjeru i – sprječavanje odavanja („curenja“) podataka prije objave 3. raspolagati odgovarajućim resursima i imati uspostavljene sigurnosne sustave kako bi neprekidno obavljala i održavala svoje usluge 4. imati uspostavljene sustave koji učinkovito: <ul style="list-style-type: none"> – provjeravaju jesu li izvještaji o trgovanju potpuni – utvrđuju propuste i očite pogreške i – zahtijevaju ponovnu dostavu točnih i potpunih izvještaja. <p>(6) Kad je APA tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija, dužno je postupati na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim podacima te uspostaviti i održavati odgovarajuće mehanizme koji osiguravaju da su usluge APA-e razdvojene od ostalih poslovnih funkcija.</p> <p>(7) Formati i standardi koji olakšavaju konsolidiranje podataka te ostali zahtjevi iz ovoga članka detaljnije su propisani poglavljima II. i III. Uredbe (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije iz stavka 9. ovoga članka.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> |
|--|--|-------------------------------|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>besplatno stavljaju na raspolaganje 15 minuta nakon što ih je APA objavila. Države članice zahtijevaju da APA učinkovito i dosljedno širi takve podatke na način koji osigurava brz pristup podacima, na nediskriminiraj ućoj osnovi i u obliku koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora.</p> <p>2. Podaci koje je javno obznanio ovlašteni sustav objavljivanja u skladu sa stavkom 1. uključuju sljedeće</p> | <p>(8) Razumni tržišni uvjeti iz stavka 1. ovoga članka pojašnjeni su u poglavlju VI. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>(9) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje zahtjev iz stavka 7. ovoga članka.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pojedivosti:</p> <p>(a) identifikator financijskog instrumenta;</p> <p>(b) cijena po kojoj je sklopljena transakcija;</p> <p>(c) volumen transakcije;</p> <p>(d) vrijeme transakcije,</p> <p>(e) vrijeme prijava transakcije;</p> <p>(f) zapis cijene transakcije;</p> <p>(g) oznaka za) mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizator a oznaka „SI” ili inače oznaka „OTC”;</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(h)po potrebi, pokazatelj da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da APA ima i održava djelotvorne administrativne mjere za sprečavanje sukoba interesa sa svojim klijentima. Posebno, APA koji je također tržišni operater ili investicijsko društvo postupaju na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim podacima te ima i održava odgovarajuće mehanizme za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razdvajanje različitih funkcija poslovanja.</p> <p>4. Matična država članica zahtijeva da APA ima uspostavljene dobre sigurnosne mehanizme kojima se jamči sigurnost prijenosa podataka, smanjuje rizik netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa te sprečava odavanje informacija prije objave. APA održava odgovarajuće resurse i posjeduje sigurnosne sustave kako bi neprekidno pružala i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>održavala svoje usluge.</p> <p>5. Matična država članica zahtijeva da APA ima uspostavljene sustave koji djelotvorno provjeravaju jesu li izvješća o trgovanju potpuna, utvrđuju propuste ili očite pogreške te zahtijevaju ponovni prijenos takvih pogrešnih izvješća.</p> <p>6. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje zajedničkih formata, podatkovnih standarda i tehničkih mehanizama</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>koji olakšavaju konsolidiranje podataka iz stavka 1.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>7. Komisija se ovlašćuje donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. kojima se</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pojašnjava što su to razumni uvjeti poslovanja prema kojima se informacije iz stavka 1. ovog članka javno objavljuju.</p> <p>8. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju:</p> <p>(a) načini na koje APA može ispuniti zahtjeve u vezi podataka iz stavka 1.</p> <p>(b) sadržaj objavljenih informacija prema stavku 1., uključujući najmanje informacije iz stavka 2.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>na takav način da se omogući objavljivanje potrebnih informacija prema članku 64.;</p> <p>(c konkretni) organizacijski zahtjevi utvrđeni u stavcima 3., 4. i 5.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU)</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| br. 1095/2010. | | | |
| <p>Odjeljak 3.</p> <p>Uvjeti za CTP-ove</p> <p>Članak 65.</p> <p>Organizacijski zahtjevi</p> <p>1. Matična država članica zahtijeva da CTP ima uspostavljene odgovarajuće politike i aranžmane za prikupljanje javno objavljenih informacija u skladu s člancima 6. i 20. Uredbe</p> | <p>Članak 368.</p> <p>(1) CTP je dužan uspostaviti odgovarajuće politike i mehanizme za prikupljanje javno objavljenih podataka propisanih člancima 6. i 20. Uredbe (EU) br. 600/2014, njihovo konsolidiranje u kontinuirane elektroničke tijekomove podataka te stavljanje tih podataka na raspolaganje javnosti što je tehnički moguće bliže stvarnom vremenu, pod razumnim tržišnim uvjetima.</p> <p>(2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka bit će besplatno dostupni 15 minuta nakon što ih je CTP objavio.</p> <p>(3) CTP je dužan distribuirati podatke iz stavka 1. ovoga članka učinkovito i dosljedno na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatima koji su lako dostupni i iskoristivi tržišnim sudionicima.</p> <p>(4) Podaci iz stavka 1. ovoga članka moraju uključiti minimalno sljedeće pojedinosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> – identifikator financijskog instrumenta – cijenu po kojoj je sklopljena transakcija – volumen transakcije – vrijeme transakcije – vrijeme prijave transakcije – oznaku cijene transakcije – oznaku za mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizatora oznaka „SI“ ili inače oznaka „OTC“ – kada je primjenjivo, činjenicu da je računalni algoritam unutar investicijskog društva odgovoran za investicijsku odluku i izvršenje transakcije – ako je primjenjivo, pokazatelj da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti i – ako u skladu s člankom 4. stavkom 1. točkama (a) ili (b) Uredbe (EU) br. 600/2014 postoji izuzeće od obveze od javne objave podataka iz članka 3. stavka 1. te Uredbe, oznaku kojom se naznačuje izuzeće kojem je ta transakcija bila podložna. <p>(5) CTP je dužan uspostaviti odgovarajuće politike i mehanizme za prikupljanje javno objavljenih podataka propisanih člancima 10. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014, njihovo konsolidiranje u kontinuirane elektroničke tijekomove podataka te stavljanje tih podataka na raspolaganje javnosti što je tehnički moguće bliže stvarnom vremenu, pod razumnim tržišnim</p> | U potp uno sti preu zeto | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>(EU) br. 600/2014 njihovo konsolidiranje u kontinuirane elektroničke tijekomve podataka te stavljanje tih informacija na raspolaganje javnosti što je moguće bliže stvarnom vremenu, na razumnoj komercijalnoj osnovi.</p> | <p>uvjetima. (6) Podaci iz stavka 5. ovoga članka bit će besplatno dostupni 15 minuta nakon što ih je CTP objavio. (7) CTP je dužan distribuirati podatke iz stavka 5. ovoga članka učinkovito i dosljedno na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u općeprihvaćenim formatima koji su interoperabilni i lako dostupni i iskoristivi tržišnim sudionicima. (8) Podaci iz stavka 5. ovoga članka moraju uključiti minimalno sljedeće pojedinosti: – identifikator ili identifikacijska obilježja financijskog instrumenta – cijenu po kojoj je sklopljena transakcija – volumen transakcije – vrijeme transakcije – vrijeme prijave transakcije – oznaku cijene transakcije – oznaku za mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizatora oznaka „SI“ ili inače oznaka „OTC“ i – ako je primjenjivo, pokazatelj da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti. (9) CTP je dužan osigurati da su podaci koje pruža konsolidirani od svih uređenih tržišta, MTP-a, OTP-a i APA-a uključivo i za financijske instrumente navedene u članku x Uredbe (EU) br. 2017/571. (10) CTP je dužan:</p> | | |
| <p>Te informacije uključuju najmanje sljedeće pojedinosti:</p> | <p>1. uspostaviti i održavati djelotvorne administrativne mjere za sprječavanje sukoba interesa 2. imati dobre sigurnosne mehanizme za: – garanciju sigurnosti prijenosa podataka i – svođenje rizika netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa na najmanju moguću mjeru 3. raspolagati odgovarajućim resursima i imati uspostavljene sigurnosne sustave kako bi neprekidno obavljao i održavao svoje usluge.</p> | | |
| <p>(a) identifikatora financijskog instrumenta;</p> | <p>(11) Kad tržišni operater ili APA ujedno upravlja konsolidiranim podacima, dužan je postupati na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim podacima te uspostaviti i održavati odgovarajuće mehanizme koji osiguravaju da su usluge CTP-a razdvojene od ostalih poslovnih funkcija.</p> | | |
| <p>(b) cijenu po kojoj je zaključena transakcija;</p> | <p>(12) Standardi i formati za objavu podataka propisanih stavcima 1. i 5. ovoga članka, aranžmani koji učinkovito i dosljedno osiguravaju brz pristup na nediskriminirajućoj osnovi, ostali zahtjevi iz ovoga članka te dodatne usluge koje bi CTP mogao obavljati, a koje poboljšavaju učinkovitost tržišta detaljnije su propisani poglavljima II. i III. Uredbe (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije iz stavka 14. ovoga članka.</p> | | |
| <p>(c) volumen transakcije;</p> | <p>(13) Razumni tržišni uvjeti iz stavaka 1. i 5. ovoga članka pojašnjeni su u poglavlju VIII. Uredbe (EU) br. 164025.</p> | | |
| <p>(d) vrijeme</p> | <p>(14) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje zahtjev iz stavka 12. ovoga članka.</p> | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>transakcije, (e) vrijeme izvješćivanja o transakciji; (f) zapis cijene transakcije; (g oznaku za) mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizator a oznaka „SI” ili u suprotnom oznaka „OTC”; (h kada je to) primjenjivo, činjenicu da je računalni algoritam unutar investicijsko g društva odgovoran za odluku investiranja i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvršenje transakcije;</p> <p>(i) ako je to primjenjivo, pokazatelja da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti.</p> <p>(j) ako u skladu s člankom 4. stavkom 1. točkom (a) ili (b) Uredbe (EU) br. 600/2014 postoji odricanje od obveze objavljivanja informacija iz članka 3. stavka 1. te Uredbe, oznaku kojom se naznačuje kojem od tih odricanja je transakcija bila podložna.</p> | | | |
|--|--|--|--|

Informacije se besplatno stavljaju na raspolaganje 15 minuta nakon što ih je CTP objavio. Matične države članice zahtijevaju da CTP učinkovito i dosljedno širi takve informacije na način koji osigurava brz pristup informacijama, na nediskriminiraj ućoj osnovi i u oblicima koji su lako dostupni i upotrebljivi tržišnim sudionicima.

2. Matične države članice zahtijevaju da CTP ima uspostavljene odgovarajuće politike i

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>aranžmane za prikupljanje javno objavljenih informacija u skladu s člancima 10. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014, njihovo konsolidiranje u kontinuirane elektroničke tijekove podataka te ustupanje sljedećih informacija javnosti što je moguće bliže stvarnom vremenu, na razumnoj komercijalnoj osnovi uključujući najmanje sljedeće pojedinosti:</p> <p>(a identifikator) ili identifikacijs</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ka obilježja financijskog instrumenta;</p> <p>(b) cijena po kojoj je zaključena transakcija;</p> <p>(c) volumen transakcije;</p> <p>(d) vrijeme transakcije,</p> <p>(e) vrijeme prijava transakcije;</p> <p>(f) zapis cijene transakcije;</p> <p>(g oznaka za) mjesto trgovanja na kojem je transakcija izvršena ili ako je transakcija izvršena putem sistematskog internalizator a oznaka „SI” ili inače oznaka „OTC”;</p> <p>(h) ako je to primjenjivo,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pokazatelj da su se na transakciju primjenjivali posebni uvjeti.</p> <p>Informacije se besplatno stavljaju na raspolaganje 15 minuta nakon što ih je CTP objavio. Matične države članice zahtijevaju da CTP učinkovito i dosljedno širi takve informacije na način koji osigurava brz pristup informacijama, na nediskriminirajućoj osnovi i u općeprihvaćenim formatima koji su interoperabilni i lako dostupni i upotrebljivi</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tržišnim sudionicima.</p> <p>3. Matične države članice zahtijevaju da CTP osigura da su pruženi podaci konsolidirani od svih uređenih tržišta, MTP-ova, OTP-ova i APA-a i za financijske instrumente utvrđene regulatornim tehničkim standardima na temelju stavka 8. točke (c).</p> <p>4. Matične države članice zahtijevaju da CTP ima i održava djelotvorne administrativne mjere zamišljene za sprečavanje sukoba interesa. Posebno, tržišni</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>operater ili APA, koji također upravljaju konsolidiranim podacima, postupaju na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim informacijama te imaju i održavaju odgovarajuće aranžmane za razdvajanje različitih funkcija poslovanja.</p> <p>5. Matična država članica zahtijeva da CTP ima uspostavljene dobre sigurnosne mehanizme kojima se jamči sigurnost prijenosa informacija te smanjuje rizik</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa. Matična država članica zahtijeva da CTP održava odgovarajuće resurse i posjeduje sigurnosne sustave kako bi neprekidno pružao i održavao svoje usluge.</p> <p>6. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje podatkovnih standarda i oblika za informacije koje su za objavu u skladu s člancima 6., 10., 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uključujući identifikator financijskih instrumenta, cijenu, količinu, vrijeme, zapis cijene, identifikator mjesta te indikatore za posebne uvjete koji su se primjenjivali na transakciju te tehničke aranžmane koji promiču učinkovito i dosljedno širenje informacija na način koji osigurava da su lako dostupni i upotrebljivi tržišnim sudionicima iz stavaka 1. i 2., uključujući utvrđivanje dodatnih usluga koje bi CTP mogao obavljati a koje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>poboljšavaju učinkovitost tržišta.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do 3. srpnja 2015. za informacije objavljene u skladu s člancima 6. i 20. Uredbe (EU) br. 600/2014 i do 3. srpnja 2015. za informacije objavljene u skladu s člancima 10. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>7. Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 89. radi pojašnjavanja što je to razumna komercijalna osnova po kojoj se daje pristup tijekovima podataka iz stavaka 1. i 2.</p> <p>8. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju:</p> <p>(a) načini na koje CTP može ispuniti zahtjeve u</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vezi informacija iz stavaka 1. i 2.;</p> <p>(b) sadržaj informacija objavljenih po stavcima 1. i 2.;</p> <p>(c) financijski instrumenti čiji se podaci trebaju nalaziti u tijekovima podataka te za ne vlasničke instrumente mjestu trgovanja i APA-e koje se mora uključiti;</p> <p>(d) drugi načini) kojima osigurati da su podaci koje objave različiti CTP-ovi dosljedni i omogućuju sveobuhvatn</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>o mapiranje i sustave upućivanja sa sličnim podacima iz drugih izvora te da ih se može grupirati na razini Unije.</p> <p>(e konkretne) organizacijske zahtjeve utvrđene u stavcima 4. i 5.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Odjeljak 4. Uvjeti za ARM-ove Članak 66. Organizacijski zahtjevi 1. Matične države članice zahtijevaju da ARM ima uspostavljene odgovarajuće politike i aranžmane za priopćavanje informacija koje se traže na temelju članka 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 što je</p> | <p>Članak 369. (1) ARM je dužan uspostaviti odgovarajuće politike i mehanizme za dostavljanje podataka propisanih člankom 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 što je prije moguće, a najkasnije do kraja radnog dana koji slijedi dan na koji se transakcija dogodila. (2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka dostavljaju se u skladu sa zahtjevima iz članka 26. Uredbe (EU) br. 600/2014. (3) ARM je dužan: 1. uspostaviti i održavati djelotvorne administrativne mjere za sprječavanje sukoba interesa sa svojim klijentima 2. imati dobre sigurnosne mehanizme za: – garanciju sigurnosti prijenosa podataka – svođenje rizika netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa na najmanju moguću mjeru, – sprječavanje odavanja („curenja“) podataka i – neprekidno čuvanje povjerljivosti podataka 3. raspolagati odgovarajućim resursima i imati uspostavljene sigurnosne sustave kako bi neprekidno obavljao i održavao svoje usluge 4. imati uspostavljene sustave koji učinkovito: – provjeravaju jesu li izvještaji o transakciji potpuni – utvrđuju propuste i očite pogreške koje je uzrokovalo investicijsko društvo – obavještavaju investicijsko društvo o detaljima greške ili propusta i zahtijevaju ponovnu dostavu točnih i potpunih izvještaja – otkrivaju greške ili propuste koje je sam ARM uzrokovao i – omogućavaju ARM-u ispravak, dostavu ili ponovnu dostavu točnog i potpunog izvještaja o transakcijama nadležnom tijelu. (4) Kad je ARM tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija, dužno je postupati na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim podacima te uspostaviti i održavati odgovarajuće mehanizme koji osiguravaju da su usluge APA-e razdvojene od ostalih poslovnih funkcija. (5) Zahtjevi iz ovoga članka detaljnije su propisani poglavljima II. i III. Uredbe (EU) br. 2017/571 i provedbenim propisom Agencije iz stavka 6. ovoga članka.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>prije moguće, a najkasnije do kraja radnog dana koji slijedi danu na koji je obavljena transakcija. Takve se informacije priopćuju se u skladu sa zahtjevima utvrđenima u članku 26. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>2. Matične države članice zahtijevaju da ARM ima i održava djelotvorne administrativne mjere za sprečavanje sukoba interesa sa svojim klijentima. Posebno, ARM koji je također i tržišni operater ili investicijsko društvo postupa</p> | <p>(6) Agencija provedbenim propisom detaljnije uređuje zahtjeve iz stavka 5. ovoga članka.</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>na nediskriminirajući način sa svim prikupljenim informacijama te ima i održava odgovarajuće aranžmane za razdvajanje različitih funkcija poslovanja.</p> <p>3. Matična država članica zahtijeva da ARM ima uspostavljene dobre sigurnosne mehanizme kojima se jamči sigurnost i ovjera prijenosa informacija, smanjuje rizik netočnosti podataka i neovlaštenog pristupa te sprečava odavanje informacija,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>održavajući povjerljivost podataka u svakom trenutku. Matična država članica zahtijeva da ARM održava odgovarajuće resurse i posjeduje sigurnosne sustave kako bi neprekidno pružao i održavao svoje usluge.</p> <p>4. Matična država članica zahtijeva da ARM ima uspostavljene sustave koji djelotvorno provjeravaju cjelovitost izvješća o transakciji, utvrđuju propuste ili očite pogreške koje su</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uzrokovala investicijska društva i u slučaju takvih pogrešaka ili propusta dostavljaju pojediniosti pogreške ili propusta investicijskom društvu te zahtijevaju ponovni prijenos takvih pogrešnih izvješća.</p> <p>Matična država članica također zahtijeva da ARM ima uspostavljene sustave koji ARM-u omogućuju otkrivanje grešaka ili propusta koje je sam ARM uzrokovao te koji ARM-u omogućuju da ispravi i prenese</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ili ponovno prenese ako je to slučaj, točno i potpuno izvješće o transakciji nadležnom tijelu.</p> <p>5. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju:</p> <p>(a načini na koje ARM može ispuniti zahtjeve u vezi s informacijama iz stavka 1. te</p> <p>(b konkretni organizacijski zahtjevi utvrđeni u stavcima 2., 3. i 4.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>GLAVA VI.</p> <p>NADLEŽNA TIJELA</p> <p>POGLAVLJE I.</p> <p>Imenovanje, ovlasti i postupci pravne zaštite</p> | <p>Članak 2.st.3</p> <p>(3) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je nadležna i odgovorna za provedbu i nadzor primjene ovoga Zakona i uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka te je ovlaštena donositi provedbene propise radi provedbe uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka u slučajevima kada pojedina Uredba ili ovaj Zakon na to ovlašćuju, radi provedbe provedbenih i regulatornih tehničkih standarda i usklađivanja sa smjericama i preporukama koje su ovlaštene donositi europska nadzorna tijela u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

Članak 67.

Imenovanje
nadležnih tijela

1. Svaka država članica imenuje nadležna tijela odgovorna za provedbu pojedinih zadataka prema pojedinim odredbama Uredbe (EU) br. 600/2014 i ove Direktive. Države članice obavješćuju Komisiju, ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica koja su nadležna tijela odgovorna za provođenje pojedinih zadataka i eventualnu podjelu tih zadataka.

2. Ne

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>dovodeći u pitanje mogućnost delegiranja zadaća na druge subjekte, u slučajevima izričito predviđenima u članku 29. stavku 4., nadležna tijela iz stavka 1. moraju biti javna tijela.</p> <p>Delegiranje zadaća subjektima koji nisu tijela iz stavka 1. ne smije uključivati izvršavanje javnih ovlasti niti korištenje diskrecijskih prava prilikom donošenja odluka. Države članice zahtijevaju od nadležnih tijela da prije</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>delegiranja poduzmu sve razumne korake kako bi se osiguralo da subjekt na koji se zadaće delegiraju raspoláže potrebnim kapacitetima i sredstvima za njihovo stvarno provođenje, te da se delegiranje može provesti samo ako je okvir za izvršavanje delegiranih zadaća jasno utvrđen i dokumentiran, i u njemu su utvrđeni zadaci koji će se izvršiti i uvjeti po kojima će se oni izvršiti. Ovi uvjeti uključuju klauzulu koja obvezuje dotični subjekt</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>da djeluje i bude ustrojen tako da se izbjegne sukob interesa i da se informacije dobivene prilikom delegiranja zadaća ne upotrebljavaju na nekorektan način ili u svrhu sprečavanja konkurencije. Krajnju odgovornost za nadzor usklađenosti s ovom Direktivom i provedbenim mjerama u svakom slučaju snosi nadležno tijelo ili tijela imenovana u skladu sa stavkom 1.</p> <p>Države članice obavješćuju Komisiju, ESMA-u i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------------|------------|
| <p>nadležna tijela drugih država članica o svakom aranžmanu sklopljenom u vezi s delegiranjem zadaća, uključujući točne uvjete koji uređuju takvo delegiranje.</p> <p>3. ESMA na svojoj internetskoj stranici objavljuje i ažurira popis nadležnih tijela iz stavaka 1. i 2.</p> | | | |
| <p>Članak 68.</p> <p>Suradnja nadležnih tijela u istoj državi članici</p> <p>Ako država članica imenuje više nadležnih</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijela za provedbu neke od odredbi iz ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014, uloga svakog pojedinog tijela treba biti jasno utvrđena, a ona trebaju međusobno surađivati.</p> <p>Svaka država članica zahtijeva da se takva suradnja odvija i između nadležnih tijela za potrebe ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014 i tijela koja su u dotičnoj državi članici odgovorna za nadzor nad kreditnim i drugim financijskim institucijama, mirovinskim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>fondovima, UCITS-ima, posrednicima u osiguranju i reosiguranju i osiguravajućim društvima.</p> <p>Države članice zahtijevaju da nadležna tijela razmjenjuju sve informacije koje su bitne ili relevantne za izvršavanje njihovih zadaća i dužnosti.</p> | | | |
| <p>Članak 69.</p> <p>Nadzorne ovlasti</p> <p>1. Nadležnim tijelima daju se sve nadzorne ovlasti, uključujući ovlast istrage i ovlast izricanja pravnih sredstava, potrebne za</p> | <p>Članak 684.</p> <p>(1) Za potrebe izvršavanja svojih nadzornih ovlasti Agencija može poduzeti radnje iz stavka 2. ovoga članka, kao i zatražiti dostavu podataka od sljedećih osoba:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. subjekta nadzora iz članka 683. stavka 1. ovoga Zakona 2. imatelja kvalificiranog udjela ili osobe koja je usko povezana sa subjektom nadzora 3. revizora 4. financijskog posrednika u smislu dijela trećeg ovoga Zakona i 5. svake druge osobe koja prema procjeni Agenciji raspolaže podacima od interesa za nadzor, uključujući zaposlenike, klijente i potencijalne klijente subjekta nadzora. <p>(2) U svrhu utvrđivanja činjenica i okolnosti nužnih za izvršavanje svojih ovlasti, Agencija je ovlaštena poduzimati potrebne radnje i to:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. obaviti neposredni nadzor u poslovnim prostorijama osoba iz stavka 1. ovoga članka 2. pristupiti svakom dokumentu i podacima u bilo kojem obliku te zatražiti dostavu preslika istih od bilo koje osobe iz stavka 1. ovoga članka za koju ocijeni da ima relevantna saznanja, u obliku koji smatra primjerenim, uključujući poslovne knjige i dokumentaciju | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ispunjavanje svojih zadaća na temelju ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> | <p>3. naložiti dostavu pisanog iskaza od osoba iz stavka 1. ovoga članka, relevantnih osoba i drugih osoba, uključujući i one koje su uključene u prenošenje naloga i poslovne procese koji su predmet nadzora, uključujući i osobe koje su naloge zadale, i/ili u postupku nadzora uzeti usmeni iskaz od istih osoba</p> <p>4. ako je primjenjivo, na zahtjev od subjekta nadzora dobiti postojeće zapise telefonskih razgovora, elektroničkih komunikacija i ostalih zapisa o podatkovnom prometu koji su dostupni subjektu nadzora ili drugoj osobi kojoj su propisane obveze čuvanja takvih zapisa ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 596/2014, Uredbom (EU) br. 600/2014 ili drugim relevantnim propisom</p> | | |
| <p>2. Ovlasti iz stavka 1. uključuju najmanje sljedeće ovlasti:</p> | <p>5. na zahtjev od teleoperatera dobiti postojeće zapise o podatkovnom prometu koje posjeduje teleoperater, ako postoji opravdana sumnja u kršenje relevantnih propisa, ako su takvi zapisi relevantni za istragu o nepoštivanju odredbi ovoga Zakona, Uredbe (EU) 596/2014 ili Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
| <p>(a) pristup svakom dokumentu ili drugim podacima u bilo kojem obliku kojeg nadležno tijelo smatra potencijalno relevantnim za obavljanje svojih dužnosti i dobivanja ili uzimanja njegove preslike;</p> | <p>6. nadležnom sudu predložiti zamrzavanje i/ili oduzimanje imovine.</p> <p>(3) Odavanje informacija i podataka Agenciji u skladu s ovim člankom ne smatra se kršenjem zakonske ili ugovorne zabrane ili ograničenja u vezi s odavanjem tih informacija te se osobi koja je Agenciji dostavila ili priopćila podatke tražene u skladu s ovim člankom ne može nametnuti nikakva odgovornost u svezi s dostavom ili priopćavanjem toga podatka.</p> | | |
| <p>(b) zahtijevanje ili traženje dostave informacija</p> | <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu 2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti 3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti 4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom 5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata 6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona 7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona 8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom 9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>od bilo koje osobe i, ako je potrebno, pozivanje te ispitivanje određene osobe radi dobivanja informacija;</p> <p>(c) provođenje izravnih nadzora ili istraga;</p> <p>(d zahtijevanje) postojećih zapisa telefonskih razgovora ili elektroničkih komunikacija ili ostalih zapisa o podatkovnom prometu koje drži neko investicijsko društvo, kreditna institucija ili bilo koji drugi subjekt uređen ovom Direktivom</p> | <p>koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> <p>(5) Privremene mjere iz stavka 1. ovoga Zakona Agencija može donijeti na rok koji ne može biti dulji od 18 mjeseci.</p> <p><i>Članak 52. stavak 3.</i></p> <p><i>(3) U vezi s ostvarivanjem prava na naknadu štete na temelju ovoga Zakona sudska zaštita može se ostvariti pred redovnim sudom Republike Hrvatske opće nadležnosti, ako ovim Zakonom nije drukčije određeno.</i></p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ili Uredbom (EU) br. 600/2014;</p> <p>(e)traženje zamrzavanja ili oduzimanja imovine;</p> <p>(f)zahtijevanje privremene zabrane obavljanja profesionalne djelatnosti;</p> <p>(g)zahtijevanje od revizora ovlaštenih investicijskih društava, uređenih tržišta i pružatelja usluga dostave podataka da pruže informacije;</p> <p>(h)upućivanje predmeta u postupak kaznenog progona;</p> <p>(i omogućavanje) e revizorima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ili stručnim osobama da izvršavaju nadzor ili istrage;</p> <p>(j) zahtijevanje) ili traženje dostave informacija od svih osoba uključujući svu relevantnu dokumentaciju u vezi s veličinom i namjenom pozicije ili izloženosti nastale putem robne izvedenice te sve imovine ili obveza na temeljnom tržištu;</p> <p>(k) zahtijevanje privremenog ili trajnog prestanka djelovanja ili ponašanja koja nadležno</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>tijelo smatra suprotnim odredbama Uredbe (EU) br. 600/2014 i odredbama donesenima u provedbi ove Direktive te sprečavanje ponavljanja takvih aktivnosti ili ponašanja;</p> <p>(1) donošenje svih vrsta mjera kako bi se osiguralo da investicijska društva, uređena tržišta i ostale osobe na koje se primjenjuje ova Direktiva ili Uredba (EU) br. 600/2014, i dalje ispunjavaju zakonske</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zahtjeve; (m zahtijevanje) suspenzije trgovanja s financijskim instrumenti ma; (n) zahtijevanje isključenja financijskog instrumenta iz trgovanja, bez obzira na to obavlja li se trgovanje na uređenom tržištu ili putem nekog drugog aranžmana trgovanja; (o) zahtijevanje od svake osobe da poduzme korake za smanjenje veličine pozicije ili izloženosti; (p ograničavanj) e sposobnosti svake osobe od</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zaključenja robne izvedenice, uključujući uvođenjem ograničenja na veličinu položaja kojeg svaka osoba može držati u svakom trenutku u skladu s člankom 57. ove Direktive; (q)izdavanje javnih obavijesti; (r)zahtijevanje,) u mjeri u kojoj to dopušta nacionalno pravo, zahtijevati postojeće zapise o podatkovnom prometu koje posjeduje telekomunika cijski</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>operater, ako postoji opravdana sumnja u kršenje propisa i ako takvi zapisi mogu biti relevantni za istragu o nepoštovanju ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>(s)suspendiranje oglašavanja ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita kada su ispunjeni uvjeti iz članka 40., 41. ili 42. Uredbe (EU) br. 600/2014;</p> <p>(t)suspendiranje oglašavanja ili prodaje financijskih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrumenata ili strukturiranih depozita ako investicijsko društvo nije razvilo ili primijenilo učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili na neki drugi način ne poštuje članak 16. stavak 3. Ove Direktive;</p> <p>(u zahtijevanje) uklanjanja fizičke osobe iz upravnog odbora investicijskog društva ili tržišnog operatera.</p> <p>Do 3. srpnja 2016. države članice Komisiju i ESMA-u obavještavaju o</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zakonima i drugim propisima kojima se prenose stavci 1. i 2. Komisiju i ESMA-u bez neopravdane odgode obavještavaju o daljnjim izmjenama tih pravila.</p> <p>Države članice osiguravaju da imaju uspostavljene mehanizme za osiguravanje plaćanja naknade štete ili poduzimanja drugih popravnih mjera u skladu s nacionalnim pravom za svaki financijski gubitak ili štetu pretrpljenu zbog kršenja ove Direktive ili Uredbe br.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| 600/2014. | | | |
| <p>Članak 70.</p> <p>Sankcije za kršenja</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje nadzorne ovlasti uključujući istražne ovlasti i ovlasti izricanja pravnih sredstava nadležnih tijela u skladu s člankom 69. i prava država članica da predvide i izriču kaznene sankcije, države članice utvrđuju pravila za administrativne</p> | <p>Članak 698.</p> <p>(1) Pojmovi u smislu ovoga dijela imaju sljedeće značenje:</p> <p>1) ukupni prihod je ukupni godišnji prihod koji je pravni subjekt ostvario od obavljanja svih gospodarskih djelatnosti utvrđen na temelju godišnjih financijskih izvještaja koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta</p> <p>2) godišnji financijski izvještaji su godišnji financijski izvještaji koje pravni subjekt sastavlja i objavljuje sukladno nacionalnom propisu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta, za godinu u kojoj je pravni subjekt počinio prekršaj, a ako oni nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, posljednji godišnji financijski izvještaji koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta za godinu koja je prethodila toj godini.</p> <p>(2) Ako je počinitelj prekršaja, u smislu zakona kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, matično društvo ili ovisno društvo matičnog društva koje ima obvezu izrade konsolidiranih financijskih izvještaja, ukupni prihod iz stavka 1. točke 1. ovoga članka određuje se na temelju konsolidiranih financijskih izvještaja koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.</p> <p>(3) Ako godišnji financijski izvještaji za godinu u kojoj je počinjen prekršaj nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, za osnovicu izračuna visine kazne za prekršaje iz ovoga dijela primijenit će se posljednja godišnja financijska izvješća koja su prethodila toj godini.</p> <p>(4) Kod odlučivanja o podnošenju optužnih prijedloga za prekršaje iz ovoga dijela Agencija kao ovlašteni tužitelj obvezna je u obzir uzeti sve relevantne okolnosti, uključujući gdje je to primjereno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ozbiljnost i trajanje kršenja 2. stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje 3. financijsku snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, posebno izraženu kao ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovinu odgovorne fizičke osobe 4. značaj ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi 5. gubitke za treće strane prouzročene kršenjem, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi 6. razinu suradnje odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe s Agencijom i ostalim nadležnim tijelima, ne dovodeći u | U potp uno sti preu zeto | |

| | | |
|---|--|--|
| <p>sankcije i mjere primjenjive na sva kršenja ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014 te nacionalne odredbe donesene u provedbi ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014, te osiguravaju da ih nadležna tijela mogu izricati i također poduzimaju sve potrebne mjere da osiguraju da se one provode. Takve sankcije i mjere moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvraćajuće te se primjenjuju na kršenja čak i ako se na njih specifičnu ne upućuje u stavcima od 2. do 7.</p> | <p>pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnuto gubitka te osobe</p> <p>7. prethodna kršenja odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe.</p> <p>Članak 700.st 1,t1-220, st 2, 3</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 5% ni veća od 10% ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kao investicijsko društvo Agenciju ne izvijesti u roku iz članka 26. stavka 5. ovoga Zakona o prestanku mandata člana uprave ili nadzornog odbora 2. kao investicijsko društvo nije osigurala da zahtjev za izdavanje suglasnosti iz članka 29. stavka 1. ovoga Zakona bude podnesen najmanje tri mjeseca prije isteka mandata pojedinom članu uprave u skladu s člankom 29. stavkom 6. ovoga Zakona 3. kao investicijsko društvo nije osigurala da novi zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje bude podnesen Agenciji najkasnije u roku od trideset dana od dana primitka obavijesti o ukidanju, prestanku ili odbijanju izdavanja suglasnosti za imenovanje, u skladu s člankom 29. stavkom 7. ovoga Zakona 4. kao investicijsko društvo nije osigurala da novi zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje bude podnesen Agenciji najkasnije u roku od trideset dana od dana u situaciji kada investicijsko društvo ne ispunjava uvjet o najmanjem potrebnom broju članova uprave u skladu s odredbama ovoga Zakona, u skladu s člankom 29. stavkom 7. ovoga Zakona 5. kao investicijsko društvo u skladu s člankom 16. stavkom 1. ovoga Zakona ne obavijesti Agenciju o stjecanju ili otpuštanju udjela u tom investicijskom društvu koji će izazvati prelazak ili smanjenje ispod 20%, 30% ili 50% u tom investicijskom društvu 6. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje nije u skladu s člankom 54. ovoga Zakona propisalo ili ne primjenjuje primjerene politike i postupke koji osiguravaju da investicijsko društvo i relevantne osobe društva postupaju u skladu sa svojim obavezama propisanim relevantnim propisima 7. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje nije ustrojilo trajnu i učinkovitu funkciju usklađenosti, u skladu s člankom 22. stavicama 2. i 3. Uredbe (EU) br. 2017/565 i člankom 54. stavkom 3. ovoga Zakona | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Države članice mogu odlučiti da ne utvrde pravila za administrativne sankcije za kršenja koja su podložna kaznenim sankcijama prema nacionalnom pravu. U tom slučaju, države članice dostavljaju Komisiji relevantne odredbe kaznenog prava.</p> <p>Do 3. srpnja 2016. države članice obavještavaju Komisiju i ESMA-u o zakonima i drugim propisima kojima se prenosi ovaj članak, uključujući</p> | <p>8. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje nije propisalo ili ne primjenjuje politiku primitaka koja je u skladu s uvjetima iz članka 27. Uredbe (EU) br. 2017/565, članka 54. stavcima 2. do 4. ovoga Zakona i provedbenim propisom iz članka 54. stavka 5. ovoga Zakona</p> <p>9. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje nije uspostavilo ili ne provodi postupke za praćenje osobnih transakcija u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 2017/565 i člankom 57. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>10. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik nije usvojilo, implementiralo ili ne provodi učinkovitu politiku upravljanja sukobima interesa u skladu s uvjetima iz članaka 34. do 43. Uredbe (EU) br. 2017/565 i članka 58. stavka 4. ovoga Zakona</p> <p>11. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje izdvoji ključne operativne funkcije na treću osobu protivno uvjetima iz članaka 31. i 32. Uredbe (EU) br. 2017/565 i članka 59. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>12. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje ne osigura neprekidno i redovito obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti u skladu s obvezom iz članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) br. 2017/565 i članka 51. stavka 6. ovoga Zakona</p> <p>13. kao proizvođač ne omogući svim distributerima pristup potrebnim podacima, u skladu s člankom 60. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>14. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao proizvođač nije osigurala postupak upravljanja proizvodima u skladu s odredbama Zakona koji se odnose na upravljanje sukobima interesa, u skladu s člankom 61. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>15. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija proizvođač nije poduzeo potrebne mjere u slučaju realizacije ključnih događaja, u skladu s člankom 66. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>16. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao distributer nije uspostavio odgovarajuće mehanizme upravljanja proizvodom pa radi toga proizvodi i usluge koje nudi ili preporučuje nisu u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima utvrđenog ciljanog tržišta u skladu s člankom 68. stavkom 4. ovoga Zakona</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>svaku relevantnu odredbu kaznenog prava. Države članice obavještavaju Komisiju i ESMA-u bez neopravdane odgode obavještavaju o njihovim daljnjim izmjenama.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da kada se obveze primjenjuju na investicijska društva, tržišne operatere, pružatelje usluga dostave podataka, kreditne institucije povezane s investicijskim uslugama ili investicijskim aktivnostima i pomoćnim</p> | <p>17. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao distributer nije usvojio distribucijsku strategiju ili je usvojio distribucijsku strategiju koja nije usklađena sa utvrđenim ciljanim tržištem, u skladu s člankom 68. stavcima 4. i 5. ovoga Zakona</p> <p>18. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni operater ne vodi evidencije i poslovnu dokumentaciju u skladu s člancima 72. do 76. Uredbe (EU) br. 2017/565 i člankom 75. ovoga Zakona na način da se svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla kojeg je poduzelo za svoj račun ili za račun klijenta.</p> <p>19. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik nije u roku iz članka 76. stavka 4. ovoga Zakona sačuvao svu relevantnu dokumentaciju i podatke o poslu s financijskim instrumentima</p> <p>20. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija nije poduzelo sve razumne korake za evidentiranje komunikacije iz članka 77. stavaka 1. i 2., protivno članku 77. stavku 3.</p> <p>21. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija nije usvojilo, implementiralo ili ne održava učinkovitu politiku o evidentiranju komunikacije iz članka 77. ovoga Zakona u skladu s uvjetima iz članka 79. ovoga Zakona i članka 76. Uredbe (EU) br. 2017/565.</p> <p>22. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija nije poduzelo sve razumne korake za sprječavanje komunikacije iz članka 77. ovoga Zakona privatnom opremom zaposlenika ili druge relevantne osobe u skladu s člankom 79. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>23. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje drži novčana sredstva i/ili financijske instrumente klijenta, ne vodi evidencije i račune na način da u svakom trenutku i bez odlaganja može razlikovati imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine koju drži za bilo kojeg drugog klijenta i od svoje vlastite imovine, u skladu s člankom 80. stavkom 4. točkom 1. ovoga Zakona</p> <p>24. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje drži novčana sredstva ili financijske instrumente klijenta ne vodi evidencije i račune na način da se mogu upotrijebiti za revizijski trag, u skladu s člankom 80. stavkom 4. točkom 2. ovoga Zakona</p> <p>25. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje drži novčana sredstva ili financijske instrumente nije na odgovarajući način organizacijski ustrojen kako bi se rizik gubitka ili smanjenja imovine klijenta ili prava u vezi s tom imovinom, nastao kao rezultat zlouporabe imovine, prijevare, lošeg administriranja, neprimjerenog</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>uslugama te podružnicama društava iz trećih zemalja u slučaju kršenja, mogu se primijeniti sankcije i druge mjere, podložno uvjetima utvrđenima u nacionalnom pravu u područjima koja nisu usklađena ovom Direktivom, na članove upravljačkih tijela investicijskih društava i upravljačko tijelo tržišnih operatera te svaku drugu fizičku ili pravnu osobu koja je, po nacionalnom pravu, odgovorna za kršenje.</p> | <p>vođenja evidencije ili nemara, sveo na najmanju moguću mjeru, u skladu s člankom 80. točkom 6. ovoga Zakona</p> <p>26. kao investicijsko društvo ne postupa pažnjom dobrog stručnjaka kod odabira, imenovanja ili ugovaranja uvjeta deponiranja novčanih sredstava klijenta u skladu sa člankom 81. stavkom 4. ovoga Zakona i provedbenog propisa iz članka 80. stavka 5. ovoga Zakona</p> <p>27. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja koristi algoritamsko trgovanje ne uspostavi djelotvorne sustave i mjere za kontrolu rizika u skladu s odredbama Uredbe (EU) br. 2017/589 i članka 82. stavaka 1. do 4. ovoga Zakona</p> <p>28. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja koristi algoritamsko trgovanje provodi strategiju održavanja tržišta u smislu članka 83. stavka 2. ovoga Zakona, a ne ispunjava uvjete propisane Uredbom (EU) br. 2017/578 , s člankom 83. stavkom 3. ovoga Zakona i provedbenog propisa Agencije iz članka 83. stavka 4. ovoga Zakona</p> <p>29. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja ne uspostavi djelotvorne sustave i kontrolne mehanizme koji osiguravaju ispravnu procjenu primjerenosti klijenata koji koristi uslugu, te odgovarajuću kontrolu te procjene, u skladu s člankom 84. stavkom 2. točkom 1. ovoga Zakona</p> <p>30. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja ne uspostavi ili ne uspostavi djelotvorne sustave i kontrolne mehanizme koji onemogućuje klijentu da prekorači primjerene, unaprijed postavljene pragove trgovanja i ograničenja kredita za trgovanje, u skladu s člankom 84. stavkom 2. točkom 2. ovoga Zakona</p> <p>31. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja ne uspostavi djelotvorne sustave i kontrolne mehanizme koji osiguravaju primjeren nadzor trgovanja klijenata koji tu uslugu koristi, u skladu s člankom 84. stavkom 2. točkom 3. ovoga Zakona</p> <p>32. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja ne uspostavi djelotvorne sustave i kontrolne mehanizme koji sprječavaju da putem sustava izravnog elektroničkog pristupa dođe do trgovanja koje predstavlja rizik za samo investicijsko društvo, stvara ili doprinosi stvaranju neurednog tržišta, koje bi moglo biti suprotno Uredbi (EU) br. 596/2014 ili pravilima mjesta trgovanja, u skladu s člankom 84. stavkom 2. točkom 3. ovoga Zakona</p> <p>33. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>3. Države članice osiguravaju da se najmanje kršenje idućih odredbi ove Direktive ili kršenje Uredbe (EU) br. 600/2014 smatra kršenjem ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014:</p> <p>(a s obzirom na) ovu Direktivu:</p> <p>i.članak 8. točka (b)</p> <p>ii.članak 9. stavci od 1. do 6.,</p> <p>iii.članak 11. stavci 1. i 3.,</p> <p>iv.članak 16. stavci 1. do 11.,</p> <p>v.članak 17. stavci od 1. do 6.,</p> <p>vi.članak 18.</p> | <p>trgovanja nije osiguralo da klijenti tu mogućnost koriste u skladu s uvjetima iz ovoga Zakona, provedbenih propisa i pravila mjesta trgovanja, u skladu s člankom 85. ovoga Zakona</p> <p>34. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik tijekom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga kontinuirano ili učestalo ne postupa u najboljem interesu klijenta, u skladu s člankom 86. stavcima 1. do 4. ovoga Zakona</p> <p>35. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik klijentima i/ili potencijalnim klijentima kontinuirano ili učestalo pruža podatke koji nisu korektni, jasni i koji dovode ili bi mogli dovesti u zabludu, u skladu s člankom 44. Uredbe (EU) br. 2017/565 i člankom 87. ovoga Zakona</p> <p>36. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik klijentima i/ili potencijalnim klijentima učestalo ne dostavlja pravovremeno podatke iz stavka 2. članka 88. ovoga Zakona, u skladu s člankom 88. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>37. kao investicijsko društvo kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik klijentima i/ili potencijalnim klijentima podatke iz članka 88. stavka 2. ovoga Zakona učestalo dostavlja u obliku koji nije u skladu s člankom 50. Uredbe (EU) br. 2017/565 i člankom 88. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>38. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik u komunikaciji s klijentima/potencijalnim klijentima učestalo ističe da je investicijski savjet koji nudi neovisan, a nisu ispunjeni uvjeti iz članka 53. Uredbe (EU) br. 2017/565 i članka 90. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>39. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik koji klijentima pruža uslugu investicijskog savjetovanja i/ili upravljanja portfeljem učestalo ne prikuplja ili učestalo prikuplja manjkave podatke iz članka 54. Uredbe (EU) br. 2017/565, u skladu s člankom 105. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>40. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija klijentima pruža investicijske usluge u smislu stavka 1. članka 107. ovoga Zakona, učestalo ne prikuplja ili učestalo prikuplja manjkave podatke o znanju i iskustvu klijenta na području ulaganja iz članka 54. Uredbe (EU) br. 2017/565, u skladu sa stavkom 3. članka 107. ovoga Zakona</p> <p>41. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija klijentima učestalo pruža investicijske usluge bez prikupljanja podataka iz članka 107. ovoga Zakona, a nisu ispunjeni svi uvjeti iz članka 110. stavka 1. ovoga Zakona, u skladu s člankom 110. stavkom 1. ovoga Zakona.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| stavci od 1. do 9. i članak 18. stavak 10. prva rečenica, vii.članci 19. i 20., viii.članak 21. stavak 1., ix.članak 23. stavci 1., 2. i 3., x.članak 24. stavci od 1. do 5. i stavci 7. do 10. te članak 24. stavak 11. prvi i drugi podstavak, xi.članak 25. stavci od 1. do 6., xii.članak 26. stavak 1. druga rečenica i članak 26. stavci 2. i 3. xiii.članak | <p>42. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne vodi evidencije o procjeni prikladnosti u skladu s člankom 56. Uredbe EU br. 2017/565 i člankom 108. ovoga Zakona</p> <p>43. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje izvršava naloge klijenata učestalo ne poduzima sve korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta u skladu s kriterijima iz članka 64. Uredbe (EU) br. 2017/565, u skladu s člankom 121. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>44. se kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje izvršava naloge malih ulagatelja učestalo ne pridržava obveze utvrđivanja najpovoljnijeg ishoda u skladu s člankom 122. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona</p> <p>45. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje izvršava naloge klijenata ne donese ili učestalo ne primjenjuje politiku izvršavanja naloga koja mu omogućava postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta, u skladu s člankom 121. ovoga Zakona i člankom 66. Uredbe EU (2398), u skladu s člankom 123. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>46. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje izvršava naloge klijenata nema propisane ili učestalo ne primjenjuje primjerene mjere i postupke koje jamče promptno, korektno i ažurno izvršavanje naloga u skladu s uvjetima iz članaka 67. do 69. Uredbe (EU) 2398, u skladu s člankom 119. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>47. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje izvršava naloge klijenata zloupotrijebi podatak u vezi s neizvršenim nalogom klijenta, u skladu sa stavkom 4. članka 119. ovoga Zakona</p> <p>48. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo limitirane naloge klijenta ne izvršava u skladu sa uvjetima iz članka 70. Uredbe (EU) br. 2017/565, u skladu s člankom 120. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>49. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje poslove iz članka 126. stavka 1. ovoga članka povjeri osobi koja ne ispunjava uvjete iz članka 127. ovoga Zakona, odnosno ako poslove iz članka 126. stavka 2. ovoga Zakona za račun investicijskog društva obavlja osoba koja upisana u registar vezanog zastupnika ili nije ovlaštena obavljati investicijske usluge i aktivnosti, u skladu s člankom 126. ovoga Zakona</p> <p>50. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje je imenovalo vezanog zastupnika ne nadzire ili ne nadzire adekvatno pridržava li se vezani zastupnik ovoga Zakona i relevantnih propisa prilikom obavljanja poslova iz članka 126. stavka 1. ovoga Zakona, u skladu s člankom 128. stavkom 2. točkom 1. ovoga Zakona</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>27. stavci 1. do 8., xiv.članak 28. stavci 1. i 2., xv.članak 29. stavak 2. prvi podstavak i treći podstavak, članak 29. stavak 3. prva rečenica, članak 29. stavak 4. prvi podstavak te članak 29. stavak 5, xvi članak 30. . stavak 1. drugi podstavak , članak 30. stavak 3. drugi podstavak prva rečenica, xvii članak . 31.</p> | <p>51. kao subjekt nadzora Agencije iz članka 191. stavka 2. ovoga Zakona, ne postupi u skladu s rješenjem o nadzornim mjerama Agencije, izrečenim sukladno članku 2201. ovoga Zakona, na način i u roku koji odredi Agencija</p> <p>52. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne objavljuje podatke u skladu s člankom 14. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>53. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator ne objavljuje ponude u skladu s člankom 15. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>54. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne obavijesti Agenciju da djeluje kao sistematski internalizator u skladu s člankom 15. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>55. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistemski internalizator učestalo izvršava naloge klijenata prema cijenama različitim od onih propisanih člankom 15. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>56. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistemski internalizator koji objavljuje ponude za različite veličine učestalo izvršava naloge klijenata protivno uvjetima iz članka 15. stavka 4. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>57. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistemski internalizator nema jasne standarde koji uređuju pristup ponudama, u skladu s člankom 17. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>58. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator ne objavi obvezujuću ponudu u skladu s člankom 18. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>59. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator ne objavi obvezujuću ponudu na zahtjev klijenta u skladu s člankom 18. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>60. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator ne objavi obvezujuću ponudu iz članka 18. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 svojim drugim klijentima u skladu s člankom 18. stavkom 5. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>61. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator učestalo zaključuje transakcije protivno članku 18. stavku 6. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| stavak 1., članak 31. | 62. kao sistematski internalizator ne objavljuje ili učestalo objavljuje ponude u suprotnosti s obvezama iz članka 18. stavka 8. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| stavak 2. prvi podstava k i članak 31. | 63. kao sistematski internalizator cijene ponuda učestalo formira u suprotnosti s člankom 18. stavkom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| stavak 3., xviii članak 32. | 64. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija nije osigurala da se trgovanje dionicama odvija na odgovarajućem mjestu trgovanja, u skladu s člankom 23. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| stavak 1., članak 32. | 65. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija upravlja unutarnjim sustavom za uparivanje naloga, a nema odobrenje Agencije za pružanje usluge upravljanja MTP-om u skladu s člankom 23. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| stavak 2. prvi, drugi i četvrti podstava k | 66. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne čuva podatke o nalogima i transakcijama u skladu s člankom 25. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| xix.članak 33. stavak 3., | 67. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne objavljuje učestalo podatke o transakciji u skladu sa uvjetima iz članka 20. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| xx.članak 34. stavak 2., članak 34. stavak 4. prva rečenica, članak 34. stavak 5. prva rečenica, | 68. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne objavljuje učestalo informacije koje su sukladno članku 20. stavku 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 dužne objavljivati u skladu s člankom 20. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| | 69. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne objavljuje učestalo transakcije u skladu s uvjetima iz članka 21. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| | 70. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo ne objavljuje informacije koje su sukladno članku 21. stavku 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 dužne objavljivati u skladu s člankom 21. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| | 71. kao središnja druga ugovorna strana ne prihvati poravnanje financijskih instrumenata suprotno uvjetima propisanim člankom 35. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| | 72. kao središnja druga ugovorna strana uskrati pristup mjestu trgovanja protivno članku 35. stavku 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 | | |
| | 73. kao središnja druga ugovorna strana ne prihvati poravnanje financijskih instrumenata suprotno uvjetima propisanim | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>članak 34. stavak 7. prva rečenica, xxi članak 35. stavak 2., članak 35. stavak 7. prvi podstavak, članak 35. stavak 10. prva rečenica, xxii.članak 36. stavak 1., xxiiičlanak 37. stavak 1. prvi podstava k i drugi podstava k prva rečenica, te članak 37. stavak 2. prvi podstava k, xxivčlanak 44.</p> | <p>člankom 36. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>74. kao središnja druga ugovorna strana uskrati pristup mjestu trgovanja protivno članku 36. stavku 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>75. kao središnja druga ugovorna strana, tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja ili povezani subjekt sklopila sporazum s ponuditeljem referentne vrijednosti u suprotnosti s člankom 37. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>76. na tržište stavi, distribuira ili prodaje određene financijske instrumente ili strukturirane depozite ili financijske instrumente ili strukturirane depozite s određenim naznačenim obilježjima protivno zabrani ESMA-e, EBA-e ili Agencije u skladu s člancima 40., 41. i 42. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>77. obavlja određene vrste financijskih aktivnosti ili praksi protivno zabrani ESMA-e, EBA-e ili Agencije u skladu s člancima 40., 41. i 42. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>78. kao financijska druga ugovorna strana ili nefinancijska druga ugovorna strana u smislu članka 10. stavka 1.b Uredbe (EU) br. 648/2012 učestalo zaključuje transakcije protivno članku 28. stavcima 1. i 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>79. kao središnja druga ugovorna strana, tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja djeluje kao član poravnanja u skladu s člankom 2. stavkom 14. Uredbe (EU) br. 648/2012 nije uspostavilo djelotvorne sustave, postupke i mehanizme u odnosu na poravnane izvedenice u skladu s člankom 29. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>80. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji omogućava kompresiju portfelja ne objavi putem APA-e volumen transakcija koje podliježu kompresijama portfelja i vrijeme kad su zaključene u rokovima iz članka 10. Uredbe (EU) br. 600/2014, protivno članku 31. stavku 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>81. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koji omogućava kompresiju portfelja ne vode potpunu i točnu evidenciju svih kompresija portfelja koje organiziraju ili u kojima sudjeluju ili ne pružaju Agenciji ili ESMA-i pristup tim evidencijama, u skladu s člankom 31. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>82. koja sklopi sporazum o neizravnom poravnanju u pogledu izvedenica kojima se trguje na uređenom tržištu protivno odredbi članka 30. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| stavak 1. četvrti podstavak, članak 44. stavak 2. prva rečenica, članak 44. stavak 3. prvi podstavak i članak 44. stavak 5. točka (b), xxv.članak 45. stavci od 1. do 6. i stavak 8., xxvi.članak 46. stavak 1., članak 46. stavak 2. točke (a) i (b), xxvii.članak | 83. kao osoba koja ima vlasnička prava na referentnu vrijednost nije osigurala pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani ili mjestu trgovanja podacima u skladu s člankom 37. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 84. kao osoba koja ima vlasnička prava na referentnu vrijednost nije osigurala pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani ili mjestu trgovanja podacima u skladu s člankom 37. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 85. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo ne izvještava Agenciju o detaljima izvršenih transakcija iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, na načine propisane člankom 26. stavkom 7. Uredbe (EU) br. 600/2014 i u rokovima propisanim člankom 26. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 86. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 koji nije ispunjen podacima propisanim člankom 26. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno 87. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija iz članka 26. stavka 4. Uredbe (EU) br. 600/2014 učestalo ne navodi u prenesenom nalogu sve pojedinosti navedene u članku 26. stavcima 1. i 3. Uredbe (EU) br. 600/2014, ili učestalo samo ne izvještava Agenciju o detaljima izvršenih transakcija 88. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja učestalo ne izvještava Agenciju sukladno članku 26. stavcima 1. i 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 o detaljima transakcija koje su izvršene preko njegovog sustava temeljem naloga osobe na koju se ne odnose odredbe Uredbe (EU) br. 600/2014, a sukladno članku 26. stavku 4. Uredbe (EU) br. 600/2014 89. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja i koje u ime investicijskog društva dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama sukladno članku 26. stavku 7. prvom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014, nema uspostavljene i ne primjenjuje organizacijske zahtjeve propisane člankom 26. stavkom 7. petim podstavkom Uredbe (EU) br. 600/2014 90. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo ne podnosi ispravljeno izvješće o izvršenim transakcijama iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno članku 26. stavku 7. osmom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014 91. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo ne dostavlja Agenciji potpunu specifikaciju pozicija iz članka | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>47., xxviii.članak 48. stavci od 1. do 11., xxix.članak 49. stavak 1., xxx.članak 50. stavak 1., xxxi.članak 51. stavci od 1., do 4. te članak 51. stavak 5. druga rečenica, xxxi članak i. 52. stavak 1., članak 52. stavak. 2. prvi, drugi i peti podstava k,</p> | <p>383. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, protivno članku 381. stavku 1. točki 1. ovoga Zakona ili istu specifikaciju ne dostavlja Agenciji u rokovima i u obliku propisanom provedbenim propisom iz članka 383. stavka 5. ovoga Zakona ili istu specifikaciju učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>92. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija učestalo ne dostavlja drugom ili središnjem nadležnom tijelu potpunu specifikaciju pozicija iz članka 383. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, protivno članku 381. stavku 1. točkama 2. i 3. ovoga Zakona ili istu specifikaciju ne dostavlja drugom ili središnjem nadležnom tijelu u obliku propisanom Provedbenom Uredbom (EU) br. 2017/1093 ili istu specifikaciju učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>93. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koji su članovi uređenog tržišta ili MTP-a ili klijenti OTP-a učestalo ne izvještavaju investicijska društva, kreditne institucije ili tržišne operatere tih mjesta trgovanja o detaljima vlastitih pozicija, kao i detaljima pozicija konačnih klijenata koje drže putem ugovora kojima se trguje na tom mjestu trgovanja u skladu s člankom 382. ovoga Zakona ili o detaljima pozicija učestalo izvještavaju neispravno</p> <p>94. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija kao sistematski internalizator ponude daje protivno uvjetima iz članka 14. stavka 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 u pogledu cijene i/ili minimalne količine</p> <p>95. kao burza ne obavlja zadaće vezane uz organizaciju i poslovanje uređenog tržišta u skladu s člankom 284. stavkom 3. ovoga Zakona vodeći se načelima zaštite javnog interesa i stabilnosti tržišta kapitala u skladu sa stavkom 5. istoga članka.</p> <p>96. kao burza ne dostavi sve podatke o poslovnom planu, organizacijskoj strukturi burze i uređenog tržišta, te opisu trgovinskog sustava, u skladu člankom 307. stavkom 4. ovoga Zakona</p> <p>97. kao burza ne osigura da uređeno tržište ispunjava uvjete iz dijela prvoga glave III. ovoga Zakona, u skladu s člankom 284. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>98. kao burza nije osigurala da članovi uprave burze u svakom trenutku ispunjavaju svaki od zahtjeva iz članka 288. stavka 4. ovoga Zakona</p> <p>99. kao burza značajna u smislu veličine, unutarnje organizacije i prirode, područja djelovanja i složenosti aktivnosti, nije uspostavila odbor za imenovanja, u skladu sa odredbama članka 288. stavaka 8. do 15. ovoga Zakona</p> <p>100. kao burza nije osigurala da članovi nadzornog odbora burze imaju odgovarajući pristup informacijama i dokumentima koji su potrebni za nadgledanje i praćenje odlučivanja uprave burze kako je propisano člankom 289.</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>xxxii članak i. 53. stavak 1., 2. i 3., članak 53. stavak 6. drugi podstav ak prva rečenica i članak 53. stavak 7.,</p> | <p>stavkom 15. ovoga Zakona</p> <p>101. kao burza Agenciju ne obavijesti u roku iz članka 295. stavka 1. o prestanku mandata člana uprave ili nadzornog odbora</p> <p>102. kao burza Agenciji ne dostavi podatke na temelju kojih je moguće procijeniti da su ispunjeni svi zahtjevi propisani odredbama članka 288. i odredbama članka 289. ovoga Zakona ili Agenciju ne obavijesti o značajnijim promjenama u načinu izvršenja zahtjeva propisanih odredbama članaka 288. i 289. ovoga Zakona, a sukladno članku 295. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>103. kao burza nije osigurala da novi zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje bude podnesen Agenciji najkasnije u roku od trideset dana od dana primitka obavijesti o ukidanju, prestanku ili odbijanju izdavanja suglasnosti za imenovanje, u skladu s člankom 292. stavkom 7. ovoga Zakona</p> <p>104. kao burza u skladu s člankom 293. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona ne obavijesti Agenciju o stjecanju ili otpuštanju udjela u tom investicijskom društvu koji će izazvati prelazak ili smanjenje ispod 20%, 30% ili 50% u tom investicijskom društvu</p> | | |
| <p>xxxii članak v. 54. stavak 1., članak 54. stavak 2. prvi podstav ak i članak 54. stavak 3.</p> | <p>105. kao burza nije dostavila Agenciji podatke o vlasničkoj strukturi, imateljima kvalificiranih udjela, kao i o identitetu i iznosu udjela svih osoba koje imaju mogućnost vršiti značajan utjecaj na upravljanje uređenim tržištem kako je propisano člankom 293. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>106. kao burza nije obavijestila Agenciju o svim značajnim promjenama u poslovanju burze u skladu s člankom 287. stavkom 8. ovoga Zakona</p> <p>107. kao burza nije o padu vlastita financijska sredstva obavijestila Agenciju sukladno članku 287. stavku 7. ovoga Zakona</p> <p>108. kao burza nije uspostavila ili primjenjivala mjere i postupke za funkcioniranje trgovinskog sustava sukladno članku 296. stavku 1. točki 11. ovoga Zakona</p> | | |
| <p>xxx članak v. 57. stavak 1., članak</p> | <p>109. kao burza nije usvojila ili primjenjivala sigurnosne mjere za eventualne poremećaje u sustavu sukladno članku 296. stavku 1. točki 11. ovoga Zakona</p> | | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>57. stavak 8. i članak 57. stavak 10. prvi podstavak, xxxvi.članak 58. stavci od 1. do 4., xxxvii.članak 63. stavci 1., 3. i 4., xxxviii člana k 64. stavci od 1. do 5., xxxix.članak 65. stavci od 1. do 5., xxxx.članak 66. stavci od 1. do 4., te (b s obzirom na</p> | <p>110. kao burza nije usvojila ili primjenjivala pravila i postupke koji omogućuju korektno i uredno trgovanje sukladno članku 296. stavku 1. točki 12. ovoga Zakona</p> <p>111. kao burza nije usvojila ili primjenjivala objektivne kriterije za djelotvorno izvršavanje naloga sukladno članku 296. stavku 1. točki 12. ovoga Zakona</p> <p>112. kao burza nije usvojila ili primjenjivala mjere koje olakšavaju zaključivanje transakcija sukladno članku 296. stavku 1. točki 12. ovoga Zakona</p> <p>113. kao burza je izdvojila poslovne procese koji su bitni za njezino poslovanje ili rad uređenog tržišta suprotno članku 296. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>114. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uspostavio učinkovite u slučaju prekida sustava za trgovanje sukladno odredbi članka 298. stavka 2. ovoga Zakona i odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/584</p> <p>115. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije osigurao otpornost trgovinskog sustava, sukladno članku 298. stavku 1. točki 1. ovoga Zakona i odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/584</p> <p>116. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije osigurao dovoljan kapacitet trgovinskog sustava za obradu velikog broja naloga i poruka, sukladno članku 298. stavku 1. točki 2. ovoga Zakona i odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/584</p> <p>117. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije osigurao uredno trgovanje u uvjetima tržišnog stresa, sukladno članku 298. stavku 1. točki 3. ovoga Zakona i odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/584</p> <p>118. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uspostavio uspostavila sustave, postupke i mehanizme za odbacivanje naloga sukladno članku 299. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>119. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije odredio ili primjenjivao parametre za zaustavljanje trgovanja, sukladno članku 299. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>120. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a koja upravlja uređenim tržištem bitnim u smislu likvidnosti sukladno odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/566, nije uspostavio sustave i postupke radi osiguravanja obavještanja nadležnog tijela, sukladno članku 299. stavku 6. ovoga Zakona</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>) Uredbu (EU) br. 600/2014</p> <p>i.članak 3. stavci 1. i 3.,</p> <p>ii.članak 4. stavak 3. prvi podstavak,</p> <p>iii.članak 6.,</p> <p>iv.članak 7. stavak 1. prva rečenica trećeg podstavka,</p> <p>v.članak 8. stavci 1., 3. i 4.,</p> <p>vi.članak 10.,</p> <p>vii članak 11. stavak 1. prva rečenica trećeg podstavka i članak 11. stavak 3. treći podstavak</p> <p>viii.članak 12.</p> | <p>121. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije osigurao sustave, postupke i mehanizme kako bi osigurala sprječavanje stvaranja neurednih uvjeta trgovanja i upravljanja neurednim uvjetima trgovanja zbog algoritamskog trgovanja, sukladno članku 301. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>122. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a članovima nije omogućila okruženje za provođenje testiranja algoritama, sukladno članku 301. stavku 2. ovoga Zakona i sukladno odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/584</p> <p>123. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a koji omogućava izravni elektronički pristup uređenom tržištu nije osigurala takav pristup osobama na način kako su one određene sukladno članku 302. stavku 1. podstavku 1. ovoga Zakona</p> <p>124. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije sklopio s članovima sporazume za suspendiranje ili isključivanje pružanja izravnog elektroničkog pristupa, sukladno članku 302. stavku 3. ovoga članka</p> <p>125. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije usvojio režim pomaka cijena za dionice, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, fondovima čijim se udjelima trguje na burzi, certifikate ili druge slične financijske instrumente, sukladno članku 303. stavku 1. ovoga Zakona i odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/588</p> <p>126. kao burza s obzirom na uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište ne uspostavi ili ne primjenjuje pravila, sukladno članku 321. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>127. kao burza nije osigurala uredno formiranje njihove cijene ili postojanje djelotvornih uvjeta namire s obzirom na izvedene financijske instrumente, sukladno članku 321. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>128. kao burza nije uspostavila i održavala mjere za provjeru izvršavanja obveza izdavatelja, sukladno članku 321. stavku 6. ovoga Zakona</p> <p>129. kao burza nije omogućila članovima pristup javno objavljenim podacima iz stavka 6. ovoga Zakona, sukladno članku 321. stavku 7. ovoga Zakona</p> <p>130. kao burza nije uspostavila ili primjenjivala mjere redovite provjere usklađenosti financijskih instrumenata, sukladno članku 323. stavku 4. ovoga Zakona</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| stavak 1., ix.članak 13. stavak 1., x.članak 14. stavak 1. i 2., članak 14. stavak 2. prva rečenica i članak 14. stavak 3. druga, treća i četvrta rečenica, xi.članak 15. stavak 1. prvi podstavak i drugi podstavak prva i treća rečenica, članak 15. stavak 2. te članak 15. stavak 4. druga rečenica, xii.članak 17. stavak 1. druga rečenica, xiii članak | 131. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a ne donese odluku o privremenoj obustavi trgovanja ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta i svake povezane izvedenice, kada to zahtijeva zaštita ulagatelja ili taj financijski instrument više ne udovoljava pravilima burze, sukladno članku 340. stavku 2. ovoga Zakona 132. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a ne donese odluku o privremenoj obustavi trgovanja ili isključenju iz trgovanja financijskog instrumenta ili povezane izvedenice u slučaju postojanja potrebe da se podrže ciljevi suspenzije ili isključenja temeljnog financijskog instrumenta kojega je burza već privremeno obustavila ili isključila, sukladno članku 340. stavku 2. ovoga Zakona 133. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a na zahtjev Agencije nije slijedio privremenu obustavu ili isključenje, sukladno članku 340. stavku 5. ovoga Zakona 134. kao burza nije uspostavila ili održavala ili provodila pravila za prijem u članstvo ili pristup uređenom tržištu, sukladno članku 314. stavku 1. ovoga Zakona 135. kao burza je prihvatila kao člana uređenog tržišta suprotno uvjetima propisanim člankom 313. stavcima 1. ili 2. ovoga Zakona 136. kao burza nije nadzirala naloge, uključujući otkazivanja naloga i transakcije koje obavljaju članovi uređenog tržišta, sukladno članku 316. stavku 2. ovoga Zakona 137. kao burza nije obavijestila Agenciju o svakom značajnom kršenju svojih pravila, nepravilnim uvjetima trgovanja ili postupanju koje može ukazivati na ponašanje koje zabranjeno temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom, sukladno članku 316. stavku 3. ovoga Zakona 138. kao burza nije dostavila Agenciji sve potrebne podatke ili surađivala sa Agencijom ili drugim nadležnim tijelom, sukladno članku 316. stavku 4. ovoga Zakona 139. kao operater MTP-a ili OTP-a, upravlja MTP-om ili OTP-om u kojem nije omogućena mogućnost interakcije između članova u vezi s formiranjem cijena, sukladno članku 244. stavku 2. ovoga Zakona 140. kao operater MTP-a ili OTP-a nije uspostavio djelotvorne sustave, mjere i postupke kako bi postupao u skladu s odredbama članaka 298., 299., 300., 301. 302. ili 303. ovoga Zakona, sukladno članku 344. stavku 3. ovoga Zakona | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>18. stavci 1. i 2., članak 18. stavak 4. prva rečenica, članak 18. stavak 5. prva rečenica, članak 18. stavak 6. prvi podstava k, članak 18. stavci 8. i 9., xiv.članak 20. stavak 1. i članak 20. stavak 2. prva rečenica, xv.članak 21. stavci 1., 2. i 3., xvi.članak 22. stavak 2.</p> | <p>141. kao operater MTP-a ili OTP-a nije uspostavio mehanizme za prepoznavanje i svladavanje negativnih posljedica na djelovanje MTP-a ili OTP-a ili na njegove vlasnike ili članove koje bi sukob interesa između MTP-a, OTP-a, njihovih vlasnika ili operatera MTP-a ili OTP-a mogao imati u dobrom funkcioniranju MTP-a ili OTP-a, sukladno stavku 4. članku 344. ovoga Zakona</p> <p>142. kao operater MTP-a ili OTP-a nije osigurao javno dostupne podatke ili se nije uvjerio da postoji pristup tim podacima, kako bi ulagatelji mogli donijeti investicijsku odluku, a uzimajući u obzir vrstu korisnika i instrumenata kojima se trguje, sukladno članku 345. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>143. kao operater MTP-a ili OTP-a nije osigurao da izdavatelj vrijednosnih papira bez čije se suglasnosti trguje na MTP-u ili OTP-u ne podliježe obvezi objavljivanja podataka prema tom MTP-u ili OTP-u, sukladno članku 345. stavku 4. ovoga Zakona</p> <p>144. kao operater MTP-a ili OTP-a bez odgode ne obustaviti ili ne isključi financijske instrumente iz trgovanja, sukladno članku 345. stavku 5. ovoga Zakona</p> <p>145. kao operater MTP-a ili OTP-a nije propisao ili primjenjivao transparentna i nediskriminirajuća pravila i postupke kojima se omogućuje korektno i uredno trgovanje, sukladno odredbama članka 346. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>146. kao operater MTP-a ili OTP-a nije redovito pratio sve aktivnosti na nalogima poslanim u sustav, kao i transakcije koje su izvršili njihovi članovi u cilju utvrđivanja mogućeg kršenja pravila, neurednih uvjeta trgovanja, postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaje u sustavu povezane s financijskim instrumentom, sukladno članku 347. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>147. kao operater MTP-a ili OTP-a nije bez odgode obavijestio Agenciju o tome da je utvrdio značajno kršenje pravila MTP-a ili OTP-a, neurednih uvjeta trgovanja, postupanja koje može ukazivati na ponašanje koje je zabranjeno temeljem Uredbe (EU) br. 596/2014 ili poremećaja u sustavu povezanih s financijskim instrumentom</p> <p>148. kao operater MTP-a ili OTP-a ne dostavi bez odgode Agenciji, kao i tijelu nadležnom za kazneni progon, sve potrebne podatke ili ne surađuje prilikom nadzora, provođenja istražnih radnji i mjera nad slučajevima zlouporabe tržišta koje su se dogodila unutar sustava MTP-a ili OTP-a kojim upravlja, sukladno članku 347. stavku 5. ovoga Zakona</p> <p>149. kao operater MTP-a nije propisao ili provodio nediskrecijska pravila iz članka 346., sukladno članku 349. stavku 1.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>xvii.članak 23. stavci 1. i 2.</p> | <p>ovoga Zakona</p> <p>150. kao operater MTP-a nije uspostavio ili primjenjivao mjere koje omogućuju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija koje se izvršavaju unutar sustava MTP-a, sukladno članku 349. stavku 3. ovoga Zakona</p> | | |
| <p>xviii.članak 25. stavci 1. i 2.,</p> | <p>151. kao operater MTP-a nije kontinuirano tijekom poslovanja imao dovoljna financijska sredstva ovisno o vrsti i opsegu zaključenih transakcija, te stupnju rizika kojima su izloženi kako bi se omogućilo uredno funkcioniranje MTP-a, sukladno članku 349. stavku 4. ovoga Zakona</p> | | |
| <p>xix članak . 26. stavak 1. prvi podstava k, članak 26. stavci od 2. do 5., članak 26. stavak 6. prvi podstava k, članak 26. stavak 7. prvi do peti podstava k i osmi podstava k, xx.članak 27. stavak 1. xxi članak . 28.</p> | <p>152. kao investicijsko društvo ili tržišni operater koji upravlja MTP-om izvršavao je naloge klijenata uz korištenje vlastitog kapitala ili je trgovao za vlastiti račun uparivanjem naloga, sukladno članku 349. stavku 6. ovoga Zakona</p> <p>153. kao operater OTP-a nije uspostavio ili primjenjivao mehanizme za sprječavanje izvršavanja naloga klijenata uz korištenje vlastitog kapitala investicijskog društva, burze ili bilo kojeg subjekta koji je dio iste grupe ili pravne osobe kao operater OTP-a, sukladno članku 350. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>154. kao operater OTP-a upravljao je i sistemskim internalizatorom, sukladno članku 350. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>155. kao operater OTP-a povezao je OTP sa sistemskim internalizatorom na način na koji bi se omogućilo povezivanje naloga u OTP-u i naloga ili ponuda u sistemskom internalizatoru, sukladno članku 350. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>156. kao operater OTP-a povezao je OTP s drugim OTP-om na način koji je omogućio povezivanje naloga na različitim OTP-ima, sukladno članku 350. stavku 4. ovoga Zakona</p> <p>157. kao operater OTP-a trgovao je za vlastiti račun uparivanjem naloga sukladno odredbi članka 3. stavka 1. točke 51. ovoga Zakona bez pristanka klijenta ili je trgovao financijskim instrumentima koji nisu obveznice, strukturirani financijski proizvodi, emisijske jedinice i izvedenicama koje ispunjavaju uvjete propisane člankom 350. stavkom 8. ovoga Zakona, sukladno članku 350. stavku 5. ovoga Zakona</p> <p>158. kao operater OTP-a koristio je pravo diskrecije iako nije bio ispunjen jedan od uvjeta propisanih člankom 350. stavkom 10. ovoga Zakona</p> <p>159. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da se kod prvotnog primanja</p> | | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| stavak 1. i članak 28. stavak 2. prvi podstava k, xxii.članak 29. stavci 1. i 2., xxiii.članak 30. stavak 1. xxiv.članak 31. stavci 2. i 3., xxv.članak 35. stavci 1., 2. i 3., xxvi.članak 36. stavci 1., 2. i 3., xxvii.članak 37. stavci 1. i 3., xxviii.članci 40., | <p>financijskih instrumenata u trgovinu na MTP-u objavljuje dovoljno informacija kako bi se ulagateljima omogućilo donošenje informirane odluke o ulaganju u te financijske instrumente, sukladno članku 352. stavku 3. točki 3. ovoga Zakona</p> <p>160. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da izdavatelji na MTP-u kako je definirano člankom 3. stavkom 1. točkom 21. Uredbe (EU) br. 596/2014, osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 25. Uredbe (EU) br. 596/2014 te osobe usko povezane s njima definirane člankom 3. stavkom 1. točkom 26. Uredbe (EU) br. 596/2014 moraju ispunjavati relevantne zahtjeve koji se na njih primjenjuju u okviru Uredbe (EU) br. 596/2014, sukladno članku 352. stavku 3. točki 5. ovoga Zakona</p> <p>161. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da prospekti odnosno dokumenti za primanje u trgovinu iz članka 352. stavka 3. točke 3. ovoga Zakona, financijski izvještaji iz članka 352. stavka 3. točke 5. ovoga Zakona i informacije iz članka 7. stavka 1. Uredbe (EU) br. 596/2014 koje objave izdavatelji čiji su financijski instrumenti primljeni u trgovinu na MTP-u budu dostupne javnosti na način da su objavljene na mrežnoj stranici operatera MTP-a odnosno da je na mrežnoj stranici operatera MTP-a dostupna izravna poveznica na mrežnu stranicu izdavatelja na kojoj su objavljeni ti dokumenti, izvještaji odnosno informacije, s time da navedeni dokumenti, izvještaji i informacije odnosno izravne poveznice na mrežne stranice izdavatelja moraju biti dostupne na mrežnoj stranici operatera MTP-a tijekom razdoblja od najmanje pet godina računajući od dana kad su objavljene, sukladno članku 352. stavku 3. točki 6. ovoga Zakona</p> <p>162. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da su uspostavljeni učinkoviti sustavi i kontrole u svrhu sprečavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta na MTP-u u skladu sa zahtjevima Uredbe (EU) br. 596/2014, sukladno članku 352. stavku 3. točki 7. ovoga Zakona</p> <p>163. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne objavljuje neprekidno tijekom uobičajenog vremena trgovanja podatke iz članka 3. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>164. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja onemogućiti pristup sustavima iz stavka 1. članka 3. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno odredbi članka 3. stavka 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>41. i 42..</p> <p>4. Pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti bez potrebnih odobrenja ili suglasnosti u skladu sa sljedećim odredbama iz ove Direktive ili Uredbe (EU), br. 600/2014 također se treba smatra kršenjem ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014:</p> <p>(a)članka 5., članka 6. stavka 2. članka 34., članka 35., članka 39., članka 44. ili članka 59. ove Direktive; ili</p> | <p>165. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja na kojemu se formaliziraju dogovorene transakcije u skladu sa člankom 4. stavkom 1. točkom (b) podtočkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 ne osigura uvjete iz članka 4. stavka 3. prvog podstavka Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>166. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne objavljuje pojedinosti o transakcijama u skladu s člankom 6. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>167. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja onemogućujući pristup sustavima iz članka 6. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno odredbi članka 6. stavka 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>168. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja sklope dogovor o odgođenoj objavi ili odgode objavu podataka o trgovanju bez prethodnog odobrenja Agencije, u skladu s člankom 7. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>169. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja o dogovoru o odgođenom objavljivanju podataka o trgovanju ne obavijesti tržišne sudionike i javnost u skladu s člankom 7. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>170. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne objavljuje neprekidno tijekom uobičajenog vremena trgovanja podatke iz članka 8. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>171. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja onemogućujući pristup sustavima iz članka 8. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno odredbi članka 8. stavka 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>172. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja, kada se u skladu s člankom 9. stavkom 1. točkom (b) Uredbe (EU) br. 600/2014 odobri izuzeće, ne objavljuju informacije propisane člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili te informacije ne objavljuje na način ili pod uvjetima iz članka 8. stavka 4. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>173. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne objavljuje podatke u skladu s člankom 10. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>(b)članka 7. stavka 1. treće rečenice ili članka 11. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>5. Kršenjem ove Direktive smatra se i nesuradnja ili nepridržavanje pravila prilikom istrage, nadzora ili zahtjeva koji su obuhvaćeni člankom 69.</p> <p>6. U slučajevima kršenja iz stavaka 3., 4. i 5., države članice, u skladu s nacionalnim pravom, osiguravaju da nadležna tijela imaju ovlasti izreći najmanje sljedeće administrativne</p> | <p>174. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja onemogućiti pristup sustavima iz članka 10. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno odredbi članka 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>175. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja sklope aranžman o odgođenoj objavi ili odgode objavu podataka o trgovanju bez prethodnog odobrenja Agencije, u skladu s članka 11. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>176. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja o dogovoru o odgođenom objavljivanju podataka o trgovanju ne obavijesti tržišne sudionike i javnost u skladu s članka 11. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>177. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne objavi podatke u skladu s člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>178. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja informacije objavljene u skladu s člancima 3., 4. i 6. do 11. Uredbe (EU) br. 600/2014 ne stavi na raspolaganje javnosti u skladu s člankom 12. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>179. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja informacije objavljene u skladu s člancima 3., 4. i 6. do 11. Uredbe (EU) br. 600/2014 ne stavi na raspolaganje javnosti pod uvjetima propisanim u skladu s člankom 13. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>180. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja vodi mjesto trgovanja ne čuva podatke u skladu s člankom 25. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>181. kao tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja ili sistematski internalizator ne dostavlja Agenciji podatke u skladu s člankom 27. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>182. kao tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja zahtjev za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani ne dostavi Agenciji u skladu s člankom 35. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>183. kao tržišni operater, investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja zahtjev za pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani ne dostavi Agenciji u skladu s člankom 36. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>sankcije i druge mjere:</p> <p>(a)javnu izjavu u kojoj je navedena fizička ili pravna osoba te priroda kršenja u skladu s člankom 71.;</p> <p>(b)naredbu kojom se nalaže fizičkoj ili pravnoj osobi prestanak takvog ponašanja i odustajanje od ponavljanja takvog ponašanja;</p> <p>(c u slučaju) investicijskog društva, tržišnog operatera kojem je odobreno upravljanje</p> | <p>184. kao tržišni operater nije osigurala da transakcije izvedenicama koje su zaključene na uređenom tržištu poravnava središnja druga ugovorna strana u skladu s člankom 29. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>185. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja ne uspostavi ili ne primjenjuje kontrolne mehanizme u vezi s upravljanjem robnim izvedenicama kojima se trguje na tom mjestu trgovanja, a u skladu s člankom 380. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>186. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja ne obavijesti Agenciju o detaljima uspostavljenih kontrolnih mehanizama vezanih uz upravljanje pozicijama ili izmjenama istih, protivno obvezi iz članka 380. stavka 4. ovoga Zakona</p> <p>187. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja učestalo ne objavljuje tjedni izvještaj iz članka 381. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne objavljuje na način i u obliku propisanom Provedbenom Uredbom (EU) br. 2017/1093 ili ga učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>188. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja učestalo ne dostavlja Agenciji izvještaj iz članka 381. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne dostavlja Agenciji u rokovima i u obliku propisanom provedbenim propisom iz članka 381. stavka 8. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>189. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja učestalo ne dostavlja ESMA-i izvještaj iz članka 381. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne dostavlja ESMA-i u rokovima i u obliku propisanom Provedbenom Uredbom (EU) br. 2017/953 ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>190. kao tržišni operater ili investicijsko društvo ili kreditna institucija koja upravlja mjestom trgovanja učestalo ne dostavlja Agenciji izvještaj iz članka 381. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne dostavlja Agenciji u obliku propisanom provedbenim propisom iz članka 38. stavka 8. ovoga Zakona ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>191. kao tržišni operater učestalo ne izvještava Agenciju sukladno članku 26. stavcima 1. i 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 o detaljima transakcija koje su izvršene preko njena sustava, temeljem naloga osobe na koju se ne odnose odredbe Uredbe (EU) br. 600/2014, a sukladno članku 26. stavku 4. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>MTP-om ili OTP-om, uređenim tržištem, APA-om, CTP-om i ARM-om, povlačenje ili suspenziju odobrenja u skladu s člancima 8., 43. i 65.;</p> <p>(d privremenu) ili, za ponovljena ozbiljna kršenja, trajnu zabranu svakom članu upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom za obavljanje upravljačkih zadaća u</p> | <p>192. kao tržišni operater koji u ime investicijskog društva dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama sukladno članku 26. stavku 7. prvom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014, učestalo dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama koji nije ispunjen podacima propisanim člankom 26. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>193. kao tržišni operater koji u ime investicijskog društva dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama sukladno članku 26. stavku 7. prvom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014, nema uspostavljene i ne primjenjuje organizacijske zahtjeve propisane člankom 26. stavkom 7. petim podstavkom Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>194. kao tržišni operater učestalo ne podnosi ispravljeno izvješće o izvršenim transakcijama iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 u ime investicijskog društva, sukladno članku 26. stavku 7. osmom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>195. kao pružatelj usluga dostave podataka ne obavijesti Agenciju o svim promjenama u sastavu uprave sukladno članku 366. stavku 5. ovoga Zakona</p> <p>196. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA učestalo ne objavljuje podatke propisane člancima 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 što je tehnički moguće bliže stvarnom vremenu u skladu s člankom 367. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>197. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA učestalo ne omogućava da su podaci iz članka 367. stavka 1. ovoga Zakona besplatno dostupni 15 minuta nakon što ih je APA objavila, u skladu s člankom 367. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>198. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA učestalo ne distribuira podatke iz članka 367. stavka 1. ovoga Zakona na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatu koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora, u skladu s člankom 367. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>199. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA učestalo ne uključuje pojedinosti propisane člankom 367. stavkom 4. ovoga Zakona u podatke koje je dužna objaviti sukladno članku 367. stavku 1. ovoga Zakona učestalo</p> <p>200. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>investicijski m društvima; (e privremenu) zabranu investicijsko m društvu koje je član ili sudionik uređenog tržišta, MTP-ova ili klijent OTP-ova; (fu slučaju) pravne osobe, maksimalnu administrativn u novčanu sankciju u iznosu od najmanje 5 000 000 EU R ili u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajućoj vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014., ili do 10 % ukupnog</p> | <p>kontinuirano ne ispunjava organizacijske zahtjeve iz članka 367. stavka 5. ovoga Zakona</p> <p>201. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge APA-e razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 367. stavkom 6. ovoga Zakona, a utvrdi se kako navedeno postupanje rezultira diskriminacijom prikupljenih podataka</p> <p>202. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA ne pohranjuje podatke u skladu s člankom 22. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>203. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP učestalo ne stavlja podatke iz članka 368. stavaka 1. ili 5. ovoga Zakona na raspolaganje javnosti što je tehnički moguće bliže stvarnom vremenu, u skladu s člankom 368. stavcima 1. ili 5. ovoga Zakona</p> <p>204. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP učestalo ne omogućava da su podaci iz članka 368. stavak 1. ili 5. ovoga Zakona besplatno dostupni 15 minuta nakon što ih je CTP objavio u skladu s člankom 368. ovoga Zakona.</p> <p>205. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP učestalo ne distribuira podatke iz članka 368. stavaka 1. ili 5. ovoga Zakona na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatu koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora, u skladu s člankom 368. stavcima 3. ili 7. ovoga Zakona</p> <p>206. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP učestalo ne uključuju pojedinosti propisane člankom 368. stavcima 4. ili 8. ovoga Zakona u podatke koje je dužna objaviti sukladno članku 368. stavcima 1. ili 5. ovoga Zakona</p> <p>207. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP kontinuirano ne ispunjava organizacijske zahtjeve iz članka 368. stavka 10. ovoga Zakona</p> <p>208. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge CTP-a razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 367. stavkom 11. ovoga Zakona, a utvrdi se kako navedeno postupanje rezultira diskriminacijom prikupljenih podataka</p> <p>209. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP ne</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>godišnjeg prihoda pravne osobe prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je upravljačko tijelo odobrilo; ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, relevantni ukupni godišnji promet je ukupan godišnji promet ili</p> | <p>pohranjuje podatke u skladu s člankom 22. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>210. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je ARM učestalo dostavlja Agenciji izvještaj o izvršenim transakcijama iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 koji nije ispunjen podacima propisanim člankom 26. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili isti izvještaj učestalo ne ispunjava ispravno</p> <p>211. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je ARM učestalo ne dostavlja Agenciji ispravljeno izvješće o izvršenim transakcijama iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014, sukladno članku 26. stavku 7. osmom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>212. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je ARM kontinuirano ne ispunjava organizacijske zahtjeve iz članka 369. stavka 3. ovoga Zakona</p> <p>213. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je ARM ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge ARM-a razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 369. stavkom 4. ovoga Zakona, a utvrdi se kako navedeno postupanje rezultira diskriminacijom prikupljenih podataka</p> <p>214. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje obavlja usluge dostave podataka ne postupi u skladu s rješenjem o nadzornim mjerama Agencije, izrečenim sukladno članku 372. ovoga Zakona, na način i u roku koji odredi Agencija</p> <p>215. ima poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog za tu robnu izvedenicu, a što je protivno članku 374. ovoga Zakona</p> <p>216. ne dostavi ili ne dostavi u roku podatke o veličini i namjeni pozicije ili izloženosti koja proizlazi iz sklopljenog ugovora o robnoj izvedenici ili ekonomski jednakovrijednog OTC ugovora i imovine ili obveze u vezi s tržištem temeljnog instrumenta u skladu s člankom 385. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>217. ne izvrši mjere na način i u rokovima propisanim rješenjem Agencije iz članka 385. stavka 5. ovoga Zakona.</p> <p>218. kao izdavatelj financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište nije osigurao postojanje identifikacijskog broja, odnosno identifikacijske oznake sukladno odredbama članka 3. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/585, a u skladu sa člankom 320. stavkom 4. ovoga zakona,</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s mjerodavnim računovodstvenim zakonodavnim aktima u skladu s posljednjim dostupnim konsolidiranim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva; (g u slučaju) fizičke osobe, maksimalne administrativne sankcije u iznosu od najmanje 5 000 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta</p> | <p>219. kao izdavatelj financijskih instrumenata uvrštenih na MTP ili OTP nije osigurao postojanje identifikacijskog broja, odnosno identifikacijske oznake sukladno odredbama članka 3. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/585, a u skladu sa člankom 345. stavkom 6. ovoga zakona,</p> <p>220. kao subjekt nadzora Agencije iz članka 683. stavka 1. točke 1. ne omogući Agenciji obavljanje nadzora, u skladu s člankom 191. stavkom 1. ovoga Zakona, na način da protivno člancima 684., 688. do 690. ovoga Zakona ovlaštenoj osobi Agencije na traženje ne uruči svu traženu dokumentaciju i podatke iz članka 684. stavka 2. točke 2. ili 4. ili članka 688. stavka 3. ili članka 690. stavka 2. ovoga Zakona, odnosno ako ne osigura uvjete za obavljanje nadzora u skladu s člankom 689. ovoga Zakona ili ako ne osigura uvjete za pregled informacijskog sustava u skladu s člankom 690. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako bi iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka bio manji od 500.000,00 kuna, pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 1.000.000,00 kuna.</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, u slučaju da je pravna osoba prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarila korist ili spriječila gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, kaznit će se za prekršaj novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.</p> <p>Članak 701.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 2% ni veća od 5% ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen prekršaj utvrđen službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:</p> <p>1. kao investicijsko društvo najkasnije do 31. ožujka tekuće godine Agenciji ne dostavi popis svih dioničara u skladu s člankom 16. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>2. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje o izdvajanju ključnih operativnih funkcija iz članka 59. stavka 1. ovoga Zakona ne izvijesti Agenciju u skladu s člankom 59. stavcima 3. i 4. ovoga Zakona</p> <p>3. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje drži novčana sredstva i/ili financijske instrumente suprotno zabrani iz članka 80. stavka 3. ovoga Zakona sklopi ugovor o financijskom kolateralu s malim ulagateljem</p> <p>4. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja koristi algoritamsko trgovanje o činjenici da koristi algoritamsko trgovanje, ne obavijesti Agenciju prije početka korištenja na pojedinom mjestu trgovanja u skladu s člankom 82. stavkom</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>nije euro, odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014.;</p> <p>(h maksimalnu) administrativnu novčanu kaznu od najmanje dvostrukog iznosa koristi dobivene kršenjem u slučaju da se ta korist može odrediti, čak i ako to premašuje maksimalne iznose iz točaka (f) i (g).</p> <p>7. Države članice mogu ovlastiti nadležna tijela da izriču dodatne vrste sankcija kao</p> | <p>5. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja koristi algoritamsko trgovanje ne izvijesti Agenciju u skladu s provedbenim propisom Agencije iz članka 82. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>6. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja o činjenici da klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja, ne obavijesti Agenciju prije početka korištenja na pojedinom mjestu trgovanja u skladu s člankom 84. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>7. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja klijentima omogućuje izravan elektronički pristup mjestu trgovanja nije u pisanom sporazumu s klijentom jasno naznačio da odgovornost za pridržavanje obveza iz Zakona ostaje na investicijskom društvu, u skladu s člankom 85. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>8. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje ne obavijesti Agenciju o promjenama okolnosti iz članka 50. ovoga Zakona u skladu s člankom 50. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>9. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik koje pruža uslugu upravljanja portfeljem ili neovisnog investicijskog savjetovanja prihvati i/ili zadrži dodatni poticaj, protivno članku 93. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>10. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik primi ili pruži dodatni poticaj, a nisu ispunjeni svi uvjeti iz članka 91. stavka 2. ovoga Zakona, u skladu s člankom 91. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>11. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik koji investicijsku uslugu nudi zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za isti ugovor ili paket, učestalo ne izvještava klijente o tome je li moguće iste pakete kupiti odvojeno, u skladu s člankom 95. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>12. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik koji investicijsku uslugu nudi zajedno s drugom uslugom ili proizvodom kao dio paketa ili kao uvjet za isti ugovor ili paket učestalo ne pruža odgovarajući opis različitih komponenata ugovora ili paketa i način na koji njihovo uzajamno djelovanje utječe na rizik, a vjerojatno je da se rizici koji proizlaze iz ugovora ili paketa razlikuju od rizika povezanih s pojedinom komponentom, u skladu s člankom 95. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>13. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik zapošljava ili na drugi način angažira fizičku osobu koja u ime i/ili za račun investicijskog društva klijentu pruži informacije o financijskim instrumentima, investicijskim i/ili pomoćnim uslugama, a ta fizička osoba ne ispunjava uvjete iz članka 97. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>14. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik zapošljava ili na drugi način angažira fizičku osobu koja u ime i/ili za račun investicijskog društva izvrši ili prenese na izvršenje nalog klijenta, a ta fizička osoba ne ispunjava uvjete iz članka 97. stavka 1. ovoga Zakona, u skladu s člankom 96. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>15. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik zapošljava ili na drugi način angažira fizičku osobu koja u ime i/ili za račun investicijskog društva klijentu pruži investicijski savjet ili donese investicijsku odluku u sklopu usluge upravljanja portfeljem, a ta fizička osoba ne ispunjava uvjete iz članka 98. stavka 1.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| <p>dodatak onima iz stavka 6. ili da izriču sankcije koje premašuju iznose iz točki (f), (g) i (h) stavka 6.</p> | <p>ovoga Zakona, u skladu s člankom 96. stavkom 2. ovoga Zakona 16. kao investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za upravljanje ili tržišni posrednik učestalo ne izvještava ili učestalo manjkavo izvještava klijente o pruženim uslugama na način propisan člancima 59. do 63. Uredbe (EU) br. 2017/565, u skladu s člankom 111. stavkom 1. ovoga Zakona 17. ako kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja prenosi upute u smislu članka 118. stavka 2. ovoga Zakona, na bilo koji način prenese odgovornost za cjelovitost i točnost podataka ili za primjerenost preporuka ili savjeta na drugu osobu, u skladu s člankom 118. stavkom 2. ovoga Zakona 18. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koje primi upute ili nalog klijenta od drugog društva koje prenosi upute u smislu članka 118. stavka 2. ovoga Zakona, na bilo koji način prenese odgovornost za zaključenje usluge ili transakcije, u skladu s člankom 118. stavkom 3. ovoga Zakona 19. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja izvršava naloge klijenata primi naknadu, popust ili nenovčanu korist za usmjeravanje naloga određenom mjestu izvršenja, u skladu sa zabranom iz članka 121. stavka 5. ovoga Zakona 20. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja izvršava naloge klijenata nije objavio prvih pet mjesta izvršenja po volumenu trgovanja, za svaku klasu financijskih instrumenata, u skladu s člankom 124. stavkom 1. ovoga Zakona 21. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja izvršava naloge klijenata ne ažurira redovito politike izvršavanja naloga, u skladu s člankom 125. stavkom 2. ovoga Zakona 22. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija koja izvršava naloge klijenata učestalo nije u mogućnosti predočiti klijentima podatke koji dokazuju da je pojedini nalog u skladu s politikom izvršavanja naloga, u skladu s člankom 125. stavkom 4. ovoga Zakona 23. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje je imenovalo vezanog zastupnika na bilo koji način prenese odgovornost za radnje i/ili propuste vezanog zastupnika kada on djeluje za račun investicijskog društva na vezanog zastupnika, suprotno zabrani iz članka 128. stavka 1. ovoga Zakona 24. kao investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje koje je imenovalo vezanog zastupnika nije poduzelo odgovarajuće mjere kako bi se izbjeglo da se poslovi vezanog zastupnika izvan područja primjene ovoga Zakona negativno odražavaju na poslove koje vezani zastupnik poduzima za račun investicijskog društva, u skladu s člankom 128. stavkom 2. točkom 3. ovoga Zakona 25. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne ishodi potvrdu druge ugovorne strane u skladu s članka 117. stavkom 3. ovoga Zakona 26. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija u poslovnom odnosu s kvalificiranim nalogodavateljima učestalo ne postupa profesionalno i u skladu s pravilima struke ili prema njima komunicira na obmanjujući način, u skladu sa člankom 116. stavkom 4. ovoga Zakona 27. kao investicijsko društvo ili kreditna institucija ne poduzima razumne korake kako bi provjerilo potpunost, točnost i pravovremenost izvješća o transakcijama koja su podnesena Agenciji u njihovo ime, sukladno članku 26. stavku 7. četvrtom podstavku Uredbe (EU) br. 600/2014</p> | |
|--|---|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>28. kao burza ne obavijesti Agenciju o svim značajnim promjenama uvjeta pod kojim je odobrenje za rad izdano, u skladu s člankom 295. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>29. kao burza nije osigurala da članovi uprave i nadzornog odbora burze zajednički imaju prikladan raspon iskustva sukladno članku 288. stavku 7. ovoga Zakona</p> <p>30. ako kao burza nije osigurala da članovi uprave burze zajednički imaju stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno nadziranje poslova burze kako je propisano člankom 288. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>31. ako kao burza nije osigurala da članovi nadzornog odbora burze zajednički nemaju stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za neovisno i samostalno nadziranje poslova burze kako je propisano člankom 289. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>32. ako je član uprave burze ujedno i član uprave, nadzornog odbora, odnosno izvršni ili neizvršni direktor u drugom pravnom subjektu, a to mu ne omogućuju pojedinačne okolnosti i priroda, opseg i složenost aktivnosti koje izvršava kao član uprave burze sukladno članku 288. stavku 10. ovoga Zakona</p> <p>33. kao burza nije uložila odgovarajuće ljudske i financijske resurse u obuku i osposobljavanje članova uprave sukladno članku 288. stavku 14. ovoga Zakona</p> <p>34. kao burza nije osigurala da zahtjev za izdavanje suglasnosti iz članka 29. stavka 1. ovoga Zakona bude podnesen najmanje tri mjeseca prije isteka mandata pojedinom članu uprave u skladu s člankom 291. stavkom 7. ovoga Zakona</p> <p>35. kao burza nije uspostavila, provodila, održavala te redovito ažurirala, procjenjivala i nadzirala postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu u kojima se jasno i na dokumentirani način utvrđuju linije izvještavanja i dodjeljuju funkcije i nadležnosti burze sukladno odredbi članka 296. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>36. kao burza nije uspostavila ili primjenjivala mjere pomoću kojih se jasno uočavaju i prevladavaju potencijalne negativne posljedice sukoba interesa na poslovanje uređenog tržišta ili njegove članove ili sudionike, sukladno odredbama članka 296. stavka 1. točaka 9. i 10. ovoga Zakona</p> <p>37. kao burza nije uspostavila ili primjenjivala sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima u skladu s člankom 297. stavkom 2. ovoga Zakona</p> <p>38. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije postupio u slučaju značajnog kretanja cijena financijskog instrumenta sukladno članku 299. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>39. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije obavijestio Agenciju o parametrima za zaustavljanje trgovanja, na način i u roku sukladno članku 299. stavku 4. ovoga Zakona</p> <p>40. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uspostavio pisane sporazume sa svim investicijskim društvima koja provode strategiju održavanja likvidnosti, sukladno članku 300. stavku 1. ovoga Zakona i odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/578</p> <p>41. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uspostavio planove koji osiguravaju da dovoljan broj investicijskih društava sudjeluje u sporazumima iz članka 300. stavka 1. ovoga Zakona, a sukladno članku 300. stavku 2. ovoga Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2017/578</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | <p>42. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije nadzirao provođenje ili sama nije provodila sporazume iz članka 300. stavka 1. ovoga Zakona, sukladno članku 300. stavku 4. ovoga Zakona</p> <p>43. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nema mogućnost identificiranja naloga koje generira algoritamsko trgovanje ili različitih algoritama koji se koriste za stvaranje naloga ili relevantnih osoba koje pokreću te naloge, sukladno odredbama članka 301. stavka 4. ovoga Zakona i odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/566.</p> <p>44. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uspostavio standarde u pogledu kontrola rizika i pragova trgovanja i razvila mogućnosti kako razlikovanja tako i prekida naloga ili trgovanja osobe koje koristi izravan elektronički pristup, sukladno članku 302. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>45. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a nije uskladila satove poslovanja, sukladno odredbama članka 304. stavka 1. ovoga Zakona i odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/574</p> <p>46. kao burza je uspostavila pravila s obzirom na uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište kojima nije osigurano korektno, uredno i djelotvorno trgovanje ili da su prenosivi vrijednosni papiri slobodno prenosivi, sukladno članku 321. stavku 2. ovoga Zakona i odredbama Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/568</p> <p>47. kao burza nije obavijestila izdavatelja izdavatelja da se njegovim vrijednosnim papirima trguje na uređenom tržištu kojim burza upravlja, sukladno članku 324. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>48. kao burza ili operater MTP-a ili operater OTP-a o svojoj odluci iz članka 340. stavka 2. ne obavijesti javnost ili Agenciju na način kako je propisano člankom 340. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>49. kao burza nije o namjeri omogućavanja udaljenog pristupa uređenom tržištu kojim upravlja obavijestila Agenciju, sukladno članku 318. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>50. kao burza nije Agenciji dostavila redovito obnavljan popis članova uređenog tržišta, sukladno članka 313. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>51. kao burza nije uspostavila ili održavala postupke i mjere za praćenje poštivanja pravila uređenog tržišta</p> <p>52. kao operater MTP-a ili OTP-a ne dostavi Agenciji bez odgode informacije o svim promjenama podataka iz članka 348. stavka 1. ovoga Zakona, sukladno članku 348. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>53. kao operater MTP-a ili OTP-a nije uspostavio ili održavao djelotvorne mjere i postupke koji omogućuju praćenje usklađenosti članova s pravilima MTP-a ili OTP-a, sukladno članku 347. stavku 1. ovoga Zakona</p> <p>54. kao operater MTP-a ili OTP-a nije koristio potrebne resurse kako bi osigurao da je praćenje iz članka 347. stavka 2. ovoga Zakona učinkovito, sukladno članku 347. stavku 3. ovoga Zakona</p> <p>55. kao operater MTP-a s obzirom na pristup trgovini na MTP-u nije na odgovarajući način primjenjivao odredbe članaka 313., 314. ili 315. ovoga Zakona, sukladno članku 349. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>56. kao operater MTP-a nije s obzirom na rizike kojima je izložen na odgovarajući način primjenjivao odredbe članka 297. ovoga Zakona, sukladno članku 349. stavku 5. ovoga Zakona</p> <p>57. kao operater OTP-a trgovao je za vlastiti račun bez uparivanja naloga državnim dužničkim vrijednosnim papirima za koje postoji likvidno tržište sukladno odredbama Uredbe RTS2, sukladno članku 350. stavku 7. ovoga Zakona</p> | |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | <p>58. kao operater OTP-a angažirao je investicijsko društvo za provođenje strategije održavanja tržišta na osnovi koja nije neovisna ili je to investicijsko društvo usko povezano sa operaterom OTP-a, sukladno članku 350. stavku 6. ovoga Zakona</p> <p>59. kao operater OTP-a nije osigurao da se izvršavanje naloga na OTP-u provodi na diskrecijskoj osnovi, sukladno članku 350. stavku 9. ovoga Zakona</p> <p>60. kao operater OTP-a prilikom olakšavanja pregovora iz članka 350. stavka 11. ovoga Zakona, nije postupao u skladu s člankom 350. stavcima 1., do 4., 5.,6., ili 8. ovoga Zakona, sukladno članku 350. stavku 12. ovoga Zakona</p> <p>61. kao operater OTP-a nije Agenciju bez odgode obavijestio o svakoj značajnoj izmjeni podataka iz članka 350. stavka 13. ovoga Zakona, u skladu s člankom 350. stavkom 14. ovoga Zakona</p> <p>62. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da najmanje 50% izdavatelja čijim se financijskim instrumentima može trgovati na MTP-u moraju biti mala ili srednja poduzeća u vrijeme kada Agencija donese rješenje kojim se odobrava registracija MTP-a kao rastućeg tržišta malih i srednjih poduzeća te u svakoj kalendarskoj godini nakon toga, sukladno članku 352. stavku 3. točki 1. ovoga Zakona</p> <p>63. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva za prvobitno i za daljnje primanje financijskih instrumenata izdavatelja u trgovinu na tom MTP-u, sukladno članku 352. stavku 3. točki 2. ovoga Zakona</p> <p>64. kao operater MTP-a koji je registrirao MTP kao rastuće tržište malih i srednjih poduzeća nije uspostavio ili primjenjivao jasna pravila, sustave ili postupke kojima se osigurava ispunjenje zahtjeva da izdavatelji čiji su financijski instrumenti primljeni u trgovinu na MTP-u moraju, sami ili putem druge osobe koja djeluje za njihov račun, objavljivati godišnje financijske izvještaje u roku od 6 mjeseci po završetku svake financijske godine te polugodišnje financijske izvještaje u roku od 4 mjeseca po završetku prvog polugodišta svake financijske godine, sukladno članku 352. stavku 3. točki 4. ovoga Zakona</p> <p>65. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA ne objavi podatke propisane člancima 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014 pod razumnim tržišnim uvjetima u skladu s člankom 367. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>66. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA ne distribuira podatke iz članka 367. stavka 1. ovoga Zakona na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatu koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora, u skladu s člankom 367. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>67. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je APA ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge APA-e razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 367. stavkom 6. ovoga Zakona</p> <p>68. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP ne stavi podatke iz članka 368. stavaka 1. ili 5. ovoga Zakona na raspolaganje javnosti pod razumnim tržišnim uvjetima u skladu s</p> | |
|--|--|--|

člankom 368. stavcima 1. ili 5. ovoga Zakona 69. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP ne distribuira podatke iz članka 368. stavaka 1. ili 5. ovoga Zakona na način koji osigurava brz pristup podacima na nediskriminirajućoj osnovi i u formatu koji olakšava konsolidiranje podataka sa sličnim podacima iz drugih izvora, u skladu s člankom 368. stavcima 3. ili 7. ovoga Zakona 70. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je CTP ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge CTP-a razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 367. stavkom 11. ovoga Zakona 71. kao pružatelj usluga dostave podataka, investicijsko društvo, kreditna institucija ili tržišni operater koje je ARM ne održava mehanizme koji osiguravaju da su usluge ARM-a razdvojene od ostalih poslovnih funkcija u skladu s člankom 369. stavkom 4. ovoga Zakona.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako bi iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka bio manji od 200.000,00 kuna, pravna osoba će se kazniti za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna.

(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, ako je pravna osoba prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarila korist ili spriječila gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka moguće je utvrditi, kaznit će se za prekršaj novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi, odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.

(4) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravne osobe novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.

Članak 702.

(1) Za prekršaj kaznit će se pravna osoba novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000,00 a koja ne može biti manja od 5% ni veća od 10% ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu ako:

1. suprotno članku 159. stavku 3. i članku 166. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona Agenciji ne dostavi propisane izvještaje u propisanom roku
2. suprotno članku 166. stavcima 7., 8. i 9. ovoga Zakona ne objavi propisane izvještaje u propisanom roku
3. kao investicijsko društvo u likvidaciji obavlja poslove suprotno rješenju Agencije iz članka 49. stavka 4. ovoga Zakona
4. osnuje podružnicu ili ovlasti vezanog zastupnika na području druge države članice, bez prethodnog obavještanja Agencije, suprotno članku 139. stavku 1. ovoga Zakona
5. počne pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti preko podružnice u drugoj državi članici prije isteka roka iz članka 140. ovoga Zakona
6. osnuje podružnicu na području treće zemlje, bez prethodnog odobrenja Agencije, suprotno članku 143. ovoga Zakona

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>7. regulatorni kapital padne ispod minimalnog iznosa iz članka 171. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>8. suprotno članku 50. ovoga Zakona ne ustroji ili ne primjenjuje odgovarajuće postupke za djelotvoran sustav unutarnjih kontrola</p> <p>9. ako ne ustroji i/ili ne provodi redovno interno preispitivanje strategija i postupaka za kontinuiranu ocjenu i održavanje iznosa, vrste i raspodjele internog kapitala u skladu s člankom 170. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona</p> <p>10. ako ne uspostavi djelotvorno upravljanje rizicima u skladu s člankom 167. ovoga Zakona</p> <p>11. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju tržišnim rizicima iz provedbenog propisa iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>12. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju operativnim rizikom iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>13. ako postupi suprotno zahtjevima iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>14. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju kreditnim rizikom iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>15. ako postupi suprotno pravilima o upravljanju rizikom likvidnosti i/ili o njemu ne izvještava Agenciju na način propisan provedbenim propisom iz članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>16. ako postupi suprotno pravilima o načinu utvrđivanja gubitaka koji proizlaze iz kreditnog rizika iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>17. ako ne izračunava ograničenja ulaganja ili ako postupi suprotno ostalim pravilima u vezi s ograničenjem ulaganja u materijalnu imovinu kako je propisano člancima 89. do 91. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>18. ako ne izračunava regulatorni kapital u skladu s člankom 171. ovoga Zakona i dijelom drugim Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>19. ako joj regulatorni kapital padne ispod minimalnog iznosa propisanog člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>20. ako Agenciji ne dostavi podatke o ispunjavanju kapitalnih zahtjeva navedenih u članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili dostavlja nepotpune ili netočne informacije čime postupi suprotno članku 99. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>21. ako Agenciji ne dostavi podatke o kapitalnim zahtjevima sukladno članku 101. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni</p> <p>22. ako primjenjuje interne modele i/ili pristupe bez odobrenja ili suprotno odobrenju Agencije iz članka 172. ovoga Zakona</p> <p>23. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za kreditni rizik iz članka 180. stavka 1. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom II. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>24. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za operativni rizik iz članka 180. stavka 2. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom III. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>25. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za tržišne rizike iz članka 180. stavka 3. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>26. ako ne izračunava kapitalne zahtjeve za tržišne rizike iz članka 180. stavka 4. ovoga Zakona, a u svezi s dijelom trećim, glavom IV. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>27. ako postupi suprotno člancima 193. i 194. ovoga Zakona o dopuštenoj izloženosti 28. ako ne izračunava ili prekoračuje najveću dopuštenu izloženost iz dijela četvrtoga Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>29. ako Agenciji ne dostavi podatke o velikim izloženostima ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 394. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>30. ako je izloženo na način da izloženost prelazi ograničenja iz članka 395. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>31. ako ne obavijesti Agenciju o prekoračenju najveće dopuštene izloženosti na način propisan člankom 400. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>32. ako ponovljeno ili kontinuirano ne održava dovoljno likvidne imovine, što je u suprotnosti s člankom 412. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci o likvidnoj imovini netočni ili nepotpuni</p> <p>33. ako ne obavijesti i Agenciji ne dostavi plan za pravodobnu ponovnu usklađenost, čime je postupilo protivno članku 414. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>34. ako Agenciji ne dostavi podatke o likvidnosti ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 415. stavcima 1. i 2. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>35. ako Agenciji ne dostavi podatke o omjeru financijske poluge ili su dostavljeni podaci netočni ili nepotpuni, što je u suprotnosti s člankom 430. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>36. ako ne objavljuje podatke u skladu sa zahtijevanom učestalošću iz članka 433. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>37. ako ne poštuje odredbe o načinu objave iz članka 434. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>38. ako ne izračunava ograničenja ulaganja ili ako postupi suprotno pravilima o ograničenjima ulaganja iz članaka 89. do 91. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>39. ako ne izvještava Agenciju na način ili u rokovima propisanim provedbenim propisom donesenim temeljem odredbe članka 167. stavka 7. ovoga Zakona</p> <p>40. ako suprotno članku 31. stavku 4. ovoga Zakona ne objavljuje opće informacije o svom poslovanju na način i u rokovima propisanim dijelom osmim Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>41. ako ne ispuni obveze vezane uz nadzor nad transakcijama unutar grupe, čime postupi suprotno članku 253. stavku 2. ovoga Zakona</p> <p>42. ako ne uključi u konsolidaciju društva iz članka 18. stavka 8. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili su dostavljeni podaci u svezi konsolidacije netočni ili nepotpuni</p> <p>43. ako isključi iz obuhvata konsolidacije društvo na način protivan odredbi članka 19. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>44. ako suprotno zabrani iz članka 45. stavka 8. ovoga Zakona, nakon ukidanja odobrenja za rad, započne obavljati ili obavi novi posao vezan za pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti</p> | | |
|---|--|--|

45. ako ne izradi ili Agenciji ne dostavi plan oporavka ili usvojeni plan oporavka, ne primjenjuje ili ne ažurira plan oporavka sukladno člancima 178. do 181. ovoga Zakona i provedbenog propisa donesenog temeljem članka 178. stavka 8. ovoga Zakona

46. ako sklopi sporazum o potpori suprotno članku 182. stavku 3. ovoga Zakona ili ne obavijesti Agenciju o sklapanju sporazuma o potpori sukladno članku 186. stavcima 1., 2. i 3. ovoga Zakona

47. ako suprotno članku 187. stavku 1. ovoga Zakona da potporu bez prethodne suglasnosti Agencije ili ako ne obavijesti o namjeri davanja potpore sukladno članku 189. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona

48. ako ne dostavi odluku o davanju financijske potpore sukladno članku 190. stavku 1. ovoga Zakona ili ako javno ne objavi ili najmanje jednom godišnje ne ažurira informacije iz članka 190. stavka 3. ovoga Zakona protivno članku 190. stavku 3. ovoga Zakona

49. ako obavlja druge djelatnosti, osim onih za koje je dobilo odobrenje za rad, suprotno zabrani iz članka 37. stavka 2. ovoga Zakona.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako bi iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka bio manji od 200.000,00 kuna, investicijsko društvo će se kazniti za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna.

(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, ako je investicijsko društvo prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarilo korist ili spriječilo gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka moguće je utvrditi, kaznit će se za prekršaj novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi, odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.

(4) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravne osobe novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.

Članak

703.

(1) Za prekršaj kaznit će se fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna ako:

1. kao član uprave investicijskog društva nije donijela ili nije primjenjivala politiku za izbor i procjenu ispunjenja uvjeta za članove uprave investicijskog društva, u skladu s člankom 28. stavkom 2. ovoga Zakona
2. kao član uprave investicijskog društva nije osigurala provođenje nadzornih mjera koje je naložila Agencija u skladu sa svojim nadležnostima i ovlastima, u skladu s obvezom iz članka 30. stavka 3. ovoga Zakona
3. kao član uprave investicijskog društva nije uspo stavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor strateških ciljeva društva, strategije upravljanja rizicima i internog upravljanja, u skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 1. ovoga Zakona
4. kao član uprave investicijskog društva nije uspostavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor integriteta računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja, kao i financijske i operativne kontrole i usklađenosti sa zakonom i primjenjivim standardima, u

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 2. ovoga Zakona</p> <p>5. kao član uprave investicijskog društva nije uspostavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor procesa javne objave i priopćavanja podataka u skladu s odredbama ovoga Zakona, u skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 3. ovoga Zakona</p> <p>6. kao član uprave investicijskog društva nije uspostavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor ustrojstva društva za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, uključujući vještine, znanje i stručnost višeg rukovodstva i radnika, resurse, postupke i mehanizme društva za obavljanje usluga i aktivnosti, u skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 4. ovoga Zakona</p> <p>7. kao član uprave investicijskog društva nije uspostavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor politika koje se odnose na usluge, aktivnosti, proizvode i poslovanje društva, u skladu s tolerancijom na rizik društva i karakteristikama i potrebama klijenata društva, uključujući provođenje primjerenog testiranja otpornosti na stres, u skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 5. ovoga Zakona</p> <p>8. kao član uprave investicijskog društva nije uspostavila sustav upravljanja iz članka 30. stavka 4. ovoga Zakona koji osigurava odgovornost uprave za definiranje, odobravanje i nadzor politiku primitaka osoba uključenih u pružanje usluga klijentima, u skladu s člankom 31. stavkom 1. točkom 5. ovoga Zakona</p> <p>9. kao član uprave investicijskog društva nije procijenila učinkovitost politika i postupaka investicijskog društva na način propisan člankom 30. stavkom 5. ovoga Zakona i člankom 25. Uredbe (EU) br. 2017/565</p> <p>10. kao relevantna osoba investicijskog društva zloupotrijebila podatak u vezi s neizvršenim nalogom klijenta, u skladu s člankom 119. stavkom 4. ovoga Zakona</p> <p>11. kao član uprave burze nije usvojila pisanu procjenu koju provodi utemeljenu na definiranoj i objektivnoj metodologiji ako burza ulaže i u druge oblike imovine osim onih iz stavka 3. članka 287. ovoga Zakona, sukladno članku 287. stavku 4. ovoga Zakona</p> <p>12. kao član uprave burze ili operatera MTP-a ili operatera OTP-a nije osigurala provođenje nadzornih mjera koje je naložila Agencija u skladu sa svojim nadležnostima i ovlastima iz članka 343. ovoga Zakona</p> <p>13. kao član uprave burze nije definirao, odnosno nadgledao ili redovito pratio i ocjenjivao provedbu sustava upravljanja koji osiguravaju učinkovito i pažljivo ispunjavanje zahtjeva propisanih člankom 296. stavkom 1. točkama 1., 2., 5., 9. i 10. ovoga Zakona, a na način koji promiče integritet tržišta, sukladno članku 288. stavku 15. ovoga Zakona</p> <p>14. kao član uprave pružatelja usluga dostave podataka nije definirao sustav upravljanja iz članka 366. stavka 5. ovoga Zakona</p> <p>15. ima poziciju koja je veća od ograničenja utvrđenog za tu robnu izvedenicu, a što je protivno članku 374. ovoga Zakona</p> <p>16. ne dostavi ili ne dostavi u roku podatke o veličini i namjeni pozicije ili izloženosti koja proizlazi iz sklopljenog ugovora o robnoj izvedenici ili ekonomski jednakovrijednog OTC ugovora i imovine ili obveze u vezi s tržištem temeljnog instrumenta u skladu s člankom 385. stavkom 3. ovoga Zakona</p> <p>17. ne izvrši mjere na način i u rokovima propisanim rješenjem Agencije iz članka 385. stavka 5. ovoga Zakona</p> | | |
|--|---|--|--|

18. kao član upravljačkog tijela investicijskog društva ili druga fizička osoba koja se smatra odgovornom obavlja funkciju u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu suprotno zabrani iz članka 201. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona.
19. kao član uprave izdavatelja nije osigurao postojanje identifikacijskog broja, odnosno identifikacijske oznake sukladno odredbama članka 3. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/585, a u skladu sa člankom 320. stavkom 4. ovoga zakona,
20. kao član uprave izdavatelja nije osigurao postojanje identifikacijskog broja, odnosno identifikacijske oznake sukladno odredbama članka 3. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/585, a u skladu sa člankom 345. stavkom 6. ovoga zakona.

Članak 704.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 150.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba koja:
1. protivno članku 6. ovoga Zakona neovlašteno pruža investicijske usluge
 2. kao revizorsko društvo nije pisano i bez odgode izvijestilo Agenciju o činjenicama iz članka 164. stavka 3. ovoga Zakona
 3. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju suprotno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona
 4. protivno članku 284. stavku 1. ili članku 344. stavku 1. ovoga Zakona neovlašteno upravlja mjestom trgovanja
 5. protivno članku 356. ovoga Zakona neovlašteno obavlja usluge dostave podataka.
- (2) U slučaju da je pravna osoba prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarila korist ili spriječila gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka moguće je utvrditi, kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavka 1. ovoga članka.
- (3) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.
- (4) Novčanom kaznom u iznosu od 15.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba koja:
1. suprotno članku 6. ovoga Zakona neovlašteno pruža investicijske usluge
 2. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju sukladno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona
 3. protivno članku 284. stavku 1. ili članku 344. stavku 1. ovoga Zakona neovlašteno upravlja mjestom trgovanja
 4. protivno članku 356. ovoga Zakona neovlašteno obavlja usluge dostave podataka.
- (5) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 150.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj podružnica investicijskih društava iz drugih država članica odnosno podružnica investicijskih društava iz trećih zemalja ako postupi suprotno rokovima dostave izvještaja te pravilima objave iz provedbenog propisa donesenog temeljem odredbi članka 158. stavaka 7. i 8. ovoga Zakona.
- (6) Za prekršaj iz stavka 5. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba podružnice investicijskih društava iz drugih

država članica odnosno odgovorna osoba podružnice investicijskih društava iz trećih zemalja novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna.

Članak 697.

1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je subjekt nadzora ili druga osoba kojoj je izrečena nadzorna mjera obaviještena o toj mjeri, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji iz dijela sedmoga poglavlja II., III., IV., V. i VI. ovoga Zakona te o svakoj nadzornoj mjeri izrečenoj zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i izvršna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koje su donesene u postupcima nadzora koje provodi Agencija, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.

(2) Objava iz stavka 1. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja odredbi ovoga Zakona ili relevantnih osoba i identitetu osobe kojoj je izrečena nadzorna mjera.

(3) Iznimno od stavka 1. i 2. ovoga članka, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:

1. odgoditi objavu nadzorne mjere do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati

2. nadzornu mjeru objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili

3. ne objaviti nadzornu mjeru ako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.

U slučaju odluke o anonimnoj objavi nadzorne mjere, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.

(4) Kada su u pitanju nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona):

| | | |
|--|--|--|
| | <p>- iznimno od stavka 1. ovoga članka Agencija neće čekati da subjekt nadzora ili druga osoba kojoj je izrečena nadzorna mjera budu obaviješteni o toj mjeri,</p> <p>- iznimno od stavka 3. ovoga članka mora se raditi o značajnom ugrožavanju stabilnosti financijskih tržišta ili istraga u tijeku,</p> <p>- odredba stavka 3. točke 3. nije primjenjiva.</p> <p>(5) Kada Agencija utvrdi da bi javna objava mogla prouzročiti nerazmjernu i/ili ozbiljnu štetu pravnim ili fizičkim osobama koje su predmet objave, može u odnosu na nadzorne mjere izrečene u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji iz dijela trećega glave I. ovoga Zakona postupiti na način predviđen stavkom 3. točkom 3. ovoga članka, a u odnosu na nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona) na način predviđen stavkom 3. točkama 1., 2. ovoga članka.</p> <p>(6) Agencija može u skladu s odredbama stavaka 2. i 3. ovoga članka na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj izrečenoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem koje predstavlja kršenje odredaba dijela drugog, trećeg, četvrtog i petog ovoga Zakona, iako za takvo kršenje nisu propisani prekršaji, ako smatra da je javna objava od bitnog utjecaja na interese korisnika financijskih usluga ili na promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava.</p> <p>(7) Ako je protiv nadzorne mjere podnesen pravni lijek odnosno pokrenut upravni spor, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen odnosno upravni spor pokrenut nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku odnosno pokrenutom upravnom sporu, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna izrečena nadzorna mjera odnosno usvaja tužbeni zahtjev u upravnom sporu.</p> <p>(8) Izuzev u odnosu na nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave.</p> <p>(9) Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo, EBA-u o svim izrečenim nadzornim mjerama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, osim onih koje su izrečene u skladu s dijelom trećim glavom I. i glavom II. ovoga Zakona, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka, ako se radi o kršenju ovoga Zakona koji su definirani kao teži prekršaji odredbama dijela sedmoga ovoga Zakona.</p> <p>(10) Agencija jednom godišnje ESMA-i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i</p> | |
|--|--|--|

mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 9. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).

(11) Vežano za nadzorne mjere koje se izriču temeljem stavaka 1. i 9. ovoga članka te koje se odnose na dio drugi ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.

(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 3. i 4. ovoga članka.

Članak 699.

(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i:

1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama

2. prekršajne naloge na koje nije uložena prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.

(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.

(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.

(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.

(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:

1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave</p> <p>2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili</p> <p>3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati 2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>Članak 201.</p> <p>(1) Agencija subjektu nadzora, kada je to primjenjivo, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem može izreći jednu ili više sljedećih nadzornih mjera, koje s obzirom na okolnosti i u skladu s člankom 695. ovoga Zakona moraju biti učinkovite i razmjerne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. opomenu | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>2. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti</p> <p>3. privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti</p> <p>4. privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom</p> <p>5. privremenu zabranu držanja i/ili raspolaganja financijskim instrumentima i/ili novčanim sredstvima klijenata</p> <p>6. zabranu oglašavanja i/ili prodaje financijskih instrumenata ili strukturiranih depozita, ako su ispunjeni uvjeti iz članaka 40. do 42. Uredbe (EU) br. 600/2014 ili ako subjekt nadzora nije razvio ili primijenio učinkovit postupak odobravanja proizvoda ili se bitne utvrđene zakonitosti i nepravilnosti odnose na kršenje odredbi članaka 60. do 74. ovoga Zakona</p> <p>7. ukidanje odobrenja za rad za sve ili pojedine usluge ili aktivnosti u skladu s člankom 45. ovoga Zakona</p> <p>8. privremenu zabranu obavljanja funkcija u investicijskom društvu, financijskom holdingu ili mješovitom financijskom holdingu za člana upravljačkog tijela investicijskog društva ili drugu fizičku osobu koja se smatra odgovornom</p> <p>9. druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje ili postupanje s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa, uključujući nalaganje određenih postupanja ili prestanak određenog postupanja koje nije u skladu s ovim Zakonom ili relevantnim propisom.</p> <p>(2) Izrečene mjere propisane stavkom 1. ovoga članka Agencija može javno objaviti.</p> <p>(3) Osim mjera iz stavka 1. ovoga članka, Agencija investicijskom društvu može izreći i dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 205. ovoga Zakona te mjere rane intervencije iz članka 214. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.</p> <p>(4) Nakon donošenja rješenja o izricanju nadzorne mjere Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama.</p> <p>(5) Privremene mjere iz stavka 1. ovoga Zakona Agencija može donijeti na rok koji ne može biti dulji od 18 mjeseci.</p> | | |
|--|---|--|--|

(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.

(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.

(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).

(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.

(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.

Članak 343.

(1) Agencija može rješenjem subjektu nadzora, u skladu s ovim Zakonom, uzimajući u obzir načela učinkovitosti i razmjernosti:

1. izreći opomenu

2. naložiti otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti

3. naložiti privremenu zabranu obavljanja usluga i/ili aktivnosti odnosno pravnoj ili fizičkoj osobi zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti

4. izreći privremenu ili trajnu zabranu djelovanja ili ponašanja u suprotnosti s ovim Zakonom

5. potpuno ili djelomično ukinuti odobrenja za rad upravljanja uređenim tržištem

| | | |
|---|--|--|
| <p>6. naložiti provođenje vanjske revizije od strane revizorskog društva u odnosu na dio poslovanja koji se odnosi na obavljanje usluga dostave podataka, na trošak osobe kojoj je mjera izrečena</p> <p>7. izreći druge razmjerne mjere, koje su potrebne da bi subjekt nadzora uskladio svoje poslovanje s odredbama ove glave, Uredbe (EU) br. 600/2014, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa.</p> <p>(2) Za potrebe provođenja vanjske revizije iz stavka 1. točke 6. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 164. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Agencija može provesti ponovni nadzor u mjeri i opsegu potrebnom kako bi se utvrdilo je li subjekt nadzora postupio ili postupa u skladu s izrečenim nadzornim mjerama iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(4) Na nadzorne mjere iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članaka 202. i 203. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Agencija može subjektu nadzora izreći primjerene nadzorne mjere iz stavka 1. ovoga članka u svim slučajevima kada je isto potrebno za uspostavljanje zakonitog postupanja uključujući i sljedeće slučajeve:</p> <ol style="list-style-type: none">1. subjekt nadzora nije postupio u skladu s rješenjem Agencije iz stavka 1. točke 2. ovoga članka2. subjekt nadzora nije uspostavio, ne provodi ili redovito ne održava organizacijske, tehničke ili druge uvjete za poslovanje propisane ovom Glavom, Uredbom (EU) br. 600/2014, ili provedbenim propisom koji te uvjete pobliže uređuje3. inicijalni kapital burze, odnosno iznos vlastitih financijskih sredstava burze padne ispod ovim Zakonom propisanog minimuma4. u svim ostalim slučajevima kada utvrdi kršenje odredbi ove Glave ili relevantnih propisa, a takva mjera je potrebna kako bi se takvo kršenje obustavilo i osiguralo poštivanje ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa. <p>(6) Ako je to primjenjivo, rješenjem kojim se izriču nadzorne mjere iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će odrediti i rok za poduzimanje istih mjera odnosno trajanje istih te, ako je primjenjivo, uvjete pod kojima mjera prestaje.</p> <p>(7) Agencija može upravi subjekata iz članka 342. stavka 2. ovoga Zakona izreći preporuke u dijelu poslovanja koje se odnosi na upravljanje mjestom trgovanja, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 212. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|--|--|

- (8) Kada Agencija utvrdi da tržišni operater iz države članice, koji je omogućio udaljeni pristup u Republici Hrvatskoj, krši odredbe ovoga Zakona ili propise države članice sjedišta, donesene radi implementacije Direktive 2014/65/EU u nacionalno zakonodavstvo, dužna je o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice sjedišta tog tržišnog operatera uređenog tržišta.
- (9) Ako tržišni operater iz države članice, koji je omogućio udaljeni pristup u Republici Hrvatskoj, unatoč mjerama poduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice tog tržišnog operatera, ili u slučaju kada se poduzete mjere pokažu nedostatnim, nastavi djelovati tako da su očito ugroženi interesi ulagatelja u Republici Hrvatskoj ili uredno trgovanje na uređenom tržištu, Agencija može prema tom operateru, uz prethodnu obavijest nadležnom tijelu države članice, poduzeti primjerene mjere potrebne za zaštitu interesa ulagatelja i uredno funkcioniranje tržišta, uključujući i zabranu omogućavanja udaljenog pristupa u Republici Hrvatskoj.
- (10) Agencija će o mjeri iz stavka 7. ovoga članka, bez odgode obavijestiti Europsku komisiju i ESMA-u.
- (11) Agencija u svezi sa slučajem i poduzetim mjerama iz stavka 1. ovoga članka može tražiti ESMA-u provođenje daljnjeg postupanja sukladno Uredbi (EU) br. 1095/2010.
- (12) Agencija može rješenjem naložiti burzi, operateru MTP-a te operateru OTP-a da privremeno obustavi trgovanje ili isključi iz trgovanja financijski instrument na mjestu trgovanja ili financijski instrument i svaku povezanu izvedenicu, ako je to potrebno u svrhu zaštite ulagatelja ili osiguravanja redovitog i pravilnog trgovanja na mjestu trgovanja.
- (13) Privremena obustava iz stavka 12. ovoga članka prestaje protekom roka navedenog u rješenju iz stavka 12. ovoga članka ili dostavom dokaza iz kojih će Agencija utvrditi prestanak uvjeta zbog kojih je mjera obustave izrečena.
- (14) Kada se financijskim instrumentom ili povezanom izvedenicom trguje na mjestu trgovanja druge države članice, Agencija je dužna o mjeri iz stavka 4. ovoga članka obavijestiti nadležna tijela tih država članica i ESMA-u.
- (15) Kada se financijskim instrumentom ili povezanom izvedenicom trguje na mjestu trgovanja druge države članice, Agencija je obvezna nadzorne mjere iz stavka 12. ovoga članka izreći ako je istu nadzornu mjeru izreklo nadležno tijelo druge države članice, osim ako bi takva mjera prouzročila štetu za interese ulagatelja ili uredno funkcioniranje mjesta trgovanja.
- (16) Agencija može rješenjem naložiti burzi, operateru MTP-a te operateru OTP-a da privremeno obustavi trgovanje svim financijskim instrumentima na uređenom tržištu ako za to postoje opravdani razlozi u svrhu zaštite ulagatelja ili osiguravanja redovitog i pravilnog trgovanja na mjestu trgovanja kada se ono ne može odvijati po načelima učinkovitosti,

ažurnosti, nepristranosti i jednakosti svih sudionika.

(17) Na privremenu obustavu iz stavka 16. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju odredbe stavaka 12. do 14. ovoga članka.

Članak 45.

(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:

1. ako investicijsko društvo ne počne poslovati unutar 12 mjeseci od izdavanja odobrenja,
2. ako investicijsko društvo Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, ili
4. ako investicijsko društvo prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano.

(2) Agencija može rješenjem ukinuti odobrenje za rad investicijskom društvu:

1. ako je investicijskom društvu odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinito predstavljenih činjenica koji su bitne za poslovanje investicijskog društva
2. ako investicijsko društvo šest mjeseci uzastopno ne obavlja usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona za koje je odobrenje za rad izdano
3. ako investicijsko društvo više ne ispunjava bonitetne zahtjeve iz dijela trećeg, četvrtog ili šestog Uredbe (EU) br. 575/2013, ili zahtjeve vezane uz visinu regulatornog kapitala koje je svojim rješenjem naložila Agencija u skladu s člancima 214. i 221. ovoga Zakona, ili posebne zahtjeve vezane uz likvidnost u skladu s člankom 223. ovoga Zakona
4. ako investicijsko društvo na bilo koji način Agenciji onemogućuje nadzor svojega poslovanja
5. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši odredbe ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 kojima se uređuju uvjeti poslovanja investicijskog društva ili
6. ako investicijsko društvo sustavno i teško krši organizacijske uvjete propisane odredbama članaka 50. do 84. ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 2017/565.

7. investicijsko društvo ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 220. ovoga Zakona i/ili dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 221. ovoga Zakona.

(3) Kada investicijsko društvo ne ispunjava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti te drugih djelatnosti za koje mu je odobrenje za rad izdano, umjesto ukidanja odobrenja za rad, Agencija može rješenjem zabraniti obavljanje samo onih investicijskih usluga ili aktivnosti za koje investicijsko društvo više ne ispunjava uvjete propisane ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(4) Kada prilikom obavljanja usluga dostave podataka iz glave IV. ovoga dijela Zakona nastupe okolnosti iz članka 364. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona, Agencija može investicijskom društvu rješenjem zabraniti pružanje samo tih usluga.

(5) Rješenjem iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija može naložiti prenošenje nedovršenih investicijskih usluga, a posebno neizvršenih naloga na drugo investicijsko društvo, uz suglasnost tog drugog društva, te detaljnije urediti prava i obveze tog drugog investicijskog društva u odnosu na povjerene naloge.

(6) Rješenjem iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija može, u svrhu zaštite interesa klijenata investicijskog društva, naložiti mjere postupanja s financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenata koje u trenutku donošenja tog rješenja drži ili kojima upravlja ili administrira investicijsko društvo.

(7) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.

(8) Od dana kada je odobrenje za rad ukinuto, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja, investicijsko društvo ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jednu uslugu ili aktivnost za koje je odobrenje za rad ukinuto odnosno prestalo važiti.

(9) O ukidanju odobrenja za rad Agencija će izvijestiti ESMA-u, burzu, operatera MTP-a i OTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu ugovornu stanu, nadležni trgovački sud i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, ako je to primjenjivo.

(10) Ovlast Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.

Članak 310.

(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>1. ako burza ne započne obavljati poslove za koje je odobrenje izdano u roku od jedne godine od dana izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenog roka</p> <p>2. ako burza ne obavlja poslove za koje je odobrenje za rad izdano dulje od šest mjeseci, protekom navedenog roka</p> <p>3. ako burza više ne ispunjava uvjete na temelju kojih joj je izdano odobrenje za rad</p> <p>4. ako je burza ozbiljno i sustavno kršila odredbe donesene ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 i Uredbom (EU) br. 569/2014 i provedbenim propisima donesenim na temelju njih</p> <p>5. ako burza Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati djelatnost upravljanja uređenim tržištem sukladno odredbama članka 285. ovoga Zakona</p> <p>6. ako burza ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 343. stavka 1. točaka 3.,4. i 5. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Agencija može rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad ako je burzi odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinite predstavljenih činjenica koji su bitne za poslovanje burze ili na temelju lažnih izjava ili na drugi nepravilan način.</p> <p>(3) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.</p> <p>(4) Burza koja je bitna u pogledu veličine, unutarnje organizacije te prirode, opsega i složenosti svojih aktivnosti sukladno članku 289. stavku 8. ovoga Zakona, može prestati obavljati poslove upravljanja uređenim tržištem najmanje šest mjeseci od dana kada je burza, predstečajni upravitelj ili stečajni upravitelj o tome obavijestio Agenciju.</p> <p>(5) Agencija o danu zaprimanja obavijesti iz točke 5. stavka 1. ovoga članka obavještava burzu, povjerenika ili stečajnog upravitelja te sud koji odlučuje o pokretanju i provođenju stečajnog postupka.</p> <p>(6) Agencija može produžiti rok iz stavka 4. ovoga članka za najduže dodatnih šest mjeseci, ako je to potrebno radi zaštite interesa ulagatelja, članova uređenog tržišta i izdavatelja financijskih instrumenata.</p> <p>(7) Ovlašt Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.</p> <p>(8) O ukidanju odobrenja za rad Agencija će obavijestiti ESMA-u, središnje klirinško depozitarno društvo, središnju drugu</p> | | |
|--|--|--|--|

ugovornu stanu, nadležni trgovački sud, članove uređenog tržišta kojim upravlja burza i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, kada je to primjenjivo.

Članak 364.

(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je izdano odobrenje za rad:

1. ako pružatelj usluga dostave podataka ne započne poslovati unutar 12 mjeseci od dana izdavanja odobrenja
2. ako pružatelj usluga dostave podataka šest mjeseci uzastopno ne obavlja usluge iz članka 355. ovoga Zakona za koje je odobrenje za rad izdano
3. ako pružatelj usluga dostave podataka Agenciji dostavi obavijest u pisanom obliku da više ne namjerava obavljati usluge iz članka 355. ovoga Zakona ili
4. ako pružatelj usluge dostave podataka prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano.

(2) Agencija može ukinuti odobrenje za rad pružatelju usluga dostave podataka ako:

1. ako je pružatelju usluga dostave podataka odobrenje za rad izdano na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinito predstavljenih činjenica koje su bitne za poslovanje pružatelja usluga dostave podataka
2. pružatelj usluga dostave podataka na bilo koji način onemogućuje nadzor svojeg poslovanja
3. pružatelj usluga dostave podataka sustavno i teško krši odredbe ove glave, Uredbe (EU) br. 600/2014 i Uredbe (EU) br. 2017/571 ili
4. pružatelj usluga dostave podataka ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 372. ovoga Zakona.

(3) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida izdano odobrenje za rad, odobrenje za rad je ukinuto danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida odobrenje za rad.

(4) Od dana ukidanja odobrenja za rad, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja, pružatelj usluge dostave podataka ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jednu novu uslugu dostave podataka za koju je odobrenje za rad ukinuto odnosno prestalo važiti.

(5) O svakom prestanku važenja odobrenja za rad Agencija će obavijestiti ESMA-u, nadležni trgovački sud i druge osobe kada je to potrebno.

(6) Ovlašt Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.

Članak 33.

(1) Agencija će rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave:

1. ako član uprave krši odredbe o dužnostima uprave iz zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava čija je posljedica opoziv člana uprave

2. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete za člana uprave propisane člankom 28. ovoga Zakona

3. ako je članu uprave izrečena treća opomena iz članka 32. ovoga Zakona unutar razdoblja od pet godina

4. ako je investicijskom društvu uvedena posebna ili sanacijska uprava

5. ako kandidat u roku od šest mjeseci od izdavanja suglasnosti ne bude imenovan ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi

6. ako članu uprave prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, i to s danom prestanka dužnosti ili

7. ako članu uprave istekne ugovor o radu, s danom isteka ugovora.

(2) Agencija može rješenjem ukinuti zakonito rješenje kojim je dana suglasnost za imenovanje člana uprave:

1. ako je suglasnost izdana na temelju neistinite ili netočne dokumentacije ili neistinite predstavljenih činjenica koji su bitne za obavljanje funkcije člana uprave,

2. ako član uprave nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija na način i u rokovima kako je naložila Agencija svojim mjerama

3. ako utvrdi da je član uprave u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka

| | | |
|---|--|--|
| <p>4. ako član uprave učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost investicijskog društva s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju investicijskog društva.</p> <p>(3) U slučajevima iz stavka 2. točaka 2. do 4. ovoga članka, Agencija može i posebnom nadzornom mjerom privremeno zabraniti obavljanje funkcije člana uprave investicijskog društva na rok ne dulji od 12 mjeseci[SO1] .</p> <p>(4) Ako Agencija ukine rješenje kojim je izdana suglasnost za imenovanje, nadzorni odbor odnosno članovi društva dužni su bez odgode donijeti odluku o opozivu tog člana uprave te imenovati njegovog zamjenika, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je osigurati da novi zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje bude podnesen Agenciji najkasnije u roku od trideset dana od dana primitka obavijesti o ukidanju, prestanku ili odbijanju izdavanja suglasnosti za imenovanje, kao i uvijek u situaciji kada investicijsko društvo ne ispunjava uvjet o najmanjem potrebnom broju članova uprave u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(6) Agencija će rješenje iz stavaka 1. i 2. ovoga članka dostaviti bez odgode nadležnom trgovačkom sudu.</p> <p>(7) Kada Agencija donosi rješenje kojim se ukida suglasnost za imenovanje člana uprave suglasnost je ukinuta danom dostave rješenja Agencije kojim se ukida suglasnost za imenovanje člana uprave.</p> <p>(8) Ovlast Agencije da ukine svoje zakonito rješenje u skladu sa stavicima 1. i 2. ovoga članka nije ograničena rokom.</p> <p>(9) Suglasnost za imenovanje člana uprave prestaje ako:</p> <ol style="list-style-type: none">1. osoba u roku od 6 mjeseci od izdavanja odobrenja ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi, protekom navedenog roka2. osobi prestane dužnost na koju se odobrenje odnosi, s danom prestanka dužnosti ili3. osobi prestane radni odnos u investicijskom društvu, s danom prestanka radnog odnosa. <p>(10) Ako nastupi razlog iz stavka 9. ovoga članka, Agencija će donijeti rješenje kojim se ukida suglasnost za imenovanje člana uprave investicijskog društva.</p> <hr/> | | |
|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | |
| <p>Članak 71.</p> <p>Objava odluka</p> <p>1. Države članice osiguravaju da, nakon što je osoba kojoj je izrečena sankcija obaviještena o odluci, nadležna tijela na vlastitim internetskim stranicama bez neopravdane odgode objave bilo koju odluku kojom se izriče administrativna sankcija ili mjera za kršenja Uredbe (EU) br.</p> | <p>Članak 697.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je subjekt nadzora ili druga osoba kojoj je izrečena nadzorna mjera obaviještena o toj mjeri, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji iz dijela sedmoga poglavlja II., III., IV., V. i VI. ovoga Zakona te o svakoj nadzornoj mjeri izrečenoj zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i nepravomoćna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koje su donesene u postupcima nadzora koje provodi Agencija, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.</p> <p>(2) Objava iz stavka 1. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja odredbi ovoga Zakona ili relevantnih osoba i identitetu osobe kojoj je izrečena nadzorna mjera.</p> <p>(3) Iznimno od stavka 1. i 2. ovoga članka, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu nadzorne mjere do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati 2. nadzornu mjeru objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti nadzornu mjeru ako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi nadzorne mjere, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.</p> <p>(4) Kada su u pitanju nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona):</p> <ul style="list-style-type: none"> - iznimno od stavka 1. ovoga članka Agencija neće čekati da subjekt nadzora ili druga osoba kojoj je izrečena nadzorna mjera budu obaviješteni o toj mjeri, - iznimno od stavka 3. ovoga članka mora se raditi o značajnom ugrožavanju stabilnosti financijskih tržišta ili istraga u tijeku, | <p>U</p> <p>potp</p> <p>uno</p> <p>sti</p> <p>preu</p> <p>zeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>600/2014 ili nacionalnih odredbi donesenih pri provedbi ove Direktive. Objava sadrži najmanje informacije o vrsti i prirodi kršenja te identitetu odgovornih osoba. Ta obveza ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>Međutim, ako nadležno tijelo smatra objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba nerazmjernim, prema procjeni od slučaja do slučaja provedenoj o</p> | <p>- odredba stavka 3. točke 3. nije primjenjiva.</p> <p>(5) Kada Agencija utvrdi da bi javna objava mogla prouzročiti nerazmjernu i/ili ozbiljnu štetu pravnim ili fizičkim osobama koje su predmet objave, može u odnosu na nadzorne mjere izrečene u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji iz dijela trećega glave I. ovoga Zakona postupiti na način predviđen stavkom 3. točkom 3. ovoga članka, a u odnosu na nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona) na način predviđen stavkom 3. točkama 1., 2. ovoga članka.</p> <p>(6) Agencija može u skladu s odredbama stavaka 2. i 3. ovoga članka na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj izrečenoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem koje predstavlja kršenje odredaba dijela drugog, trećeg, četvrtog i petog ovoga Zakona, iako za takvo kršenje nisu propisani prekršaji, ako smatra da je javna objava od bitnog utjecaja na interese korisnika financijskih usluga ili na promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava.</p> <p>(7) Ako je protiv nadzorne mjere podnesen pravni lijek odnosno pokrenut upravni spor, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen odnosno upravni spor pokrenut nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku odnosno pokrenutom upravnom sporu, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna izrečena nadzorna mjera odnosno usvaja tužbeni zahtjev u upravnom sporu.</p> <p>(8) Izuzev u odnosu na nadzorne mjere izrečene zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave.</p> <p>(9) Agencija obavještava ESMA-u o svim izrečenim nadzornim mjerama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, osim onih koje su izrečene u skladu s dijelom trećim glavom I. i glavom II. ovoga Zakona, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka, ako se radi o kršenju ovoga Zakona koji su definirani kao teži prekršaji odredbama dijela sedmoga ovoga Zakona.</p> <p>(10) Agencija jednom godišnje ESMA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 9. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> <p>(11) Vezano za nadzorne mjere koje se izriču temeljem stavaka 1. i 9. ovoga članka te koje se odnose na dio drugi ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 3. i 4. ovoga članka.</p> <p>Članak 699.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona),</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razmjernosti objavljivanja takvih podataka, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost finansijskih tržišta ili istragu u tijeku, države članice osiguravaju da nadležna tijela poduzmu neki od sljedećih koraka:</p> <p>(a) odgađanje objave odluke o izricanju sankcije ili mjere do trenutka kada razlozi neobjavljanja prestanu postojati;</p> <p>(b) objavljivanje odluke kojom se izriče sankcija ili</p> | <p>uključujući i:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama 2. prekršajne naloge na koje nije uložena prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak. <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave 2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost finansijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili 3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama. <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost finansijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljanja prestanu postojati 2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti finansijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>mjera na anonimnoj osnovi na način sukladan nacionalnom pravu, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka;</p> <p>(c uopće ne) objavljuje odluku o izricanju sankcije ili mjere ako smatra da mogućnosti u točkama (a) i (b) nisu dostatne za osiguravanje:</p> <p>i neugrožavan . ja stabilnosti financijskih tržišta,</p> <p>ii.razmjernost</p> | <p>prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.</p> <p>(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.</p> <p>(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> <p>(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.</p> <p>Članak 699.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i:</p> <p>1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.</p> <p>u slučaju odluke o anonimnoj objavi sankcije ili mjere, objava relevantnih podataka može se odgoditi na razuman rok ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka;</p> <p>2. U slučaju da je odluka o izricanju sankcije ili mjere predmet žalbe mjerodavnom pravosudnom ili</p> | <p>u postupcima u kojima je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>2. prekršajne naloge na koje nije uložena prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave</p> <p>2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili</p> <p>3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <p>1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati</p> <p>2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>drugom tijelu, nadležno tijelo na svojoj službenoj internetskoj-stranici odmah objavljuje odmah objavljuje i tu informaciju te sve informacije o ishodu te žalbe. Osim toga objavljuje se i svaka odluka kojom se poništava prethodna odluka o izricanju sankcije ili mjere.</p> <p>3. Nadležna tijela osiguravaju da sadržaj objavljen u skladu s ovim člankom bude dostupan na njihovim službenim internetskim</p> | <p>3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.</p> <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.</p> <p>(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, Agencija obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.</p> <p>(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i i kada je primjenjivo EBA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> <p>(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u i kada je primjenjivo EBA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.</p> | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stranicama najmanje pet godina od trenutka objave. Osobni podaci u objavljenom sadržaju zadržavaju se na službenoj internetskoj stranici nadležnog tijela tijekom razdoblja koje je potrebno u skladu s primjenjivim propisima o zaštiti podataka.</p> <p>Nadležna tijela obavještavaju ESMA-u o svim izrečenim administrativnim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 1. točkom (c) uključujući svaku žalbu povezanu s time</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>i njezin ishod. Države članice osiguravaju da nadležna tijela dobiju informacije i konačnu presudu povezanu sa svakom izrečenom kaznenom sankcijom te je podnose ESMA-i. ESMA održava središnju bazu podataka o sankcijama koje su joj dostavljene isključivo u svrhu razmjene informacija između nadležnih tijela. Toj bazi podataka mogu pristupiti samo nadležna tijela i ona se ažurira na temelju informacija koje su pružila</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadležna tijela.</p> <p>4. Države članice jednom godišnje ESMA-i dostavljaju zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 2. Ta obveza ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>Ako su države članice, u skladu s člankom 70., odlučile utvrditi kaznene sankcije za kršenje odredbi iz tog članka, njihova nadležna tijela dostavljaju ESMA-i godišnje anonimizirane i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>zbirne podatke o svim poduzetim kaznenim istragama i izrečenim kaznenim sankcijama. ESMA u godišnjem izvješću objavljuje podatke o izrečenim kaznenim sankcijama.</p> <p>5. Kada nadležno tijelo objavi javnosti administrativnu mjeru, sankciju ili kaznenu sankciju, istodobno o tome obavještava ESMA-u.</p> <p>6. Ako se objavljena kaznena ili administrativna sankcija odnosi na investicijsko</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društvo, tržišnog operatera, pružatelja usluge dostave podataka, kreditnu instituciju povezanu s investicijskim uslugama i aktivnostima ili pomoćnim uslugama, ili podružnice društava iz trećih zemalja ovlaštenih u skladu s ovom Direktivom, ESMA u relevantnom registru upućuje na objavljenu sankciju.</p> <p>7. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda koji se odnose na postupke i obrasce za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>podnošenje informacija iz ovog članka.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 72.</p> <p>Izvršavanje ovlasti nadzora i izricanja sankcija</p> <p>1. Nadležna tijela izvršavaju</p> | <p>Članak 681.</p> <p>(3) Agencija je ovlaštena obavljati nadzor:</p> <p>1. prikupljanjem, analizom i provjerom izvještaja, podataka, objavljenih informacija i kontinuiranim praćenjem poslovanja subjekata nadzora i drugih osoba koje su prema odredbama ovoga Zakona ili relevantnih propisa dužne izvještavati Agenciju</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadzorne ovlasti uključujući istražne ovlasti i ovlasti za izricanje pravnih sredstava iz članka 69. te ovlasti izricanja sankcija iz članka 70. u skladu s nacionalnim pravnim okvirima:</p> <p>(a) izravno; (b) u suradnji s drugim tijelima; (c) u sklopu njihove odgovornosti delegiranjem na subjekte na koje su delegirane zadace u skladu s člankom 67. stavkom 2.; ili (d) podnošenjem</p> | <p>2. obavljanjem neposrednog nadzora nad subjektima nadzora, uvidom u poslovanje i postupanje subjekata nadzora i drugih osoba u opsegu utvrđenom ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima</p> <p>3. izricanjem nadzornih mjera subjektima nadzora i drugim osobama u skladu s odredbama ovoga Zakona</p> <p>4. izdavanjem mišljenja, odobrenja i suglasnosti subjektima nadzora i drugim osobama te procjenama u skladu s ovim Zakonom i drugim relevantnim propisima.</p> <p>(4) Agencija svoje ovlasti iz stavka 3. ovoga članka obavlja:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. samostalno 2. u suradnji s drugim nadležnim tijelima ili sudionicima na tržištu, u skladu s odredbama ovoga Zakona i drugih relevantnih propisa i 3. podnošenjem zahtjeva i prijave nadležnim pravosudnim tijelima. <p>Članak 504.st.1,2</p> <p>(1) Kod odlučivanja o vrsti radnje koju će poduzeti, odnosno vrsti mjera koju će izreći, Agencija je obvezna u obzir uzeti sve relevantne okolnosti, uključujući tamo gdje je to primjereno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. težinu i trajanje kršenja 2. stupanj odgovornosti odgovorne fizičke osobe ili odgovorne osobe pravnog subjekta 3. financijsku snagu odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta, na što ukazuje godišnji prihod odgovorne fizičke osobe i ukupni promet odgovornog pravnog subjekta 4. značaj ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta, ako ih je moguće utvrditi 5. gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi 6. razinu suradnje odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta s Agencijom i ostalim nadležnim tijelima 7. prethodna kršenja odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta. <p>(2) Stavak 1. ovoga članka ne primjenjuje se u slučaju iz članka 502. stavak 1. točke 8. ovoga Zakona u pogledu nadzora izvršavanja obveze sastavljanja financijskih informacija u skladu s relevantnim okvirom za financijsko izvještavanje.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>zahtjeva nadležnim pravosudnim tijelima.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da pri utvrđivanju vrste i razine administrativnih sankcija ili mjera izrečenih pri izvršavanju ovlasti izricanja sankcija iz članka 70. nadležna tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti uključujući, kada je to primjereno:</p> <p>(a) ozbiljnost i trajanje kršenja;</p> <p>(b) stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje;</p> <p>(c) financijsku</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, posebno izraženu kao ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovinu odgovorne fizičke osobe;</p> <p>(d)važnost ostvarenih profita ili izbjegnutih gubitaka odgovorne fizičke ili pravne osobe, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi;</p> <p>(e)gubitke za treće strane prouzročene kršenjem, u mjeri u kojoj</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>je to moguće utvrditi;</p> <p>(f)razinu suradnje odgovorne fizičke ili pravne osobe s nadležnim tijelom, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnuto gubitka te osobe;</p> <p>(g)prethodna kršenja odgovorne fizičke ili pravne osobe.</p> <p>Prilikom određivanja vrste i razine administrativnih sankcija i mjera nadležna tijela mogu uzeti u obzir dodatne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>čimbenike uz one iz prvog podstavka.</p> | | | |
| <p>Članak 73.</p> <p>Prijave kršenja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela uspostave učinkovite mehanizme koji omogućuju prijave potencijalnih ili stvarnih kršenja odredbi Uredbe br. 600/2014 i nacionalnih odredbi u okviru provedbe ove Direktive nadležnim tijelima.</p> <p>Mehanizmi iz</p> | <p>Članak 74.</p> <p>(1) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti i provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati učinkovite i primjerene politike i postupke u skladu s kojima njegovi radnici mogu preko posebnog, neovisnog i samostalnog internog kanala prijaviti svaku povredu odnosno sumnju na povredu odredaba ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 u poslovanju investicijskog društva.</p> <p>(2) Politike iz stavka 1. ovoga članka moraju sadržavati najmanje način provedbe prijave iz stavka 1. ovoga članka, postupanje po njoj i osobu odnosno funkciju kojoj se takve nepravilnosti prijavljuju.</p> <p>(3) Osoba definirana politikom iz stavka 2. ovoga članka dužna je primljene informacije čuvati kao povjerljive, a investicijsko društvo dužno je osigurati da se prijave iz stavka 1. ovoga članka provode poštujući načela poštenja, objektivnosti i nepristranosti, te zaštite osobnih podataka, kao i da radnik koji je prijavio eventualnu povredu propisa neće snositi nikakve negativne posljedice zbog takvog prijavljivanja.</p> <p>(4) Investicijsko društvo ne smije radnika koji je podnio prijavu iz stavka 1. ovoga članka ni na koji način diskriminirati, dovoditi u nepovoljniji položaj u odnosu na druge radnike niti se takvo njegovo postupanje može smatrati kršenjem bilo kakvih ograničenja otkrivanja informacija koja su određena ugovorom, zakonom ili drugim propisom, te to ne može biti razlog za otkaz ugovora o radu ili drugog ugovora na temelju kojeg radnik radi.</p> <p>(5) Na zahtjev Agencije investicijsko društvo dužno je dostaviti Agenciji obavijest o povredama ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014, odnosno o prijavama iz stavka 1. ovoga članka, ako je takvih prijava bilo, za razdoblje i u roku koji odredi Agencija.</p> <p>(6) Agencija zaprima obavijesti o povredama odnosno sumnji na povredu odredaba ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 u poslovanju investicijskog društva.</p> <p>(7) Prilikom dostavljanja obavijesti iz stavka 5. ovoga članka Agencija će osigurati odgovarajuću zaštitu radnika koji je dostavio obavijest, u svrhu njegove zaštite od moguće diskriminacije ili drugih oblika dovođenja u nepovoljniji položaj, odnosno pozivanja na odgovornost zbog otkrivanja navedenih podataka.</p> <p>(8) Obračanje radnika Agenciji zbog prijave mogućeg ili stvarnog kršenja odredbi ovoga Zakona ili odredbi Uredbe (EU) br. 600/2014 ili podnošenja Agenciji prijave o toj sumnji u dobroj vjeri, ne predstavlja opravdani razlog za otkaz ugovora o radu.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>prvog podstavka uključuju najmanje:</p> <p>(a određene)</p> <p>) postupke za zaprimanje prijava mogućih ili stvarnih kršenja i daljnje postupanje, uključujući uspostavu sigurnih komunikacijskih kanala za takve prijave;</p> <p>(b primjerenu)</p> <p>) zaštitu za radnike financijskih institucija koji prijave kršenja počinjena unutar financijskih institucija od odmazde, diskriminacije ili drugih</p> | <p>(9) U slučaju spora oko stavljanja radnika u nepovoljniji položaj od drugih radnika radi obraćanja radnika zbog prijave mogućeg ili stvarnog kršenja odredbi ovog Zakona ili odredbi Uredbe (EU) br. 600/2014 unutar institucije ili u dobroj vjeri podnošenja Agenciji prijave o toj sumnji, a što je dovelo do povrede nekog od prava radnika iz radnog odnosa, ako radnik učini vjerojatnim da je stavljen u nepovoljniji položaj i da mu je povrijeđeno neko od njegovih prava iz radnog odnosa, teret dokazivanja prelazi na poslodavca, koji mora dokazati da radnika nije stavio u nepovoljniji položaj od drugih radnika odnosno da mu nije povrijedio pravo iz radnog odnosa.</p> <p>(10) Agencija će s osobnim podacima iz obavijesti iz stavka 5. odnosno 7. ovoga članka postupati u skladu s propisima kojima se regulira zaštita osobnih podataka.</p> <p>(11) Iznimno od stavka 10. ovoga članka, Agencija može podatke o osobi koja je Agenciji dostavila obavijest iz stavka 5. ovoga članka odnosno podatke o radniku koji je prijavio eventualnu povredu propisa iz stavka 8. ovoga članka proslijediti drugom tijelu ako je to nužno u svrhu provođenja istrage u kaznenom postupku ili za pokretanje drugih sudskih postupaka.</p> <p>(12) Agencija će podatke iz stavka 4. ovoga članka odnosno iz stavka 5. ovoga članka dostaviti ESMA-i na njezin zahtjev.</p> <p>(13) Agencija će provedbenim propisom propisati prihvata obavijesti iz stavka 7. ovoga članka i postupanje u vezi s dostavljenom obavijesti, s jasnim pravilima o povjerljivosti podataka o osobi koja je obavijest dostavila i osobi koja je navodno, u skladu s obavijesti, odgovorna za nezakonitost.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vrsta nekorektnog postupanja kao minimum;</p> <p>(c) zaštitu identiteta i osobe koja prijavi kršenja i fizičke osobe koja je navodno odgovorna za kršenje u svakom trenutku postupaka, osim ako se prema nacionalnom pravu traži takvu objavu u kontekstu daljnje istrage ili daljnjeg upravnog ili sudskog postupka.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>investicijskih društava, tržišnih operatera, pružatelja usluga dostave podataka, kreditnih institucija povezanih s investicijskim uslugama ili aktivnostima i pomoćnim uslugama te podružnica društava iz trećih zemalja da imaju uspostavljene postupke za vlastite zaposlenike za prijavu mogućih ili stvarnih internih kršenja putem određenog, neovisnog i samostalnog kanala.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------|--|
| <p>Članak 74.</p> <p>Pravo žalbe</p> <p>1. Države članice osiguravaju da svaka odluka donesena u skladu s Uredbom (EU) br. 600/2014 ili na temelju zakona i drugih propisa donesenih u skladu s ovom Direktivom bude propisno obrazložena i da podliježe pravu žalbe pred sudom. Pravo žalbe pred sudom primjenjuje se i kada u roku od šest mjeseci od podnošenja zahtjeva za odobrenje za rad, koji pruža sve potrebne informacije, još</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Preuzeto u: Zakon o zaštiti potrošača (NN 41/14) člana k/članci 5., 106.</p> <p>(1) Svak o ovlašteno tijelo ili osoba ima pravo pokrenuti postupak za</p> |
|---|--|----------------------|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>nije donesena odluka.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da jedno ili više sljedećih tijela, kao što je određeno nacionalnim pravom također mogu, u interesu potrošača i u skladu s nacionalnim pravom, poduzeti radnje pred sudom ili nadležnim administrativnim tijelima kako bi se osigurala primjena Uredbe (EU) br. 600/2014 i nacionalnih odredbi za provedbu ove Direktive:</p> <p>(a) javna tijela ili njihovi</p> | | <p>zaštita kolektivnih interesa potrošača protiv osobe čije je postupanje u suprotnosti s odredbama članka 4. stavka 1., članka 7., članka 30. do 40.,</p> |
|---|--|--|

| | | |
|---|--|--|
| <p>zastupnici; (b)udruge potrošača čiji je legitimni interes zaštita potrošača; (c)profesionalne organizacije čiji je legitimni interes zaštita njihovih članova.</p> | | <p>člank a 42. i člana ka 44. do 104. ovog a Zako na, odre dbam a Zako na o obve znim odno sima u dijel u koji se odno si na odgo vorn ost za mate rijaln</p> |
|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | e nedo statk e i jamst vo za ispra vnost prod ane stvari te ugov or o orga nizir anju puto vanja , odre dbam a Zako na o elekt ronič koj trgov ini, odre dbam a Zako |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | na o elekt ronič kim medi jima u dijel u koji se odno si na audio vizua lnu medi jsku uslug u, odre dbam a Zako na o potro šačk om kredi tiranj u, odre dbam a |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | Zako na o uslug ama, odre dbam a Zako na o lijek ovim a, Pravi lnika o način u oglaš avanj a o lijek ovim a i home opats kim proiz vodi ma, te Zako na o prov edbi |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | Ured be (EU) br. 181/ 2011 Euro psko g parla ment a i Vijeć a od 16. velja če 2011 . o pravi ma putni ka u prije vozu autob usim a i izmje ni Ured be (EZ) br. |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | 2006 /200 4. (2) Postu pak iz stavk a 1. ovog a člank a može se pokr enuti proti v pojed inog trgov ca ili skupi ne trgov aca iz istog a gosp odars kog |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | sektora čije postupanje u suprotnosti s propisima iz stavka 1. ovog članka, komorskih i interesnih udru ga trgovaca koje promiču protu pravno |
|--|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | postu panje ili proti v nosit elja pravi la postu panja trgov aca koji ma se prom iče koriš tenje nepo štene poslo vne praks e, kako je ona defin irana odre dbam a |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------|---|
| | | | dijela I. glave IV. ovog Zakona. |
| | | Nije preuzeto | Preuzetu: Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN 140/05 NN 12/12) člana |

| | | | |
|--|--|---------------------|---|
| | | | k/članci Članak 19. |
| <p>Članak 75.</p> <p>Izvansudski mehanizmi za pritužbe potrošača</p> <p>1. Države članice osiguravaju osnivanje učinkovitih i djelotvornih postupaka za pritužbe i pravnu zaštitu potrošača u okviru izvansudskog rješavanja sporova s potrošačima koji se odnose na investicijske usluge i pomoćne usluge</p> | <p>Članak 52.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti postupke upravljanja pritužbama klijenata i potencijalnih klijenata u skladu s člankom 26. Uredbe (EU) 2017/565.</p> <p>(3) U vezi s ostvarivanjem prava na temelju ovoga Zakona sudska zaštita može se ostvariti pred redovnim sudom Republike Hrvatske, ako ovim Zakonom nije drukčije određeno.</p> <p>(4) Investicijsko društvo dužno je uspostaviti učinkovit izvansudski postupak rješavanja sporova po pritužbama klijenata i potencijalnih klijenata kao potrošača u skladu s odredbom stavka 5. članka 26. Uredbe (EU) 2017/565.</p> | Djelomično preuzeto | Preuzetu: Zakon o alternativnom rješavanju potrošačkih sporova (NN 121/16) članci Poglavlje II. |

| | | | |
|---|--|----------------------|--|
| <p>koje pružaju investicijska društva, koristeći pritom postojeća tijela kada je to primjereno. Države članice dodatno osiguravaju da se sva investicijska društva pridržavaju jednog ili više takvih tijela koja provode takve postupke pritužbi i pravne zaštite.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da tijela aktivno surađuju s odgovarajućim tijelima u drugim državama članicama u rješavanju prekograničnih sporova.</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Preuzetu: Zakon o zaštiti potrošača (NN 41/14) članci Dio IV.</p> |
|---|--|----------------------|--|

| | | | |
|---|---|-------------------------------|--|
| <p>3. Nadležna tijela izvješćuju ESMA-u o postupcima za pritužbe i pravnu zaštitu iz stavka 1. koji su dostupni u okviru njihovih nadležnosti.</p> <p>ESMA na svojoj internetskoj stranici objavljuje i ažurira popis svih izvansudskih mehanizama.</p> | | | |
| <p>Članak 76.</p> <p>Poslovna tajna</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela, sve osobe koje rade ili su radile u nadležnim tijelima, subjekti kojima</p> | <p>Članak 392.</p> <p>(1) Agencija i druga nadležna tijela u Republici Hrvatskoj koja su nadležna za nadzor nad kreditnim i drugim financijskim institucijama, dostavit će na zahtjev pojedinog nadležnog tijela tom nadležnom tijelu sve podatke o subjektima nadzora koji su mu potrebni u postupku provođenja nadzora, u postupku vezanom za izdavanje odobrenja za rad, kao i pri odlučivanju o drugim pojedinačnim zahtjevima iz svoje nadležnosti.</p> <p>(2) Tijela iz stavka 1. ovoga članka dužna su se međusobno obavještavati o ukidanju odobrenja, nezakonitostima i nepravilnostima koje utvrde tijekom obavljanja nadzora i o izrečenim mjerama za njihovo otklanjanje, ako ti nalazi i izrečene mjere mogu biti bitni za rad tog drugog tijela.</p> <p>(3) Razmjena podataka u skladu s ovim člankom ne smatra se odavanjem službene tajne, a Agencija i druga nadležna tijela</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | |
|--|--|--|
| <p>su delegirane zadaće sukladno članku 67. stavku 2., te revizori i stručne osobe koje su dobile nalog od nadležnih tijela podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne. Ne smiju otkriti povjerljive informacije koje su saznali tijekom obavljanja svojih dužnosti, osim u sažetom ili općenitom obliku tako da se ne mogu pojedinačno identificirati investicijska društva, tržišni operateri, uređena tržišta i druge osobe, ne dovodeći u pitanje zahtjeve nacionalnog kaznenog ili</p> | <p>dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dani.</p> <p>(4) Opseg razmjene podataka te koordinacija postupaka i aktivnosti pri nadzoru i regulaciji kreditnih i drugih financijskih institucija i grupa, uredit će se međusobnim sporazumom o suradnji između nadležnih tijela.</p> <p>(5) Ako neko tijelo u Republici Hrvatskoj koje nije Agencija, ima sanacijske ovlasti u skladu sa zakonom kojim se uređuje sanacija investicijskih društava, Agencija i to tijelo međusobno će razmjenjivati informacije o investicijskom društvu koje su potrebne u postupku provođenja sanacije investicijskog društva.</p> <p>(6) Za potrebe konsolidiranog pregleda tržišta emisijskih jedinica, Agencija surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor promptnih tržišta i tržišta dražbi te nadležnim tijelima, administratorima registara i drugim javnim tijelima nadležnima za kontrolu provedbe zakona koji uređuje uspostavu sustava trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova.</p> <p>(7) U vezi s poljoprivrednim robnim izvedenicama, Agencija izvješćuje i surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor i uređenje poljoprivrednih tržišta prema Uredbi (EU) br. 1308/2013.</p> <p>Članak 400. st 1-6</p> <p>(1) Članovi Upravnog vijeća Agencije, zaposlenici Agencije, ovlaštene revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao povjerljive sve informacije koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih ovlaštenja. Dužnost čuvanja povjerljivosti podataka traje i nakon prestanka članstva u Upravnom vijeću Agencije, radnog odnosa u Agenciji i prestanka važenja ovlaštenja Agencije.</p> <p>(2) Povjerljive informacije ne mogu se otkriti drugoj osobi, osim u obliku izvatka iz kojega nije vidljiv identitet subjekta nadzora ili druge osobe na koje se povjerljive informacije odnose.</p> <p>(3) Zabrana iz stavka 2. ovoga članka ne odnosi se na slučajeve:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kada se povjerljive informacije traže za potrebe kaznenog progona ili kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Ured za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta, Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, Ministarstvo unutarnjih poslova ako mu je to pisanim putem naložilo Državno odvjetništvo Republike Hrvatske, ili to pisanim putem zatraži ovlašteno tijelo iz druge države članice 2. u slučaju stečaja ili prisilne likvidacije subjekta nadzora, povjerljive informacije koje su nužne za prijavu vjerovničkih potraživanja u stečajnom postupku, ili u građanskom postupku koji je povezan s njim 3. kada se povjerljive informacije traže za potrebe provedbe zakona koji uređuje oporezivanje ili u skladu s ostalim | |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>poreznog prava ili druge odredbe ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>2. U slučaju stečaja ili prisilne likvidacije investicijskog društva, tržišnog operatera ili uređenog tržišta, povjerljive informacije koje se ne odnose na treće stranke mogu se otkriti u građanskom ili trgovačkom sudskom postupku, ako je to potrebno za provođenje postupka.</p> <p>3. Ne dovodeći u pitanje zahtjeve nacionalnog</p> | <p>odredbama ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>4. javno objavljivanje informacija iz članka 404. ovoga Zakona</p> <p>5. kada se povjerljivi podaci dostavljaju nadležnom državnom odvjetništvu za potrebe sudskog postupka koji se zbog naknade štete vodi protiv Republike Hrvatske, a u kojem je Republika Hrvatska odgovorna za postupanja Agencije kao javnopravnog tijela ili</p> <p>6. kada Agencija, kao tijelo koje je izjednačeno s Republikom Hrvatskom u smislu međunarodnog ili drugog ugovora kojim je ustanovljena arbitraža na kojoj se odlučuje o sporovima u kojima je Republika Hrvatska jedna od strana u arbitražnom postupku, nadležnom ministarstvu ili nekom drugom nadležnom državnom ili pravosudnom tijelu dostavlja informacije kojima raspolaže na temelju svojih ovlasti, bilo da su posrijedi ovlasti uređene ovim ili nekim drugim zakonom, i to isključivo za potrebe arbitražnog postupka.</p> <p>(4) Agencija, ostala tijela i fizičke i pravne osobe koje nisu nadležna tijela, a koji prime povjerljive informacije u skladu s ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, mogu ih koristiti samo pri obavljanju svojih dužnosti i izvršavanja svojih zadaća, u slučaju Agencije u okviru ovoga Zakona ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili, u slučaju drugih tijela, pravnih ili fizičkih osoba u svrhu za koju su im takve informacije dostavljene i/ili u kontekstu upravnih ili sudskih postupaka koji se posebno odnose na izvršavanje tih zadaća.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 4. ovoga članka, ako nadležno tijelo ili neko drugo tijelo ili osoba koja daje informacije da svoju suglasnost, tijelo koje prima informacije može ih koristiti u druge svrhe.</p> <p>(6) Obveza čuvanja povjerljivih informacija iz stavaka 1. do 3. ovoga članka primjenjuje se i na podatke koje Agencija ili osobe iz stavka 1. ovoga članka saznaju u postupku razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima</p> <p>Članak 401.st.1t1</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici: 1. nadležnim tijelima ovlaštenim za nadzor investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija, te društava za osiguranje, kao i nadzor nad izvršavanjem obveze objave prospekta kod javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka</p> <p>Članak 401.st.3</p> <p>(3) Agencija može podatke primljene na temelju članka 400. stavka 6. ovoga Zakona, priopćiti tijelima iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, samo uz izričitu suglasnost nadležnog tijela od kojeg je podatak primila</p> | |
|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kaznenog ili poreznog prava, nadležna tijela, ostala tijela i fizičke i pravne osobe koje nisu nadležna tijela, a koji prime povjerljive informacije sukladno ovoj Direktivi ili Uredbi (EU) br. 600/2014, mogu ih koristiti samo pri obavljanju svojih dužnosti i izvršavanja svojih zadaća, u slučaju nadležnih tijela u okviru ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014 ili, u slučaju drugih tijela, pravnih ili fizičkih osoba u svrhu za koju su im takve informacije dostavljene i/ili u kontekstu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>upravnih ili sudskih postupaka koji se posebno odnose na izvršavanje tih zadaća. Međutim, ako su nadležno tijelo ili neko drugo tijelo ili osoba koja daje informacije dali svoju suglasnost, tijelo koje prima informacije može ih koristiti u druge svrhe.</p> <p>4. Sve povjerljive informacije primljene, razmijenjene ili prenijete sukladno ovoj Direktivi ili Uredbi (EU) br. 600/2014 podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>utvrđene u ovom članku. Međutim, ovaj članak ne sprečava nadležna tijela da međusobno razmjenjuju ili prenose povjerljive informacije u skladu s ovom Direktivom ili Uredbom (EU) br. 600/2014 i s drugim direktivama ili uredbama koje se primjenjuju na investicijska društva, kreditne institucije, mirovinske fondove, UCITS-ove, AIF-ove, posrednike u osiguranju i reosiguranju, osiguravajuća društva, uređena tržišta ili tržišne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>operatere, središnje druge ugovorne strane (CCP), središnje depozitorije vrijednosnih papira (CSD), ili na neki drugi način uz suglasnost nadležnog tijela ili nekog drugog tijela, fizičke ili pravne osobe koji su dostavili informacije.</p> <p>5. Ovaj članak ne sprečava nadležna tijela da u skladu sa svojim nacionalnim pravom razmjenjuju ili prenose povjerljive informacije koje nisu primili od nadležnog tijela druge države</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| članice. | | | |
| <p>Članak 77.</p> <p>Odnosi s revizorima</p> <p>1. Države članice osiguravaju, najmanje, da je svaka osoba ovlaštena za potrebe Direktive 2006/43/EZ (49) Europskog parlamenta i Vijeća, koja u investicijskom društvu, uređenom tržištu ili pružatelju usluga dostave podataka provodi zadaće opisane u</p> | <p>Članak 164.</p> <p>(1) Revizor je dužan pisano i bez odgode izvijestiti Agenciju o:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. utvrđenim nezakonitostima ili činjenicama i okolnostima koje mogu na bilo koji način ugroziti daljnje poslovanje investicijskog društva 2. okolnostima koje su razlog za ukidanje odobrenja za rad iz članka 45. ovoga Zakona 3. materijalno značajnoj razlici u procjeni rizika prisutnih u poslovanju investicijskog društva i vrednovanju bilančnih i izvanbilančnih stavki i stavki izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti 4. težem kršenju internih akata 5. znatnijoj slabosti u ustroju sustava unutarnjih kontrola ili propustima u primjeni sustava unutarnjih kontrola i 6. činjenicama koje bi mogle dovesti do mišljenja s rezervom, negativnog mišljenja ili suzdržavanja od izražavanja mišljenja na godišnje financijske izvještaje. <p>(2) Revizor je dužan pisano izvijestiti Agenciju o svakoj činjenici iz stavka 1. ovoga članka za koju sazna u postupku obavljanja revizije godišnjih financijskih izvještaja društva koje kontrolira investicijsko društvo.</p> <p>(3) Agencija može od revizora zatražiti dodatne podatke u vezi s obavljenom revizijom.</p> <p>(4) Dostava podataka Agenciji iz stavaka 1. do 3. ovoga članka ne znači kršenje obveze čuvanja revizorske tajne koja proizlazi iz zakona kojim se uređuje revizija ili iz ugovora.</p> <p>(5) Ako revizor obavijesti Agenciju o činjenicama i okolnostima iz stavka 1. ovoga članka, a u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, dužan je istodobno o tome obavijestiti i upravu investicijskog društva osim ako ocijeni da postoje opravdani razlozi koji sprječavaju takvo obavještanje.</p> | U potp uno sti preu zeto | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članku 34.Direktive Vijeća 2013/34/EU ili članku 73. Direktive 2009/65/EZ, ili bilo koje zakonom propisane zadaće, dužna bez odgode prijaviti nadležnim tijelima svaku činjenicu ili odluku koja se odnosi na to društvo, a o kojoj je dobila saznanja tijekom izvršavanja te zadaće, a koja:</p> <p>(a)predstavlja bitno kršenje zakona i drugih propisa koji uređuju uvjete za izdavanje odobrenja za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>rad ili koji posebno uređuju obavljanje djelatnosti investicijskih društava;</p> <p>(b) utječe na trajno poslovanje investicijskih društava;</p> <p>(c) dovode do odbijanja potvrđivanja financijskih izvještaja ili do izražavanja rezerve.</p> <p>Ta je osoba, nadalje, dužna prijaviti svaku činjenicu ili odluku o kojoj je dobila saznanja tijekom izvršavanja zadaća iz prvog podstavku u nekom poduzeću koje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>je usko povezano s investicijskim društvom u kojem izvršava tu zadaću.</p> <p>2. Kada osobe ovlaštene u okviru Direktive 2006/43/EZ u dobroj vjeri nadležnim tijelima objave činjenice i odluke iz stavka 1., to ne predstavlja kršenje ograničenja o objavi informacija koje je definirano ugovorom ili zakonima i te osobe ne podliježu odgovornosti bilo koje vrste.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 78.</p> <p>Zaštita podataka</p> <p>Obrada osobnih podataka sakupljenih pri obavljanju ili za obavljanje nadzornih ovlasti uključujući istražne ovlasti u skladu s ovom Direktivom izvršavaju se u skladu s nacionalnim pravom koji provodi Direktivu 95/46/EZ i s Uredbom (EZ) br. 45/2011 kada je to primjenjivo.</p> | <p>Članak 400.st.8</p> <p>(8) Na prikupljanje, obradu i korištenje osobnih podataka primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje zaštitu osobnih podataka te kada je primjenjivo Uredbe (EZ) br. 45/2001.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| <p>POGLAVLJE II.</p> <p>Suradnja među nadležnim tijelima država članica i suradnja s ESMA-om</p> <p>Članak 79.</p> <p>Obveza suradnje</p> <p>1. Nadležna tijela iz različitih država članica međusobno surađuju uvijek kada je to potrebno u svrhu izvršavanja njihovih zadaća po ovoj Direktivi ili Uredbi (EU) br. 600/2014, koristeći se ovlastima utvrđenima u ovoj Direktivi</p> | <p>Članak 2.</p> <p>(3) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je nadležna i odgovorna za provedbu i nadzor primjene ovoga Zakona i uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka te je ovlaštena donositi provedbene propise radi provedbe uredbi Europske unije iz stavka 2. ovoga članka u slučajevima kada pojedina Uredba ili ovaj Zakon na to ovlašćuju, radi provedbe provedbenih i regulatornih tehničkih standarda i usklađivanja sa smjernicama i preporukama koje su ovlaštene donositi europska nadzorna tijela u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010, kao i tijelo za kontakt u smislu ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014</p> <p>Članak 393.</p> <p>(1) Agencija i nadležna tijela drugih država članica međusobno surađuju kada je to potrebno u svrhu obavljanja zadaća propisanih ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, koristeći se ovlastima utvrđenim ovim Zakonom, Uredbom (EU) br. 600/2014 ili drugim primjenjivim zakonom.</p> <p>(2) Ako Agencija ima razloga sumnjati da subjekt koje nije u njezinoj nadležnosti, a djeluje ili je djelovao na području druge države članice, krši ili je prekršio odredbe Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014, o tome će izvijestiti ESMA-u i nadležno tijelo druge države članice.</p> <p>(3) U slučaju da nadležno tijelo iz druge države članice obavijesti Agenciju da subjekt koji je u nadležnosti Agencije krši ili je prekršio odredbe Direktive 2014/65/EU ili Uredbe (EU) br. 600/2014 prilikom djelovanja u drugoj državi članici,</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|---|---|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ili Uredbi (EU) br. 600/2014 ili nacionalnom pravu.</p> <p>Ako su države članice izabrale, u skladu s člankom 70., odrediti kaznene sankcije za kršenje odredaba iz tog članka, moraju osigurati postojanje odgovarajućih mjera tako da nadležna tijela imaju sve potrebne ovlasti da se povežu sa sudskim vlastima u okviru njihove nadležnosti kako bi primili određene informacije vezane za kaznene istrage ili sudske postupke</p> | <p>Agencija će poduzeti odgovarajuće nadzorne radnje. Agencija će o ishodima nadzornih radnji i bitnim događajima obavijestiti to nadležno tijelo iz druge države članice i ESMA-u.</p> <p>(4) Agencija i nadležno tijelo države članice sklopit će sporazum o suradnji ako aktivnosti mjesta trgovanja koje je u državi članici domaćinu uspostavilo udaljeni pristup postanu značajne za funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini i za zaštitu ulagatelja u toj državi članici domaćinu.</p> <p>(5) Kriteriji prema kojima se smatra da su aktivnosti mjesta trgovanja iz stavka 4. ovoga članka značajne za funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini i za zaštitu ulagatelja u državi članici domaćinu propisani su poglavljem VII. Uredbe (EU) br. 2017/565</p> <p>(6) Standardni obrasci, predlošci i postupci za sporazume o suradnji iz stavka 4. ovoga članka propisani su Provedbenom Uredbom Komisije (EU) 2017/988 od 6. lipnja 2017. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u vezi sa standardnim obrascima, predlošcima i postupcima za aranžmane suradnje u pogledu mjesta trgovanja čija su djelovanja vrlo bitna u državi članici domaćinu.</p> <p>(7) U svrhu međusobne suradnje iz ovoga članka, Agencija može koristiti sve ovlasti koje su joj dane ovim ili drugim zakonom.</p> <p>(8) Agencija može koristiti ovlasti iz ovoga članka u svrhu suradnje i u slučaju kada nadzirano postupanje ne predstavlja kršenje propisa Republike Hrvatske.</p> <p>(9) Agencija može surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica radi olakšavanja naplate novčanih kazni.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pokrenute zbog mogućih kršenja ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014 te kako bi te podatke dostavili drugim nadležnim tijelima i ESMA-i, s ciljem ispunjenja svoje obveze da surađuju međusobno i s ESMA-om za potrebe ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014.</p> <p>Nadležna tijela pružaju pomoć nadležnim tijelima drugih država članica. Posebno, razmjenjuju informacije i surađuju u svim istragama ili</p> | <p>(10) Kada Agencija namjerava izdati mjere iz članka 385. stavka 5. ovoga Zakona, o istome će obavijestiti ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica.</p> <p>(11) Obavijest iz stavka 10. ovoga članka, kad je relevantno, uključuje:</p> <p>a) pojedinosti zahtjeva iz članka 385. stavka 3. ovoga Zakona uključujući identitet osobe ili osoba od kojih su podaci traženi kao i razloge za traženje istih i</p> <p>b) područje primjene ograničenja nametnutih u skladu s člankom 385. stavkom 5. točkama 1. i 2. ovoga Zakona uključujući osobu na koju se ograničenje odnosi, predmetne financijske instrumente, sva nametnuta ograničenja na veličinu pozicije koju osoba može držati u svakom trenutku, sva izuzeća izdana u skladu s člankom 375. ovoga Zakona kao i razloge toga.</p> <p>(12) Obavijest iz stavka 10. ovoga članka dostavlja se najmanje 24 sata prije nego što mjere stupe na snagu. U iznimnim slučajevima, kada obavijest nije moguće dostaviti 24 sata prije nego što mjere stupe na snagu, Agencija može obavijest dostaviti i u roku kraćem od 24 sata.</p> <p>(13) Kada Agencija od nadležnog tijela druge države članice zaprimi obavijest u skladu s člankom 10. ovoga članka, Agencija može poduzeti mjere propisane člankom 385. stavkom 5. ovoga Zakona, ako smatra da je mjera nužna za postizanje cilja nadležnog tijela druge države članice. U tom slučaju, Agencija će o namjeri nalaganja takvih mjera izdati obavijest u skladu sa stavkom 10. ovoga članka.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nadzornim aktivnostima.</p> <p>Nadležna tijela također mogu surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica radi olakšavanja ubiranja novčanih sankcija.</p> <p>Radi olakšavanja i ubrzavanja suradnje, a posebno radi razmjene informacija, države članice imenuju jedno nadležno tijelo kao kontaktno mjesto za potrebe ove Direktive i ove Uredbe (EU) br. 600/2014. Države članice dostavljaju Komisiji, ESMA-i i drugim</p> | <p>(14) Kada se mjere iz stavka 10. ovoga članka odnose na veleprodajne energetske proizvode, Agencija će o tome također obavijestiti Agenciju za suradnju energetskih regulatora (ACER) osnovanu temeljem Uredbe (EZ) br. 713/2009.</p> <p>(15) Za potrebe konsolidiranog pregleda tržišta emisijskih jedinica, Agencija surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor promptnih tržišta i tržišta dražbi te nadležnim tijelima, administratorima registara i drugim javnim tijelima nadležnima za kontrolu provedbe zakona kojim je uređeno trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova odnosno nacionalnog propisa države članice kojim su implementirane odredbe Direktive (EU) br. 2003/87/EZ.</p> <p>(16) U vezi s poljoprivrednim robnim izvedenicama, Agencija izvješćuje i surađuje s javnim tijelima nadležnima za nadzor i uređenje poljoprivrednih tržišta prema Uredbi (EU) br. 1308/2013.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>državama članicama imena nadležnih tijela određenih za primanje zahtjeva za razmjenu informacija ili suradnjom sukladno ovom stavku. ESMA objavljuje i ažurira popis tih nadležnih tijela na svojoj internetskoj stranici.</p> <p>2. Kada, uzimajući u obzir stanje na tržištu vrijednosnih papira u državi članici domaćinu, djelovanja mjesta trgovanja koje je uspostavilo aranžmane u državi članici domaćinu</p> | | | |
|--|--|--|--|

postanu veoma bitne za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u toj državi članici domaćinu, matična i domaćinska nadležna tijela mjesta trgovanja uspostavljaju razmjerne aranžmane za suradnju.

3. Države članice poduzimaju potrebne administrativne i organizacijske mjere za olakšavanje pružanja pomoći prema stavku 1.

Nadležna tijela mogu koristiti svoje ovlasti u svrhu suradnje,

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>čak i kad aktivnost koja je predmet istrage ne predstavlja kršenje propisa koji su na snazi u toj državi članici.</p> <p>4. Kad nadležno tijelo ima opravdane razloge za sumnju da tijela koja ne podliježu njegovom nadzoru provode ili su provela radnje na području druge države članice koje su u suprotnosti s odredbama ove Direktive ili Uredbe (EU) br. 600/2014, ono o tome što detaljnije obavješćuje nadležno tijelo druge države</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>članice i ESMA-u. Obaviješteno nadležno tijelo poduzima odgovarajuće radnje. Obavješćuje nadležno tijelo koje ga je obavijestilo i ESMA-u o ishodu radnje i, u najvećoj mogućoj mjeri, o značajnom privremenom razvoju događaja. Ovaj stavak ne dovodi u pitanje ovlasti nadležnog tijela koje je dostavilo obavijest.</p> <p>5. Ne dovodeći u pitanje stavke 1. i 4. nadležna tijela obavještavaju ESMA-u i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>druga nadležna tijela o detaljima:</p> <p>(a) svih zahtjeva za smanjenje veličine pozicije ili izloženosti sukladno članku 69. stavku 2. točki (o);</p> <p>(b) svih ograničenja mogućnosti da osobe zaključe robnu izvedenicu sukladno članku 69. stavku 2. točki (p).</p> <p>Obavijest uključuje, kad je relevantno, pojedinosti zahtjeva sukladno članku 69. stavku 2. točki (j) uključujući identitet osobe</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ili osoba na koje je bila naslovljena i razloge za nju, kao i područje primjene ograničenja uvedenih sukladno članku 69. stavku 2. točki (p), uključujući dotičnu osobu, primjenjive financijske instrumente, sva ograničenja na veličinu pozicije koju osoba može držati u svakom trenutku, sva izuzeća tome dodijeljena u skladu s člankom 57. i razlozi toga.</p> <p>Obavijest se izdaje najmanje 24 sata prije no što radnje ili mjere trebaju stupiti na snagu.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>U iznimnim okolnostima nadležno tijelo može izdati obavijest u roku kraćem od 24 sata prije no što mjera treba stupiti na snagu u slučajevima kada nije moguće izdati obavijest u roku od 24 sata.</p> <p>Nadležno tijelo države članice koje zaprimi obavijest po ovom stavku može poduzeti mjere u skladu s člankom 69. stavkom 2. točkom (o) ili (p) ako se uvjeri da je mjera nužna za postizanje cilja drugog nadležnog tijela. Nadležno tijelo također izdaje obavijest</p> | | | |
|--|--|--|--|

u skladu s ovim stavkom ako predlaže poduzimanje mjera.

Kada se radnja prema točkama (a) ili (b) prvog podstavka ovog stavka odnosi na veleprodajne energetske proizvode, nadležno tijelo također obavještava Agenciju za suradnju energetskih regulatora (ACER) osnovanu na temelju Uredbe (EZ) br. 713/2009.

6. U vezi s emisijskim jedinicama, nadležna tijela surađuju s javnim tijelima nadležnima za nadzor

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>promptnih tržišta i tržišta dražbi te nadležnim tijelima, administratorima registra i drugim javnim tijelima nadležnima za nadzor usklađenosti po Direktivi 2003/87/EZ kako bi osigurala da mogu dobiti konsolidirani pregled tržišta emisijskih jedinica.</p> <p>7. U vezi s poljoprivrednim robnim izvedenicama, nadležna tijela izvješćuju javna tijela nadležna za nadzor, upravljanje i uređenje poljoprivrednih tržišta prema</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Uredbi (EU) br. 1308/2013 te se s njima savjetuju.</p> <p>8. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 89. radi utvrđivanja kriterija prema kojima se smatra da je djelovanje mjesta trgovanja u državi članici domaćinu od bitne važnosti za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u toj državi članici domaćinu.</p> <p>9. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>bi se utvrdili standardni obrasci, predlošci i postupci za aranžmane suradnje iz stavka 2.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja nacrt tih provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|------------------------------|--|
| <p>Članak 80.</p> <p>Suradnja između nadležnih tijela u nadzornim aktivnostima, za izravni nadzor ili istrage</p> <p>1. Nadležno tijelo jedne države članice može zatražiti suradnju od nadležnog tijela druge države članice u nadzornim aktivnostima, izravnom nadzoru ili istrazi. Ako je investicijsko društvo član ili sudionik uređenog tržišta s udaljenim pristupom, nadležno tijelo uređenog tržišta može odlučiti hoće li mu se izravno obratiti i u tom će</p> | <p>Članak 394. st. 1- 4</p> <p>(1) Agencija može zatražiti suradnju od nadležnog tijela druge države članice u nadzornim aktivnostima, neposrednom nadzoru ili istrazi.</p> <p>(2) Ako Agencija od nadležnog tijela primi zahtjev za neposredni nadzor ili istragu, dužna je u okviru ovlasti iz ovoga Zakona:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sama provesti nadzor ili istragu 2. dopustiti tijelu koje je postavilo zahtjev da provede nadzor ili istragu ili 3. dopustiti revizorima ili drugim stručnjacima da provedu nadzor ili istragu. <p>(3) Kada je investicijsko društvo član uređenog tržišta s udaljenim pristupom, Agencija kao nadležno tijelo tog uređenog tržišta može odlučiti hoće li mu se obratiti izravno, u kojem slučaju će o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice tog člana s udaljenim pristupom.</p> <p>(4) ESMA može u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010 sudjelovati u aktivnostima kolegija nadzornih tijela, kao i u neposrednim nadzorima i istragama koje zajednički provode Agencija i drugo nadležno tijelo.</p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |
|---|---|------------------------------|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>slučaju shodno tomu obavijestiti nadležno tijelo matične države članice člana ili sudionika s udaljenim pristupom.</p> <p>Ako nadležno tijelo primi zahtjev vezano uz izravni nadzor ili istragu, u okviru svojih ovlasti ono:</p> <p>(a)samo provodi nadzor ili istragu;</p> <p>(b)omogućuje tijelu koje je postavilo zahtjev da provede nadzor ili istragu.</p> <p>(c)omogućuje revizorima ili stručnjacima da provedu nadzor ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>istragu.</p> <p>2. S ciljem objedinjavanja nadzornih praksi, ESMA može sudjelovati u aktivnostima kolegija nadzornika, uključujući izravne nadzore ili istrage, koje zajednički provode dvoje ili više nadzornih tijela u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>3. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredilo koje se informacije trebaju razmjenjivati između nadležnih tijela</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kod suradnje u nadzornim aktivnostima, izravnom nadzoru i istragama.</p> <p>ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 3. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegiraju ovlasti da donese regulatorne tehničke standarde iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>4. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>bi se utvrdili standardni obrasci, predlošci i postupci za suradnju nadležnih tijela u nadzornim aktivnostima, izravnom nadzoru i istragama.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| | | | |
| <p>Članak 81.</p> <p>Razmjena informacija</p> <p>1. Nadležna tijela država članica koja su imenovana kao kontaktno mjesto za potrebe ove Direktive i Uredbe (EU) br. 600/2014 u skladu s člankom 79. stavkom 1. ove Direktive trebaju bez odgode jedno drugome dostaviti informacije potrebne za izvršavanje</p> | <p>Članak 395.</p> <p>(1) Agencija s drugim tijelima imenovanim za razmjenu informacija bez odgode razmjenjuje informacije potrebne za obavljanje zadaća nadležnih tijela utvrđenih ovim dijelom i Uredbom (EU) br. 600/2014.</p> <p>(2) U slučaju razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima u skladu s ovim dijelom ili Uredbom (EU) br. 600/2014, Agencija može naznačiti da se te informacije ne smiju otkrivati bez izričite suglasnosti Agencije, u kojem se slučaju te informacije mogu razmijeniti samo u svrhu za koju je Agencija dala suglasnost.</p> <p>(3) Informacije zaprimljene u skladu sa stavkom 2. ovoga članka Agencija neće prenositi drugim tijelima ili fizičkim ili pravnim osobama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su podatke dostavila i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.</p> <p>(4) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, Agencija može prenijeti informacije drugim tijelima ili fizičkim ili pravnim osobama i bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su dostavila informacije i to samo u iznimnim slučajevima pri čemu će Agencije bez odgađanja o tome obavijestiti tijelo koje je dostavilo informacije.</p> <p>(5) Povjerljive informacije koje je saznala tijekom obavljanja nadzora, drugih poslova iz svoje nadležnosti ili temeljem stavka 2. ovoga članka, Agencija može koristiti isključivo u svrhu obavljanja svojih zakonskih ovlasti, a posebno:</p> <p>1. provjere uvjeta za izdavanje odobrenja i suglasnosti o kojima odlučuje na temelju ovoga Zakona</p> <p>2. obavljanja nadzora nad investicijskim društvima, na pojedinačnoj i/ili konsolidiranoj osnovi, posebno u vezi sa zahtjevima koji se odnose na adekvatnost kapitala, solventnost, likvidnost, velike izloženosti, administrativne i računovodstvene postupke i mehanizme unutarnje kontrole</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>zadaca nadležnih tijela određenih u skladu s člankom 67. stavkom 1. ove Direktive i utvrđenih u odredbama donesenima sukladno ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 600/2014.</p> <p>Nadležna tijela koja razmjenjuju informacije s drugim nadležnim tijelima prema ovoj Direktivi ili Uredbi (EU) br. 600/2014 mogu naznačiti prilikom komunikacije da se te informacije ne smiju otkrivati bez njihove izričite suglasnosti, u</p> | <p>3. prekršajnih i kaznenih postupaka</p> <p>4. postupka pred Upravnim sudom koji se vodi protiv konačnih rješenja Agencije</p> <p>5. pri izvršavanju svojih ovlasti za sanaciju te</p> <p>6. praćenja i nadzora urednog funkcioniranja mjesta trgovanja.</p> <p>Članak 401.st.1t11</p> <p>(1) Agencija može povjerljive informacije proslijediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici: 11. ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka, Europskoj središnjoj banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike i povezanog osiguranja likvidnosti, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava i sustava poravnanja i namire, kao i očuvanja stabilnosti financijskog sustav, a kada su potrebne za izvršavanje njihovih zadatka</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kojem se slučaju te informacije mogu razmijeniti samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.</p> <p>2. Nadležno tijelo imenovano kao kontaktno mjesto u skladu s člankom 79. stavkom 1. može tijelima iz članka 67. stavka 1. prenijeti informacije koje je primilo prema stavku 1. ovog članka te prema člancima 77. i 88. Ta tijela ne smiju prenositi podatke drugim tijelima ili fizičkim ili pravnim osobama bez izričite</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>suglasnosti nadležnih tijela koja su podatke dostavila i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost, osim u opravdanim slučajevima. U ovom zadnjem slučaju, kontaktno mjesto odmah obavješćuje kontaktno mjesto koje je poslalo informacije.</p> <p>3. Nadležna tijela iz članka 71., ostala tijela, fizičke i pravne osobe koje su primile povjerljive informacije po stavku 1. ovog članka ili po člancima 77. i 88., mogu ih koristiti samo u izvršavanju</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>svojih zadaća, i to:</p> <p>(a za provjeru) jesu li ispunjeni uvjeti za početak poslovanja investicijskih društava i za lakše praćenje obavljanja tog poslovanja na nekonsolidiranoj ili konsolidiranoj osnovi, posebno u vezi sa zahtjevima o adekvatnosti kapitala izrečenih Direktivom 2013/36/EU, administrativnih i računovodstvenih postupaka i mehanizama</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>unutarnje kontrole;</p> <p>(b za praćenje) pravilnog funkcioniranja mjesta trgovanja;</p> <p>(c) radi izricanja sankcija;</p> <p>(d) u žalbama na rješenje na odluke nadležnih tijela;</p> <p>(e) u sudskim postupcima na temelju članka 74.;</p> <p>(f u) izvansudskim mehanizmima za pritužbe ulagatelja predviđenima u članku 75.</p> <p>4. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se utvrdili standardni obrasci,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>predložci i postupci za razmjenu informacija.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>5. Niti ovaj članak ni članci 76. ili 88. ne sprečavaju nadležno tijelo da ESMA-i, Europskom odboru za</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>sistemske rizike, središnjim bankama, Europskom sustavu središnjih banaka i Europskoj središnjoj banci u svojstvu monetarnih vlasti i, kada je to primjereno, drugim javnim tijelima nadležnima za nadzor nad sustavom plaćanja i namire, prenese povjerljive informacije namijenjene izvršavanju njihovih zadaća. Isto tako, takva tijela ne sprečavaju se u prenošenju nadležnim tijelima informacija koje su im</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>potrebne u svrhu izvršavanja njihovih zadaća predviđenih ovom Direktivom ili Uredbom (EU) br. 600/2014.</p> | | | |
| <p>Članak 82.</p> <p>Obvezujuće posredovanje</p> <p>1. Nadležna tijela mogu uputiti ESMA-i situacije u kojima je zahtjev vezan uz niže navedeno odbijen ili se po njemu nije postupalo u prihvatljivom roku:</p> <p>(a) provođenje nadzorne aktivnosti, izravnog nadzora ili</p> | <p>Članak 399. st. 3,4</p> <p>(3) Agencija se može obratiti ESMA-i u slučaju kada nadležno tijelo države članice odbije suradnju ili ne postupi u razumnom roku, u sljedećim slučajevima:</p> <p>a) na zahtjev Agencije za nadzornim aktivnostima, provođenjem neposrednih nadzora ili istraga iz članka 394. ovoga Zakona ili</p> <p>b) na zahtjev za razmjenu informacija iz članka 395. ovoga Zakona.</p> <p>(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, ESMA može postupati u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010, pri čemu se ne dovodi u pitanje mogućnost za odbijanje postupanja po zahtjevu za razmjenu informacija u skladu sa stavkom 1. ovoga članka i mogućnost da ESMA postupa u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>istrage, kako je predviđeno člankom 80.; ili</p> <p>(b)razmjena informacija kako je predviđeno člankom 81.</p> <p>2. U slučajevima iz stavka 1., ESMA može djelovati u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ne dovodeći u pitanje mogućnost za odbijanje djelovanja po zahtjevu za informacijama kako je predviđeno člankom 83 ove Direktive i mogućnost da ESMA djeluje u skladu s</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------------------------|--|
| <p>člankom 17. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>Članak 83.</p> <p>Odbijanje suradnje</p> <p>Nadležno tijelo može odbiti zahtjev za suradnjom u izvršavanju istrage, izravnog nadzora ili nadzornih aktivnosti predviđenih u članku 84. ili odbiti razmjenu informacija predviđenu u članku 81. samo ako:</p> <p>(a) Su sudski postupci već pokrenut</p> | <p>Članak 399. st. 1,2</p> <p>(1) Agencija može odbiti zahtjev za suradnjom, razmjenu informacija ili savjetovanje propisane člancima 394., 395. i 396. ovoga Zakona, samo ako:</p> <p>1. je pokrenut postupak za ista djela i za iste osobe pred nadležnim sudom Republike Hrvatske ili</p> <p>2. je već donesena pravomoćna odluka nadležnog suda Republike Hrvatske za iste osobe i iste radnje pred tijelima.</p> <p>(2) U slučaju odbijanja suradnje, Agencija je dužna o tome obavijestiti ESMA-u i nadležno tijelo koje je zatražilo pomoći te dostaviti sve dostupne podatke o navedenom slučaju.</p> | <p>U potpuno sti preuzeto</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>protiv istih osoba i na temelju istih radnji pred tijelima države članice o kojoj je riječ;</p> <p>(b) Je pravomoćna presuda protiv istih osoba i na temelju istih radnji već donesena u državi članici o kojoj je riječ.</p> <p>U slučaju odbijanja suradnje, nadležno tijelo o tome obavješćuje nadležno tijelo koje je zatražilo suradnju i ESMA-u te dostavlja što detaljnije informacije.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|--|
| <p>Članak 84.</p> <p>Savjetovanje prije odobrenja</p> <p>1. Potrebno je savjetovanje s nadležnim tijelima drugih uključenih država članica prije izdavanja odobrenja investicijskom društvu kojeg opisuje bilo koja od idućih točaka:</p> <p>(a društvo kći investicijskog društva ili tržišnog operatera ili kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici;</p> <p>(b društvo kći matičnog društva</p> | <p>Članak 396. st. 1,2,3</p> <p>(1) Agencija će, prije izdavanja odobrenja za rad investicijskom društvu, pribaviti mišljenje nadležnog tijela države članice, kada je investicijsko društvo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. društvo kći investicijskog društva ili tržišnog operatera ili kreditne institucije koje je dobilo odobrenje za rad u drugoj državi članici 2. društvo kći matičnog društva investicijskog društva ili kreditne institucije koje je dobilo odobrenje za rad u drugoj državi članici ili 3. kontrolirano od strane iste fizičke ili pravne osobe koja kontrolira investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja je dobila odobrenje za rad u drugoj državi članici. <p>(2) Agencija će, prije izdavanja odobrenja za rad investicijskom društvu ili tržišnom operateru, pribaviti mišljenje tijela države članice, nadležnog za nadzor kreditne institucije ili društva za osiguranje, kad je investicijsko društvo ili tržišni operater:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. društvo kći kreditne institucije ili društva za osiguranje koje je dobilo odobrenje za rad u Europskoj uniji 2. društvo kći matičnog društva kreditne institucije ili društva za osiguranje koje je dobilo odobrenje za rad u Europskoj uniji ili 3. kontrolirano od strane iste fizičke ili pravne osobe koja kontrolira kreditnu instituciju ili društvo za osiguranje koje je dobilo odobrenje za rad u Europskoj uniji. <p>(3) Agencija će mišljenja nadležnih tijela iz stavaka 1. i 2. ovoga članka uzeti u obzir posebno pri procjeni prikladnosti imatelja kvalificiranih udjela i ugleda i iskustva osoba koje vode poslovanje investicijskog društva, a koje su uključene u vođenje poslovanja društva unutar iste grupe, kako za potrebe odlučivanja o izdavanju odobrenja za rad investicijskom društvu ili tržišnom operateru, tako i kod procjene trajnog ispunjavanja uvjeta poslovanja za investicijska društva.</p> <p>Agencija razmjenjuje sve relevantne informacije s nadležnim tijelima drugih država članica.</p> | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |
|--|--|-------------------------------|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijsko g društva ili kreditne institucije kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici;</p> <p>(c)pod kontrolom istih fizičkih ili pravnih osoba koje kontroliraju investicijsko društvo ili kreditnu instituciju kojima je izdano odobrenje za rad u drugoj državi članici.</p> <p>2. Potrebno je savjetovanje s nadležnim tijelom države članice odgovornim za nadzor</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kreditnih institucija ili osiguravajućih društava prije izdavanja odobrenja investicijskom društvu ili tržišnom operateru kojeg opisuje bilo koja od idućih točki:</p> <p>(a društvo kći) kreditne institucije ili osiguravajuć a društva kojima je izdano odobrenje za rad u Uniji;</p> <p>(b društvo kći) matičnog društva kreditne institucije ili osiguravajuć eg društva kojima je izdano odobrenje za rad u Uniji;</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(c pod) kontrolom iste fizičke ili pravne osobe koja kontrolira kreditnu instituciju ili osiguravajuće društvo kojima je izdano odobrenje za rad u Uniji.</p> <p>3. Relevantna nadležna tijela iz stavaka 1. i 2. posebno se međusobno konzultiraju prilikom procjene primjerenosti dioničara ili članova i ugleda i iskustva osoba koje stvarno vode poslovanje, a koje su uključene u upravljanje drugim</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>subjektom unutar iste grupe. Razmjenjuju sve informacije o primjerenosti dioničara i članova te o ugledu i iskustvu osoba koje stvarno vode poslovanje koji su od važnosti za druga uključena nadležna tijela prilikom izdavanja odobrenja i stalne provjere usklađenosti s uvjetima djelovanja.</p> <p>4. ESMA sastavlja nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se utvrdili standardni obrasci, predlošci i postupci za</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>savjetovanje drugih nadležnih tijela prije izdavanja odobrenja.</p> <p>ESMA Komisiji dostavlja taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do 3. siječnja 2016.</p> <p>Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Članak 85.</p> <p>Ovlasti država članica domaćina</p> <p>1. Države članice domaćini osiguravaju da nadležna tijela mogu u statističke svrhe zatražiti da im sva investicijska društva s podružnicama na njihovom području podnose periodička izvješća o poslovanju tih podružnica.</p> <p>2. U izvršavanju svojih ovlasti po ovoj Direktivi, države članice domaćini osiguravaju da nadležna tijela</p> | <p>Članak 146.st.2.</p> <p>(2) Na podružnicu se na odgovarajući način primjenjuje i sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odredbe ovoga Zakona koje se odnose na obvezu čuvanja povjerljivih podataka iz članka 86. stavka 5. ovoga Zakona 2. propisi u Republici Hrvatskoj kojima se uređuje sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma 3. drugi propisi koji se radi zaštite općeg dobra primjenjuju na području Republike Hrvatske 4. odredba članka 195. ovoga Zakona 5. odredba članka 166. stavka 9. ovoga Zakona o objavi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja 6. odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona koje se odnose na nadzor Agencije i ovlast izricanja nadzornih mjera i 7. odredbe članka 194. stavka 5. ovoga Zakona o godišnjoj naknadi za nadzor i propisa donesenih na temelju toga članka | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|--|---|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>moгу zahtijevati od podružnica investicijskih društava da im dostave informacije potrebne za praćenje njihove usklađenosti sa standardima koje je utvrdila država članica domaćin, a koji se odnose na njih, u slučajevima predviđenima u članku 35. stavku 8. Ovi zahtjevi ne moгу biti stroži od onih koje ista država članica nameće društvima osnovanim za praćenje njihove usklađenosti s istim standardima.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------|---|
| | | | |
| <p>Članak 86.</p> <p>Mjere predostrožnosti koje poduzimaju države članice domaćini</p> <p>1. Ako nadležno tijelo države članice domaćina ima jasne i očite razloge za vjerovanje da investicijsko društvo koje na njezinom području posluje na temelju slobode pružanja usluga krši obveze koje proizlaze iz odredbi</p> | <p>Članak 148.</p> <p><i>(1) Agencija je nadležna za nadzor nad investicijskim društvom sa sjedištem u državi članici u vezi s investicijskim uslugama i aktivnostima koje pruža i obavlja u Republici Hrvatskoj te nad podružnicom investicijskog društva iz države članice, u opsegu utvrđenom ovim Zakonom.</i></p> <p><i>(2) Kada utvrdi da postoji vjerojatnost da investicijsko društvo koje na teritoriju Republike Hrvatske obavlja investicijske usluge i aktivnosti izravno ili putem podružnice krši obveze propisane ovim Zakonom, a sama nema ovlasti poduzimati nadzorne mjere, Agencija o tome izvještava nadležno tijelo matične države članice.</i></p> <p><i>(3) Ako investicijsko društvo unatoč mjerama nadležnog tijela matične države članice ili zato što te mjere nisu primjerene, nastavi s djelovanjem koje očito šteti ulagateljima na području Republike Hrvatske ili urednom funkcioniranju tržišta, Agencija može, nakon što o tome obavijesti nadležno tijelo matične države članice, poduzeti sve primjerene mjere propisane ovim Zakonom u svrhu zaštite ulagatelja i urednog funkcioniranja tržišta.</i></p> <p><i>(4) Mjere iz stavka 3. ovoga članka uključuju i zabranu daljnjeg obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti na području Republike Hrvatske.</i></p> <p><i>(5) Kada utvrdi da tržišni operator, uređeno tržište, MTP ili OTP iz druge države članice krši obaveze propisane ovim Zakonom i provedbenim propisima donesenima na temelju njega, Agencija o tome izvještava nadležno tijelo matične države članice.</i></p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Preuzetu: Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN 140/05 NN 12/12) članka/članici</p> |

| | | |
|---|--|------------|
| <p>donesenih sukladno ovoj Direktivi, ili da investicijsko društvo koje ima podružnicu na njezinom području krši obveze koje proizlaze iz odredbi donesenih sukladno ovoj Direktivi, a kojima se ne prenose ovlasti na nadležno tijelo države članice domaćina, o svojim otkrićima obavješćuje nadležno tijelo matične države članice.</p> <p>Ako, unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice ili zato što se mjere</p> | <p>(6) Ako, unatoč mjerama koje je nadležno tijelo matične države članice poduzelo ili zato što se te mjere pokažu neadekvatnima, uređeno tržište ili MTP ili OTP nastave s djelovanjem koje očito šteti interesima ulagatelja na području Republike Hrvatske ili urednom funkcioniranju tržišta, Agencija može, nakon što o tome obavijesti nadležno tijelo matične države članice, poduzeti sve primjerene mjere propisane ovim Zakonom u svrhu zaštite ulagatelja i urednog funkcioniranja tržišta</p> <p>(7) Mjere iz stavka 5. ovoga članka uključuju i zabranu da uređeno tržište ili MTP ili OTP stavljaju svoje aranžmane na raspolaganje članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima iz Republike Hrvatske osnovanim u državi članici domaćinu.</p> <p>(8) O mjerama iz stavka 3. i 6. ovoga članka Agencija bez odgode izvještava Europsku komisiju i ESMA-u.</p> <p>(9) Umjesto poduzimanja mjera iz stavka 3. i 6. ovoga članka Agencija može zatražiti od ESMA-e da postupi u skladu sa svojim ovlastima iz članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Članak 149.</p> <p>(1) <i>Kada utvrdi da investicijsko društvo koje na teritoriju Republike Hrvatske obavlja investicijske usluge i aktivnosti putem podružnice krši obveze propisane ovim Zakonom i provedbenim propisima donesenim na temelju njega, a sama ima ovlasti poduzimati nadzorne mjere, Agencija će rješenjem naložiti uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.</i></p> <p>(2) <i>Ako investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka ne postupi u skladu s rješenjem Agencije, Agencija može poduzeti sve primjerene mjere propisane ovim Zakonom potrebne da bi se utvrđena nezakonitost ili nepravilnost otklonila.</i></p> <p>(3) <i>Ako i nakon mjera iz stavka 2. ovoga članka investicijsko društvo nastavi kršiti obveze propisane ovim Zakonom i provedbenim propisima donesenim na temelju njega Agencija može, nakon što o tome obavijesti nadležno tijelo matične države članice, poduzeti sve primjerene mjere propisane ovim Zakonom u svrhu zaštite ulagatelja i urednog funkcioniranja tržišta.</i></p> <p>(4) <i>O mjerama iz stavka 2. ovoga članka Agencija bez odgode izvještava Europsku komisiju i ESMA-u.</i></p> <p>(5) <i>Umjesto poduzimanja mjera iz stavka 2. ovoga članka Agencija može zatražiti od ESMA-e da postupi u skladu sa</i></p> | <p>10.</p> |
|---|--|------------|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>pokažu nedovoljnima, investicijsko društvo nastavlja raditi na način koji očito šteti interesima ulagatelja države članice domaćina ili urednom funkcioniranju tržišta, primjenjuje se sljedeće:</p> <p>(a nakon) obavješćivanj a nadležnog tijela matične države članice, nadležno tijelo države članice domaćina poduzima sve primjerene mjere koje su potrebne za zaštitu ulagatelja i uredno</p> | <p><i>svojim ovlastima iz članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</i></p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>funkcioniranj e tržišta, što uključuje mogućnost sprečavanja investicijskih društava koja djeluju na takav štetan način u pokretanju daljnjih transakcija na njihovom području. Komisiju i ESMA-u bez neopravdane odgode treba obavijestiti o tim mjerama; te</p> <p>(b Nadležno) tijelo države članice domaćina može to pitanje uputiti ESMA-i, koja može djelovati u skladu s ovlastima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>koje su joj dodijeljene u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>2. Ako nadležno tijelo države članice domaćina utvrdi da investicijsko društvo koje na njezinom području ima podružnicu krši zakone ili druge propise donesene u toj državi članici sukladno odredbama ove Direktive koje daju ovlasti nadležnim tijelima države članice domaćina, ta nadležna tijela traže da dotično investicijsko društvo prekine protupropisno</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>postupanje.</p> <p>Ako dotično investicijsko društvo ne udovolji ovom zahtjevu, nadležno tijelo države članice domaćina poduzima odgovarajuće mjere s ciljem da osigura da to investicijsko društvo prekine protupropisno postupanje. Priroda tih mjera dostavlja se nadležnim tijelima matične države članice.</p> <p>Ako, unatoč mjerama koje poduzme država članica domaćin, investicijsko društvo i dalje krši zakonske ili regulatorne odredbe iz prvog</p> | | | |
|---|--|--|--|

podstavka koje su na snazi u državi članici domaćinu, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon obavješćivanja nadležnog tijela matične države članice, poduzima odgovarajuće mjere koje su potrebne za zaštitu ulagatelja i uredno funkcioniranje tržišta. Komisiju i ESMA-u bez neopravdane odgode treba obavijestiti o tim mjerama.

Nadalje, nadležno tijelo države članice domaćina može to pitanje uputiti ESMA-i,

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>koja može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>3. Ako nadležno tijelo države članice domaćina uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a ima jasne i opravdane razloge za pretpostavku da uređeno tržište, MTP ili OTP krše obveze koje proizlaze iz odredbi donesenih sukladno ovoj Direktivi, svoja otkrića upućuje nadležnom tijelu matične države članice</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a.</p> <p>Ako, unatoč mjerama koje je nadležno tijelo matične države članice poduzelo ili zato što se te mjere pokažu neadekvatnima, uređeno tržište ili MTP ili OTP nastave raditi na način koji očito šteti interesima ulagatelja države članice domaćina ili urednom funkcioniranju tržišta, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon obavješćivanja nadležnog tijela matične države članice, poduzima odgovarajuće</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mjere radi zaštite ulagatelja i urednog funkcioniranja tržišta, koje uključuju mogućnost zabrane da uređeno tržište ili MTP ili OTP stavljaju svoje aranžmane na raspolaganje članovima s udaljenim pristupom ili sudionicima osnovanim u državi članici domaćinu. Komisiju i ESMA-u bez neopravdane odgode treba obavijestiti o tim mjerama.</p> <p>Nadalje, nadležno tijelo države članice domaćina može to pitanje uputiti ESMA-i,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koja može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>4. Sve mjere donesene sukladno stavcima 1., 2. ili 3., koje uključuju sankcije ili ograničenja u vezi poslovanja investicijskog društva ili uređenog tržišta, moraju biti primjereno obrazložene i dostavljene dotičnom investicijskom društvu ili uređenom tržištu.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>Članak 87.</p> <p>Suradnja i razmjena informacija s ESMA-om</p> <p>1. Nadležna tijela surađuju s ESMA-om za potrebe ove Direktive, u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> <p>2. Nadležna tijela bez neopravdane odgode osiguravaju ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njenih zadaća po ovoj Direktivi i po Uredbi (EU) br. 600/2014 te u skladu s člankom 35. i 36. prema Uredbe (EU)</p> | <p>Članak 398.</p> <p>(1) Za potrebe provođenja nadzora nad poštivanjem odredbi ovoga Zakona, Agencija surađuje s ESMA-om u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> <p>(2) Agencija bez odgode dostavlja ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njenih zadaća u skladu s odredbama ovoga Zakona i Uredbe (EU) br. 600/2014 te u skladu s člancima 35. i 36. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>U potp uno sti preu zeto</p> | |
|--|---|---|--|

| | | | |
|---|--|---|--|
| br. 1095/2010. | | | |
| <p>POGLAVLJE III.</p> <p>Suradnja s trećim zemljama</p> <p>Članak 88.</p> <p>Razmjena informacija s trećim zemljama</p> <p>1. Države članice i, u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA mogu sklapati sporazume o suradnji kojima se uređuje</p> | <p>Članak 402.st.1,2,3,5,6</p> <p>(1) Agencija i ESMA/EBA mogu s nadležnim tijelima treće zemlje sklapati sporazume o suradnji u kojima se predviđa razmjena podataka s nadležnim tijelima treće zemlje samo ako su ispunjeni uvjeti iz stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(2) Podaci otkriveni u skladu sa sporazumima iz stavka 1. ovoga članka podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 400. ovoga Zakona, te se mogu koristiti samo u svrhu obavljanja zadaća nadležnih tijela.</p> <p>(3) Agencija i ESMA/EBA mogu sklapati sporazume o suradnji u kojem se predviđa razmjena podataka i s drugim ovlaštenim tijelima, fizičkim i pravnim osobama trećih zemalja nadležnim za:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. nadzor nad kreditnim institucijama, drugim financijskim institucijama, društvima za osiguranje i nadzor nad tržištima kapitala 2. likvidaciju, stečaj i druge slične postupke koji se odnose na investicijska društva 3. obavljanja obvezne revizije investicijskih društava i ostalih osoba koje pružaju financijske usluge, kreditnih institucija i društava za osiguranje u okviru obavljanja njihove funkcije nadzora, ili onih koji vode sustave odštete u okviru obavljanja svojih funkcija 4. nadzor nad osobama koje su uključene u likvidaciju, stečaj ili slične postupke koji se odnose na investicijska društva 5. nadzor nad osobama koje su odgovorne za obveznu reviziju društava za osiguranje, kreditnih institucija, investicijskih društava i ostalih financijskih institucija 6. nadzor nad osobama koje su aktivne na tržištima emisijskih jedinica, a za potrebe konsolidiranog pregleda tržišta kapitala i promptnih tržišta i 7. nadzor nad osobama koje su aktivne na tržištima poljoprivrednih robnih izvedenica, a za potrebe konsolidiranog pregleda tržišta kapitala i promptnih tržišta. <p>(5) Podaci koji potječu iz druge države članice ne mogu se otkriti trećim stranama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su ih prenijela i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.</p> | U potp uno sti preu zeto | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>razmjena informacija s nadležnim tijelima trećih zemalja samo ako otkrivene informacije podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne koja je najmanje istovjetna onoj iz članka 76. Takva razmjena informacija mora biti namijenjena izvršavanju zadaća tih nadležnih tijela.</p> <p>Država članica prenosi osobne podatke trećoj zemlji u skladu s poglavljem IV. Direktive 95/46/EZ.</p> <p>ESMA prenosi osobne podatke trećoj zemlji u skladu s člankom 9.</p> | <p>(6) Odredba iz stavka 5. ovoga članka primjenjuje se i na podatke koje daju nadležna tijela trećih zemalja.</p> <p>(7) Ako sporazum o suradnji iz stavaka 1. i 3. ovoga članka uključuje prijenos osobnih podataka, Agencija iste prenosi u skladu sa zakonom kojim se uređuje zaštita osobnih podataka i Uredbom (EZ) br. 45/2001 u slučaju da je ESMA uključena u prijenos.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Uredbe (EU) br. 45/2001.</p> <p>Države članice i ESMA mogu sklapati sporazume o suradnji kojima se uređuje razmjena informacija s vlastima, tijelima, fizičkim ili pravnim osobama trećih zemalja odgovornima za jednu ili više sljedećih radnji:</p> <p>(a nadzor) kreditnih institucija, drugih financijskih institucija, osiguravajućih društava i nadzor financijskih tržišta;</p> <p>(b) likvidaciju i stečaj investicijskih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>društava i slične postupke;</p> <p>(c) provođenje) zakonom propisane revizije finansijskih izvještaja investicijskih društava i drugih finansijskih institucija, kreditnih institucija i osiguravajućih društava u okviru izvršavanja njihove nadzorne zadaće, ili onih koji upravljaju programima kompenzacije u okviru izvršavanja njihovih zadaća;</p> <p>(d) nadzor tijela uključenih u likvidaciju ili</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>stečaj investicijskih društava i ostalih sličnih postupaka; (e nadzor osoba) koje su odgovorne za provođenje zakonom propisane revizije financijskih izvještaja osiguravajući h društava, kreditnih institucija, investicijskih društava i drugih financijskih institucija; (f nadzor osoba) koje su aktivne na tržištima emisijskih jedinica za potrebe osiguravanja konsolidirano g pregleda</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p> financijskih i promptnih tržišta; (g nadzor osoba) koje su aktivne na tržištima poljoprivredn ih robnih izvedenica za potrebe osiguravanja konsolidirano g pregleda financijskih i promptnih tržišta. </p> <p> Sporazume o suradnji iz trećeg podstavka može se sklopiti samo ako otkrivene informacije podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne koja je najmanje istovjetna onoj iz članka 76. Takva razmjena informacija </p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mora biti namijenjena izvršavanju zadaća tih tijela, fizičkih ili pravnih osoba. Ako sporazum o suradnji uključuje prijenos osobnih podataka od strane države članice, mora biti u skladu s poglavljem IV. Direktive 95/46/EZ i Uredbom (EZ) br. 45/2001 u slučaju da je ESMA uključena u prijenos.</p> <p>2. Informacije koje potječu iz druge države članice ne mogu se objaviti bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koje su ih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <p>prenijele i, kada je to primjereno, isključivo u svrhu za koju su ta nadležna tijela dala suglasnost. Ista se odredba primjenjuje i na informacije koje daju nadležna tijela trećih zemalja.</p> | | | |
| <p>GLAVA VII. DELEGIRANI AKTI POGLAVLJE 1. Delegirani akti Članak 89. Izvršavanje ovlasti delegiranja</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.</p> <p>2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 2. stavka 3., članka 4. stavka 1. podstavka 2. drugog podstavka, članka 4. stavka 2., članka 13. stavka 1., članka 16. stavka 12., članka 23. stavka 4., članka 24. stavka 13., članka 25. stavka 8., članka 27. stavka 9., članka 28. stavka 3., članka 30.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| stavka 5., članka 31. stavka 4., članka 32. stavka 4., članka 33. stavka 8., članka 52. stavka 4. članka 54. stavka 4., članka 58. stavka 6., članka 64. stavka 7., članka 65. stavka 7. i članka 79. stavka 8. dodjeljuje se na neodređeno razdoblje počevši od 2. srpnja 2014. 3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 2. stavka 3., članka 4. stavka | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>1. drugog podstavka točke 2, članka 4. stavka 2., članka 13. stavka 1., članka 16. stavka 12., članka 23. stavka 4., članka 24. stavka 13., članka 25. stavka 8., članka 27. stavka 9., članka 28. stavka 3., članka 30. stavka 5., članka 31. stavka 4., članka. 32. stavka 4” članka 33. stavka 8., članka 52. stavka 4. članka 54. stavka 4., članka 58. stavka 6., članka 64. stavka 7., članka 65.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stavka 7. i članka 79. stavka 8.. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv proizvodi učinke dan nakon objave spomenute odluke u Službenom listu Europske unije ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.</p> <p>4. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>5. Delegirani akt donesen sukladno članku 2. stavku 3., članku 4. stavku 1. drugom podstavku točki 2., članku 4. stavku 2., članku 13. stavku 1., članku 16. stavku 12., članku 23. stavku 4., članku 24. stavku 13., članku 25. stavku 8., članku 27. stavku 9., članku 28. stavku 3., članku 30. stavku 5., članku 31. stavku 4., članku 32. stavku 4., članku 33. stavku 8., članku 52. stavku 4. članku 54. stavku 4.,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članku 58. stavku 6., članku 64. stavku 7., članku 65. stavku 7. i članku 79. stavku 8. stupa na snagu samo ako Europski parlament i Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne ulože nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće uložiti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <p>Europskog parlamenta ili Vijeća.</p> | | | |
| <p>ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p>Članak 90.</p> <p>Izvješća i pregled</p> <p>1. Prije 3. ožujka 2019. Komisija, nakon savjetovanja s ESMA-om, Europskom parlamentu i Vijeću dostavlja izvješće o:</p> <p>(a funkcioniranj) u OTF-ova, uključujući njihovo određeno korištenje</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trgovanja za vlastiti račun uparivanjem naloga, uzimajući u obzir nadzorna iskustva koja su stekla nadležna tijela, broj OTP-ova kojima je izdano odobrenje za rad u Uniji i njihov tržišni udjel te posebno ispitujući je li potrebno prilagoditi definiciju OTP-a ili je li opseg instrumenata koje pokriva kategorija OTP i dalje primjeren;</p> <p>(b funkcioniranj) u sustava za rastuća tržišta malih</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>i srednjih poduzeća, uzimajući u obzir broj MTP-ova registriranih kao rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća, broj izdavatelja prisutnih na njima te relevantne volumene trgovanja;</p> <p>Posebno, izvješće ocjenjuje ostaje li prag iz članka 33. stavka 3. točke (a) primjereni minimum za dostizanje ciljeva za rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća kao što je</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>navedeno u ovoj Direktivi;</p> <p>(c učinku) zahtjeva koji se odnose na algoritamsko trgovanje uključujući visokofrekventno algoritamsko trgovanje;</p> <p>(d iskustvu s) mehanizmom za zabranu određenih proizvoda ili praksi, uzimajući u obzir učestalost aktivacije tih mehanizama te njihove učinke;</p> <p>(e primjeni) administrativnih i kaznenih sankcija te posebno potrebi za dodatnim</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>usklađivanje m administrativ nih sankcija utvrđenih za kršenje zahtjeva utvrđenih u ovoj Direktivi i Uredbi (EU) br. 600/2014; (f)učinku primjene ograničenja pozicije i upravljanja pozicijom na likvidnost, zlouporabu tržišta te uredno formiranje cijena i uvjete namire na tržištima robnih izvedenica; (g razvoju) cijena za transparentno st podataka prije trgovanja i</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>poslije trgovanja od uređenih tržišta, MTP- ova, OTP- ova, APA-a; (h učinku) zahtjeva za otkrivanjem svih naknada, provizija i nenovčanih koristi povezanih s pružanjem investicijske usluge ili pomoćne usluge klijentima u skladu s člankom 24. stavkom 9., uključujući učinak na pravilno fukcioniranj e unutarnjeg tržišta u odnosu na prekograničn o pružanje usluge</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>investicijsko g savjetovanja.</p> <p>2. Komisija, nakon savjetovanja s ESMA-om, Europskom parlamentu i Vijeću predstavlja izvješća o fukcioniranju konsolidiranih podataka uspostavljenih u skladu s glavom V. Izvješće iz članka 65. stavka 1. predstavlja se do 3. rujna 2018. Izvješće iz članka 65. stavka 2. predstavlja se do 3. rujna 2020.</p> <p>Izvješća iz prvog podstavka ocjenjuju fukcioniranje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>konsolidiranih podataka prema sljedećim kriterijima:</p> <p>(a dostupnost i) pravovremenost post-trgovinskih podataka u konsolidiranom formatu obuhvaćajući sve transakcije, bez obzira jesu li one izvršene na mjestima trgovanja ili nisu;</p> <p>(b dostupnost i) pravovremenost potpunih i djelomičnih post-trgovinskih podataka koje su visoke kvalitete, u oblicima koji su lako dostupni i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>upotrebljivi sudionicima tržišta i dostupni na razumnoj komercijalnoj osnovi.</p> | | | |
| <p>Kada Komisija zaključi da CTP-ovi nisu pružali informacije na način koji ispunjava kriterije utvrđene u drugom podstavku, Komisija svoje izvješće popraćuje zahtjevom da ESMA pokrene izravnu pogodbu za imenovanje, putem postupka javne nabave kojeg vodi ESMA, trgovačkog subjekta koji upravlja</p> | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>konsolidiranim podacima. ESMA pokreće postupak nakon zaprimanja zahtjeva Komisije po uvjetima koji su određeni u zahtjevu Komisije te u skladu s Uredbom (EU, Euratom) br. 966/2012 Europskog parlamenta i Vijeća <u>(50)</u>.</p> <p>3. Kada se pokrene postupak iz 2. stavka Komisija je ovlaštena prihvatiti delegirane akte u skladu s člankom 89. kojim se mijenjaju članci 59. do 65. te odjeljkom D Priloga I. ovoj Direktivi te</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>članku 2. stavku 1. točki 19. Uredbe (EU) br. 600/2014, određujući mjere radi:</p> <p>(a određivanja) trajanja ugovora trgovačkog subjekta koji upravlja konsolidirani m podacima te postupka i uvjeta za obnavljanje ugovora te pokretanje nove javne nabave;</p> <p>(b osiguravanja) da trgovački subjekt koji upravlja konsolidirani m podacima to radi na isključivoj osnovi i da nijedan drugi subjekt nije ovlašten kao</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>CTP u skladu s člankom 59.;</p> <p>(c davanja)</p> <p>) ESMA-i ovlaštenja da osigura da trgovački subjekt koji upravlja konsolidiranim podacima, a imenovan je putem javnog natječaja, poštuje uvjete natječaja;</p> <p>(d osiguravanja)</p> <p>) da su post-trgovinski podaci koje pruža trgovački subjekt koji upravlja konsolidiranim podacima visoke kvalitete;</p> <p>(e osiguravanja)</p> <p>) da se post-trgovinski</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>podaci pružaju na razumnoj komercijalnoj osnovi, i na konsolidiranoj i na nekonsolidiranoj osnovi, te da ispunjavaju potrebe korisnika tih informacija širom Unije;</p> <p>(f osiguravanja) da mjesto trgovanja i APA-e čine svoje podatke o trgovanju dostupne trgovačkom subjektu koji upravlja konsolidiranim podacima koji je imenovan putem postupka javne nabave koju vodi ESMA po</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>razumno trošku; (g određivanja) aranžmana primjenjivih ako trgovački subjekt koji upravlja konsolidirani m podacima, a imenovan je putem javnog natječaja, ne ispuniti uvjete natječaja; (h određivanja) aranžmana po kojima CTP-ovi ovlašteni člankom 59. mogu nastaviti upravljati konsolidirani m podacima ako ovlaštenje predviđeno u točki (b) nije korišteno, ili ako niti jedan</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>subjekt nije imenovan putem javne nabave, sve dok se ne dovrši nova javna nabava i neki trgovački subjekt imenuje za upravljanje konsolidiranim podacima.</p> <p>4. Do 1. siječnja 2018. Komisija priprema izvješće, nakon savjetovanja s ESMA-om i ACER-om, u kojem ocjenjuje mogući učinak na cijene energije i funkcioniranje tržišta energije kao i izvedivost i koristi u pogledu smanjivanja rizika druge</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>strane i sistemskih rizika te izravnim troškovima ugovora o izvedenicama na području energije iz C6 podložni obvezi poravnanja iz članka 4. Uredbe (EU) br. 648/2912 tehnika ublažavanja rizika iz njezinog članka 11. stavka 3. te njihovo uključenje u izračunavanje praga poravnanja sukladno njezinom članku 10.</p> <p>Ako Komisija smatra da ne bi bilo izvedivo i korisno uključiti te ugovore,</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------|---------------------------------------|
| <p>podnosi, ako je to primjereno, zakonodavni prijedlog Europskom parlamentu i Vijeću. Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 89.ove Direktive kako bi produžila razdoblje od 42 mjeseca iz članka 95. stavka 1. ove Direktive jedanput za dvije godine i još jedanput za godinu dana.</p> | | | |
| <p>Članak 91. Izmjene Direktive 2002/92/EZ Direktiva 2002/92/EZ mijenja se kako</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Bit će preuzetu: Zakon o izmje</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>slijedi:</p> <p>(Članak 2. 1 mijenja se) kako slijedi:</p> <p>(a u točki 3.) drugi stavak zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>„S izuzećem poglavlja III. A ove Direktive, ako te poslove obavlja osiguravaju će društvo ili zaposlenik osiguravaju ćeg društva koje posluje pod odgovornoš ću osiguravaju ćeg društva, oni se neće smatrati posredovanj</p> | | <p>nama i dopu nama Zako na o osigu ranju (16.0 4.20 18)</p> |
|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>em u osiguranju ili distribucijom osiguranja”; (dodaje se b sljedeća) točka:</p> <p>„(Za 13 potrebe) poglavlja III. A, „investicijski proizvod koji se temelji na osiguranju” znači osiguravajući proizvod koji nudi vrijednost dospeloga duga ili otkupnu vrijednost osiguranja</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>a i kada je ta vrijednost dospjelog a duga ili otkupna vrijednost osiguranja u potpunosti ili djelomično izložena, izravno ili neizravno, fluktuacijama tržišta te ne uključuje:</p> <p>(proizvođača) neživotnog osiguranja iz Priloga</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>I. Direkti ve 2009/2 38/EZ (katego rije neživot nog osigura nja); (ugovor b e) životno g osigura nja u kojima se koristi po ugovor u mogu isplatiti samo nakon smrti ili s obziro m na invalid nost uzroko vanu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ozljedo m, bolešću ili nemoći ; (mirovin c ske) proizvo de kojima je, prema naciona lnom pravu, priznat o da im je prvotna svrha pružati ulagatel ju dobit u mirovin i, te koji ulagatel ju daju pravo na određen e</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koristi; (služben do) priznate progra me profesi onalne mirovin e koji su u područj u primjen e Direkti ve 2003/4 1/EZ ili Direkti ve 2009/1 38/EZ; (poedin e ačne) mirovin ske proizvo de za koje je prema naciona lnom pravu</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>potreba n doprino s posloda vca i za koje posloda vac ili zaposle nik nemaju izbora što se tiče mirovin skog proizvo da ili pružatel ja.”;</p> <p>(2 Umeće se) sljedeće poglavlje:</p> <p>„POGLAVLJ E III.A</p> <p>Dodatni zahtjevi zaštite potrošača povezani s investicijskim proizvodima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>koji se temelje na osiguranju</p> <p>Članak 13.a</p> <p>Područje primjene</p> <p>Podložno iznimci iz drugog podstavka članka 2. stavka 3., ovo poglavlje utvrđuje dodatne zahtjeve za aktivnosti posredovanja u osiguranju i izravnim prodajama koje izvršavaju osiguravajuća društva kada su izvršeni u vezi s prodajom investicijskih proizvoda koji se temelje na</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>osiguranju. Te aktivnosti se nazivaju aktivnostima distribucije osiguranja.</p> <p>Članak 13.b</p> <p>Sprečavanje sukoba interesa</p> <p>Posrednik u osiguranju ili osiguravajuće društvo je dužno održavati i imati učinkovite organizacijske i administrativne mjere za donošenje razumnih koraka oblikovanih da spriječe da sukob interesa, kao što je određen u članku 13.c, šteti</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>interesima potrošača.</p> <p>Članak 13.c</p> <p>Sukobi interesa</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da posrednici u osiguranju ili osiguravajuća društva tijekom pružanja investicijskih ili pomoćnih usluga ili kombinacije tih usluga poduzmu sve odgovarajuće korake za utvrđivanje postojanja sukoba interesa koji se pojavljuje između njih, uključujući njihove upravitelje, zaposlenike i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vezane posrednike u osiguranju ili svaku osobu izravno ili neizravno povezanu s njima preko kontrole, i njihovih klijenata ili između dva klijenta.</p> <p>2. Ako organizacijske ili administrativne mjere koje su posrednici u osiguranju ili osiguravajuća društva poduzeli u skladu s člankom 13.b radi upravljanja sukobom interesa nisu dovoljne kako bi se u razumnoj</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata, posrednici u osiguranju ili investicijska društva jasno otkrivaju vrstu i/ili izvore sukoba interesa klijentu prije sklapanja posla u njegovo ime.</p> <p>3. Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 13.e radi:</p> <p>(a utvrđivanja) koraka koje je razumno očekivati da će posrednici</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>u osiguranju ili osiguravajuća društva morati poduzeti za utvrđivanje, sprečavanje, upravljanje i otkrivanje sukoba interesa prilikom obavljanja aktivnosti distribucije osiguranja; (b) uspostavljanja odgovarajućih kriterija za utvrđivanje vrsta sukoba interesa čije postojanje može naštetiti interesima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>potrošača ili potencijaln ih potrošača investicijsk og društva.</p> <p>Članak 13.d</p> <p>Opća načela i informacije za potrošače</p> <p>1. Države članice osiguravaju da, prilikom izvršavanja aktivnosti distribucije osiguranja, posredovatelj u osiguranju ili osiguravajuće društvo djeluju iskreno, korektno i profesionalno u skladu s najboljim interesima potrošača.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>2. Sve informacije, uključujući promidžbene sadržaje koje posrednik u osiguranju ili osiguravajuće društvo šalju potrošačima ili potencijalnim potrošačima, moraju biti korektni, jasni i ne smiju dovoditi u zabludu. Promidžbeni sadržaji moraju biti jasno prepoznatljivi kao takvi.</p> <p>3. Države članice mogu zabraniti da posrednici u osiguranju ili osiguravajuća društva prihvaćaju ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>primaju naknade, provizije ili svake novčane koristi koje im plati ili pruži svaka treća stranka ili osoba koja djeluje za račun treće stranke u vezi s distribucijom potrošačima investicijskih proizvoda koji se temelje na osiguranju.</p> <p>Članak 13.e</p> <p>Izvršavanje delegiranja</p> <p>1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>utvrđenima u ovom članku.</p> <p>2. Ovlast donošenja delegiranih akata iz članka 21. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno razdoblje od 2. srpnja 2014.</p> <p>3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 13.c. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv proizvodi učinke dan</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nakon objave spomenute odluke u Službenom listu Europske unije ili na neki kasniji dan koji je naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.</p> <p>4. Čim donese delegirani akt, Komisija istodobno o tome obavješćuje Europski parlament i Vijeće.</p> <p>5. Delegirani akt donesen sukladno članku 13.c stupa na snagu samo</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ako se tomu ne usprotive ni Europski parlament ni Vijeće u roku od tri mjeseca od obavješćivanj a Europskog parlamenta i Vijeća o tom aktu ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće izvijestili Komisiju da se neće protiviti. To se razdoblje produžuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|-------------------------------|---|
| <p>Članak 92.</p> <p>Izmjene Direktive 2011/61/EU</p> <p>Direktiva 2011/61/EU mijenja se kako slijedi:</p> <p>1.u članku 4. stavku 1. točki (r) dodaje se sljedeća podtočka:</p> <p>„vii.Država članica, koja nije matična država članica u kojoj UAIF u EU-u pruža usluge iz članka 6. stavka 4.”;</p> <p>2 Članak 33. . mijenja se</p> | | <p>Nije preu zeto</p> | <p>Bit će preuz eto u: Zako n o alter nativ nim inves ticijs kim fond ovim a (15.0 1.20 18)</p> |
|--|--|-------------------------------|---|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kako slijedi:</p> <p>(a) Naslov se zamjenjuje sljedećim:</p> <p>„Uvjet upravljanja AIF-ima u EU-u osnovanima u drugim državama članicama te pružanja usluga u drugim državama članicama”;</p> <p>(b) stavci 1. i 2.) zamjenjuju se sljedećim:</p> <p>„1. Države članice osiguravaju da UAIF u EU-u koji ima odobrenje za rad može, bilo izravno ili putem</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>osnivanja podružnice:</p> <p>(a upravljati) AIF-ima u EU-u osnovani ma u drugoj državi članici, pod uvjetom da UAIF ima odobrenje za upravljan je tom vrstom AIF-a;</p> <p>(b pružati u) drugoj državi članici usluge iz članka 6. stavka 4. za koje ima odobrenj e za rad.</p> <p>2. UAIF koji po prvi</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>put namjerava pružati aktivnosti i usluge iz stavka 1. nadležnom tijelu svoje matične države članice dostavlja sljedeće informacije:</p> <p>(a državu) članicu u kojoj namjerav a upravljati AIF-ima, izravno ili putem osnivanja podružni ce i/ili pružiti usluge iz članka 6. stavka 4.;</p> <p>(b poslovni) plan u kojem se</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------------|------------|
| <p>posebno navode usluge koje namjerava obavljati i/ili koji sadrži naznaku AIF-ova kojima namjerava upravljati”.</p> | | | |
| <p>Članak 93. Prenošenje 1. Države članice donose i objavljuju, do 3. srpnja 2016., zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s Direktivom. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih mjera. Države članice</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>primjenjuju ove mjere od 3. siječnja 2017. osim odredaba koje prenose članak 65. stavak 2. koje se primjenjuju od 3. rujna 2018.</p> <p>Kada države članice donose takve odredbe, te mjere sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se prilikom njihove službene objave uz njih navodi takva uputa. Načine tog upućivanja određuju države članice. One također sadržavaju izjavu da se upućivanja u postojećim zakonima i drugim</p> | | | |
|--|--|--|--|

propisima na direktive koje se stavljaju izvan snage ovom Direktivom smatraju upućivanjima na ovu Direktivu. Države članice određuju način tog upućivanja te oblik navedene izjave.

2. Države članice primjenjuju mjere iz članka 92. od 3. srpnja 2015.

3. Države članice Komisiji i ESMA-i dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na

| | | | |
|--|--|---------------------------|-----|
| koje se odnosi ova Direktiva. | | | |
| <p>Članak 94.</p> <p>Stavljanje izvan snage</p> <p>Direktiva 2004/39/EZ, kako je izmijenjena aktima navedenim u dijelu A Priloga III.a., stavlja se izvan snage s učinkom od 3. siječnja 2017., ne dovodeći u pitanje obveze država članica u pogledu rokova za prijenos u nacionalno pravo direktiva navedenih u dijelu B Priloga III. ovoj</p> | | Nije potrebno preuzimanje | N/A |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Direktivi.</p> <p>Upućivanja na Direktivu 2004/39/EZ ili na Direktivu 93/22/EEZ smatraju se upućivanjima na ovu Direktivu ili na Uredbu (EU) br. 600/2014 i čitaju se u skladu s korelacijskom tablicom iz Priloga IV.</p> <p>Upućivanja na pojmove definirane Direktivom 2004/39/EZ ili Direktivom 93/22/EEZ ili na članke tih direktiva smatraju se upućivanjima na istovjetne pojmove definirane ovom Direktivom ili</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------------------|-----|
| na njezine članke. | | | |
| <p>Članak 95.</p> <p>Prijelazne odredbe</p> <p>1. Do 3. srpnja 2020.:</p> <p>(a obveza) poravnanja iz članka 4. Uredbe (EU) br. 648/2012 (EMIR) i tehnike za ublažavanje rizika iz članka 11. stavka 3. Uredbe (EU) br. 648/2012 ne primjenjuju se na ugovore o izvedenicam</p> | | Nije potrebno preuzimanje | N/A |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>a u području energije iz C6 koje su sklopile nefinancijske druge ugovorne strane koje ispunjavaju uvjete iz članka 10. stavka 1. Uredbe (EU) br. 648/2012 ili nefinancijske druge ugovorne strane kojima je po prvi put izdano odobrenje za rad kao investicijska društva od 3. siječnja 2017.; te</p> <p>(b takvi ugovori) o izvedenicama u području energije iz C6 ne smatraju se</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ugovorima o OTC izvedenicama u svrhe praga poravnanja iz članka 10. Uredbe (EU) br. 648/2012.</p> <p>Ti ugovori o izvedenicama u području energije iz C6 koji imaju koristi od prijelaznog režima iz prvog podstavka podložni su svim drugim primjenjivim zahtjevima utvrđenima u Uredbi (EU) br. 648/2012.</p> <p>2. Izuzeće iz stavka 1. ovog članka odobrava relevantno nadležno tijelo. Nadležno tijelo obavješćuje</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------------|------------|
| <p>ESMA-u o ugovorima o izvedenicama u području energije iz C6 kojima je odobreno izuzeće u skladu sa stavkom 1. te ESMA na vlastitoj internetskoj stranici objavljuje popis tih ugovora o izvedenicama na području energije iz C6.</p> | | | |
| <p>Članak 96.</p> <p>Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|---|--|----------------------------------|------------|
| <p>Članak 97.</p> <p>Adresati</p> <p>Ova Direktiva upućena je državama članicama.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |
| <p>PRILOG I.</p> <p>POPISI USLUGA, AKTIVNOSTI I FINANCIJSKI INSTRUMENTATA</p> <p>ODJELJAK A</p> <p>Investicijske usluge i aktivnosti</p> <p>1. Zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata;</p> <p>2. izvršavanje naloga za</p> | <p>Članak 5. st. 1</p> <p>(1) Investicijske usluge i aktivnosti u smislu ovoga Zakona su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata 2. izvršavanje naloga za račun klijenta 3. trgovanje za vlastiti račun 4. upravljanje portfeljem 5. investicijsko savjetovanje 6. pokroviteljstvo i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa 7. usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa 8. upravljanje MTP-om i 9. upravljanje OTP-om. <p>Članak 5.st.2.</p> <p>(2) Pomoćne usluge u smislu ovoga Zakona su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i sa skrbništvom povezane usluge, kao što su upravljanje novčanim sredstvima ili instrumentima osiguranja, isključujući uslugu središnjeg vođenja računa u smislu točke 2. dijela A Priloga Uredbe (EU) br. 909/2014 2. odobravanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit 3. savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i povezanim pitanjima, te savjetovanje i usluge povezane sa spajanjima i stjecanjima 4. usluge deviznog poslovanja kada su povezane sa obavljanjem investicijskih usluga 5. investicijsko istraživanje i financijska analiza, te drugi oblici općih preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima 6. usluge vezane uz usluge pokroviteljstva i | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>račun klijenata; 3.trgovanje za vlastiti račun; 4.upravljanje portfeljem; 5.investicijsko savjetovanje; 6 usluge . pokroviteljstv a financijskih instrumenata i/ili provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa; 7.usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa; 8.upravljanje MTP-om; 9.upravljanje OTP-om.</p> | <p>7. usluge koje po svojoj naravi odgovaraju uslugama iz stavka 1. i stavka 2. točaka 1. do 6. ovoga članka, vezane za temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. ovoga Zakona kada su povezane sa pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> <p>Čl. 3. sat.1.t.2 2) financijski instrumenti su: a) prenosivi vrijednosni papiri, b) instrumenti tržišta novca, c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja, d) izvedenice u koje se ubrajaju: – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu, – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora – opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u, osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe EU 2398 – opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika – financijski ugovori za razlike (eng. financial contracts for differences) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi - emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona koji uređuje zaštitu okoliša (sustav trgovanja emisijama).</p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>ODJELJAK B</p> <p>Pomoćne usluge</p> <p>1.Pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući skrbništvo i povezane usluge kao što su upravljanje gotovinom/kolateralom izuzev održavanja računa vrijednosnih papira na najvišoj razini;</p> <p>2.davanje kredita ili zajmova ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih</p> | <p>čl. 355.</p> <p><i>Usluge dostave podataka u smislu ovoga Zakona su:</i></p> <p><i>1. obavljanje poslova APA-e</i></p> <p><i>2. obavljanje poslova CTP-a</i></p> <p><i>3. obavljanje poslova ARM-a.</i></p> | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit;</p> <p>3.savjetovanje društvima o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima te savjetovanje i usluge vezane uz spajanje i kupnju društava;</p> <p>4.usluge deviznog poslovanja, ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga;</p> <p>5 investicijsko . istraživanje i financijska analiza ili drugi oblici općih</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima ;</p> <p>6 usluge vezane . za usluge pokroviteljstva;</p> <p>7 Investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge iz odjeljaka A ili B Priloga I. koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz odjeljaka C točaka 5., 6., 7. i 10., ako su povezane s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> <p>ODJELJAK C</p> <p>Financijski instrumenti</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1.Prenosivi vrijednosni papiri;</p> <p>2.instrumenti tržišta novca;</p> <p>3.udjeli u subjektima za zajednička ulaganja;</p> <p>4.opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente, financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>se mogu namiriti fizički ili u novcu;</p> <p>5.opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana izuzev zbog neplaćanja ili drugog razloga za raskid ugovora;</p> <p>6.opcije, budućnosnice, zamjene i svi drugi ugovori o</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da ih se prodaje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u osim veleprodajnih energetske proizvoda prodanih na OTP-u koji moraju biti fizički namireni;</p> <p>7.opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički ako</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>nije drukčije određeno u točki 6. ovog odjeljka te nisu za komercijalne svrhe, a imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata;</p> <p>8.izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika;</p> <p>9.financijski ugovori za razlike;</p> <p>10 Opcije, . budućnosnice, zamjene, ugovori s terminskim tečajem i svi drugi ugovori izvedenica koji se odnose na klimatske varijable, vozarine,</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>emisijske jedinice, stope inflacije ili službene gospodarske statističke podatke koji se moraju namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana, izuzev zbog neplaćanja ili nekog drugog razloga za raskid ugovora, kao i svi drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>mjerne veličine koje inače nisu navedene u ovom odjeljku, a koji imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata s obzirom na to da li se, između ostalog, njima trguje na uređenom tržištu, OTP-u ili MTP-u;</p> <p>11. Emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima Direktive 2003/87/EZ (sustav trgovanja emisijama).</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|-------------------------------|--|
| <p>ODJELJAK D</p> <p>Usluge dostave podataka</p> <p>1.Upravljanje APA-om; 2.Upravljanje CTP-om; 3.Upravljanje ARM-om.</p> | | | |
| <p>PRILOG II.</p> <p>PROFESIONALNI KLIJENTI U SVRHU OVE DIREKTIVE</p> <p>Profesionalni klijent je klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilno procjenjivanje s time povezanih rizika. Kako bi ga se smatralo</p> | <p>Članak 101.</p> <p>(1) Profesionalni ulagatelj je klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnu procjenu povezanih rizika.</p> <p>(2) U smislu ovoga Zakona, subjekt koji se smatra profesionalnim ulagateljem prilikom obavljanja svih investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona u odnosu na sve financijske instrumente je:</p> <p>1. subjekt koji za djelovanje na financijskom tržištu mora imati primjereno odobrenje ili podliježe nadzoru nadležnog nadzornog tijela:</p> <ul style="list-style-type: none"> – investicijsko društvo – kreditna institucija – druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela ili regulirana prema posebnim propisima – društvo za osiguranje – subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje – društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi | <p>U potpunoosti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>profesionalnim klijentom, klijent mora ispuniti sljedeće uvjete:</p> | <p>– mirovinsko osiguravajuće društvo</p> <p>– trgovci robom i robnim izvedenicama</p> <p>– lokalne pravne osobe i</p> | | |
| <p>I. KATEGORIJE KLIJENATA KOJI SE MOGU SMATRATI PROFESIONALNIM ULAGATELJIMA</p> | <p>– drugi institucionalni ulagatelj čija glavna djelatnost nije obuhvaćena alinejama 1. do 8. ovoga stavka, a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu.</p> <p>2. Velika poduzeća koja, na razini pojedine pravne osobe u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljavaju najmanje 2 od sljedećih uvjeta:</p> <p>– ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000 kuna</p> <p>– neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000 kuna i</p> <p>– kapital u iznosu od najmanje 15.000.000 kuna.</p> | | |
| <p>Svi sljedeći smatraju se profesionalnim ulagateljima u svim investicijskim uslugama i aktivnostima te financijskim instrumentima u svrhu ove Direktive.</p> | <p>3. nacionalne i regionalne vlade, javna tijela za upravljanje javnim dugom, središnje banke, međunarodne i nadnacionalne institucije kao što su Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije.</p> <p>4. drugi institucionalni ulagatelji čija je glavna aktivnost ulaganje u financijske instrumente uključujući i subjekte koji se bave sekuritizacijom imovine ili drugim transakcijama financiranja.</p> <p>(2) Popis iz stavka 1. točke 1. ovoga članka smatra se sveobuhvatnim u pogledu odobrenih subjekata koji izvršavaju karakteristične aktivnosti spomenutih subjekata: subjekti kojima je odobrenje za rad izdala država članica u na temelju propisa kojima se implementira neka direktiva Europske unije, subjekti kojima je odobrenje za rad izdala ili koje uređuje država članica bez upućivanja na propis kojim se implementira neka direktiva Europske unije te subjekti kojima je odobrenje za rad izdala ili ih uređuje treća zemlja</p> | | |
| <p>1 Subjekti koji su obvezani imati odobrenje za rad ili biti</p> | <p>Članak 103. Profesionalni ulagatelji na zahtjev Članak 103.</p> | | |

| | | |
|---|--|--|
| <p>uređeni kako bi djelovali na financijskim tržištima. Niže navedeni popis smatra se sveobuhvatnim u pogledu odobrenih subjekata koji izvršavaju karakteristične aktivnosti spomenutih subjekata: subjekti kojima je odobrenje za rad izdala država članica u na temelju neke direktive, subjekti kojima je odobrenje za rad izdala ili koje uređuje država članica bez upućivanja na neku direktivu te subjekti</p> | <p>(1) Klijent investicijskog društva koji nije izričito naveden u članku 101. ovoga Zakona, uključujući javnu ustanovu, jedinicu lokalne uprave ili samouprave, pravnu i fizičku osobu, može od investicijskog društva zatražiti status profesionalnog ulagatelja pod uvjetima propisanim ovim člankom.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je, temeljem zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka, procijeniti može li klijent donijeti investicijsku odluku i razumjeti rizike povezane s određenom transakcijom ili uslugom.</p> <p>(3) Procjena iz stavka 2. ovoga članka mora obuhvatiti stručnost, iskustvo i znanje klijenta. Za znanje i iskustvo klijenta ne može se pretpostaviti da je istovjetno znanju i iskustvu klijenta iz članka 101. ovoga Zakona, već se mora posebno utvrđivati.</p> <p>(4) Prilikom podnošenja zahtjeva za stjecanje statusa profesionalnog ulagatelja, klijent mora investicijskom društvu dokazati da ispunjava najmanje dva od sljedećih uvjeta:</p> <p>1. izvršio je u prosjeku 10 transakcija značajnog volumena unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu</p> <p>2. veličina portfelja financijskih instrumenata klijenta prelazi vrijednost od 4.000.000 kuna i</p> <p>3. radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na stručnim poslovima koji zahtijevaju znanje o transakcijama ili uslugama za koje se status profesionalnog ulagatelja traži.</p> <p>(45) Mjerodavno tržište iz stavka 34. točke 1. ovoga članka je tržište na kojem se trguje financijskim instrumentima za koje klijent želi dobiti status profesionalnog ulagatelja.</p> <p>(56) Portfelj financijskih instrumenata iz stavka 34. točke 2. ovoga članka podrazumijeva i novčana sredstava i financijske instrumente.</p> <p>(67) Investicijsko društvo može prema klijentima iz stavka 1. ovoga članka postupati kao prema profesionalnim ulagateljima, ako su ispunjeni uvjeti i postupak odricanja od više razine zaštite iz ovoga članka i članka 104. ovoga Zakona.</p> <p>članak 104.</p> <p>(1) Klijenti iz članka 101. ovoga Zakona mogu se odreći više razine zaštite malog ulagatelja koju jamče pravila poslovnog ponašanja samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. klijent pisanim putem od investicijskog društva zatraži status profesionalnog ulagatelja, uz napomenu traži li taj status općenito ili u odnosu na pojedinu investicijsku uslugu, transakciju, vrstu transakcije ili proizvod</p> <p>2. investicijsko društvo klijenta pisanim putem jasno upozori na prava i zaštitu koju gubi odabirom statusa profesionalnog ulagatelja i</p> <p>3. klijent u pisanom obliku, u dokumentu koji je odvojen od ugovora, potvrdi da je svjestan posljedica gubitka prava i zaštite malog ulagatelja.</p> | |
|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kojima je odobrenje za rad izdala ili ih uređuje treća zemlja:</p> <p>(a) kreditne institucije;</p> <p>(b) investicijska društva;</p> <p>(c) druge financijske institucije koje imaju odobrenje za rad ili su uređene;</p> <p>(d) osiguravajuća društva;</p> <p>(e) zajednički investicijski programi i upravljačka društva takvih programa;</p> <p>(f) mirovinski fondovi i upravljačka društva takvih fondova;</p> <p>(g) trgovci roblom i</p> | <p>(2) Investicijsko društvo dužno je prije odluke o prihvaćanju zahtjeva za dodjeljivanje statusa profesionalnog ulagatelja poduzeti sve razumne mjere kako bi utvrdilo ispunjava li klijent uvjete iz članka 103. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Profesionalni ulagatelj dužan je izvijestiti investicijsko društvo o svakoj promjeni koja bi mogla utjecati na njegov status.</p> <p>(4) Investicijsko društvo je dužno poduzeti primjerene mjere u svezi promjene statusa klijenta ako sazna da klijent više ne ispunjava uvjete propisane za profesionalnog ulagatelja.</p> <p>Članak 100. st.2.:</p> <p>(2) <i>Investicijsko društvo dužno je donijeti i primjenjivati pisane interne politike i postupke za razvrstavanje klijenata iz stavka 1. ovoga članka.</i></p> <p>članak 728. (prijelazne i završne odredbe)</p> <p>(2) <i>Klijenti koji su na dan stupanja na snagu ovoga Zakona razvrstani kao profesionalni ulagatelji na temelju kriterija i postupaka sličnih onima iz članaka 101. do 104. ovoga Zakona, zadržavaju status profesionalnih ulagatelja u skladu s odredbama ovoga Zakona.</i></p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>robnim izvedenica ma; (h)lokalni subjekti; (i drugi) institucional ni ulagatelji.</p> <p>2 Velika . poduzeća koja ispunjavaju dva od sljedećih uvjeta u pogledu veličine osnovi društva:</p> <p>— ukupni iznos bilance: 20 000 000 E UR</p> <p>— neto prihod: 40 000 000 E UR</p> <p>— vlastita sredstva: 2 000 000 EU R</p> <p>3.Nacionalne i regionalne</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>vlade, uključujući javna tijela koja upravljaju javnim dugom na nacionalnoj ili regionalnoj razini, središnje banke, međunarodne i nadnacionalne institucije poput Svjetske banke, MMF-a, ESB-a, EIB-a i drugih sličnih međunarodnih organizacija.</p> <p>4 Drugi</p> <p>. institucionalni ulagatelji čija je glavna djelatnost ulaganje u financijske instrumente, uključujući subjekte koji</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>se bave sekuritizacijom imovine ili drugim transakcijama financiranja.</p> <p>Gore navedeni subjekti smatraju se profesionalnim ulagateljima. Mora im se, međutim, omogućiti da zatraže da se s njima postupi kao s malim ulagateljima, a investicijska društva se mogu složiti da pruže višu razinu zaštite. Ako je jedno od gore navedenih društava klijent investicijskog društva, investicijsko društvo mora ga obavijestiti prije svakog pružanja usluga da se, na</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>temelju informacija dostupnih tom investicijskom društvu, klijent smatra profesionalnim klijentom i da će se s njime postupati kao takvim, osim ako su investicijsko društvo i klijent dogovorili drukčije. Investicijsko društvo mora također obavijestiti potrošača da on može zatražiti izmjenu dogovorenih uvjeta kako bi osigurao viši stupanj zaštite.</p> <p>Odgovornost je klijenta, koji se smatra profesionalnim klijentom zatražiti višu</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>razinu zaštite ako smatra da ne može pravilno procijeniti ili upravljati uključenim rizicima.</p> <p>Viša razina zaštite pruža se kada klijent koji se smatra profesionalnim klijentom sklopi pisani sporazum s investicijskim društvom da se s njim neće postupati kao s profesionalnim ulagateljem za potrebe primjenjivog režima poslovanja. Takav dogovor određuje primjenjuje li se to za jednu ili više posebnih usluga ili transakcija ili za jednu ili više</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>vrsta proizvoda ili transakcija.</p> <p>II. KLIJENTI S KOJIMA SE NA ZAHTJEV MOŽE POSTUPATI KAO S PROFESIONALNIM ULAGATELJIMA</p> <p>II.1. Identifikacijski kriteriji</p> <p>Klijenti različiti od onih navedenih u odjeljku I., uključujući tijela javnog sektora, lokalne javne vlasti, općine i privatne individualne ulagatelje, mogu se također odreći dijela zaštite koju pružaju pravila poslovanja.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Investicijskim društvima se stoga dopušta da sa svim gore navedenim klijentima postupaju kao s profesionalnim ulagateljima pod uvjetom da su ispunjeni relevantni kriteriji i postupci. Kod tih klijenata se, međutim, ne kreće od pretpostavke da imaju znanje o tržištu i iskustvo usporedivo s onim koje imaju kategorije iz popisa u odjeljku I.</p> <p>Svako takvo odricanje od zaštite koju pruža standardni režim poslovanja</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>smatra se važećim samo ako odgovarajuća procjena stručnosti, iskustva i znanja klijenta, koju je obavilo investicijsko društvo, pruža, s obzirom na prirodu transakcija ili predviđenih usluga, dovoljnu sigurnost da je klijent sposoban donositi vlastite odluke o ulaganjima i razumjeti uključene rizike.</p> <p>Test sposobnosti koji se primjenjuje na upravitelje i direktore subjekata ovlaštenima prema</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>direktivama u području financija može se smatrati primjerom procjene stručnosti i znanja. U slučaju manjih subjekata, toj procjeni podliježe osoba koja ima odobrenje za izvršavanje transakcija za račun subjekta.</p> <p>U tijeku te procjene moraju se, najmanje, zadovoljiti dva od sljedećih kriterija:</p> <p>—klijent je na relevantnom tržištu tijekom četiri prethodna kvartala u prosjeku izvršio 10 značajnih transakcija</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>po kvartalu, —veličina klijentovog portfelja financijskih in instrumenata, koja po definiciji sadrži gotovinske depozite i financijske instrumente, prelazi 500 000 EUR ,</p> <p>—klijent radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana u profesionalno j ulozi, koja zahtijeva znanje o planiranim transakcijama ili uslugama.</p> <p>Države članice mogu donijeti posebne</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kriterije za procjenu stručnosti i znanja općina i lokalne javne vlasti koje zatraže da se s njima postupaju kao s profesionalnim klijentom. Ti kriteriji mogu biti alternativa ili dodatak onima koji su navedeni u petom stavku.</p> <p>II.2. Postupak</p> <p>Ti klijenti mogu se odreći zaštite koja proizlazi iz pravila poslovnog ponašanja samo ako poštuju sljedeći postupak:</p> <p>—moraju pismeno obavijestiti investicijsko društvo da</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>žele da se s njima postupaju kao s profesionalnim klijentima, bilo općenito ili u odnosu na neku posebnu investicijsku uslugu ili transakciju, ili vrstu transakcije ili proizvoda,</p> <ul style="list-style-type: none">— investicijsko društvo mora ih pismeno jasno upozoriti o zaštitama i pravima ulagatelja na naknadu koje mogu izgubiti,— moraju pismeno, u dokumentu odvojenom od ugovora, izjaviti da su svjesni posljedica | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>gubitka takvih zaštita.</p> <p>Prije prihvaćanja svakog zahtjeva za odricanjem, od investicijskih društava se mora zahtijevati da poduzmu sve razumne korake kako bi osigurali da klijent koji je tražio da se s njim postupa kao s profesionalnim klijentom ispunjava relevantne zahtjeve iz odjeljka II. točke 1.</p> <p>Međutim, ako su klijenti već razvrstani kao profesionalci prema parametrima i postupcima sličnima onima</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>gore, tada se njegov odnos s investicijskim društvom ne mijenja na temelju bilo kojeg novog pravila donesenog sukladno ovom Prilogu.</p> <p>Društva moraju provesti odgovarajuće pisane interne poslovne politike i postupke za razvrstavanje klijenata. Profesionalni klijenti odgovorni su da informiraju investicijsko društvo o bilo kakvoj promjeni koja bi mogla utjecati na njihovo trenutno razvrstavanje.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------------|------------|
| <p>Ako, međutim, investicijsko društvo sazna da klijent više ne ispunjava početne uvjete, po kojima je bio prikladan za to da se s njime postupa kao s profesionalnim ulagateljem, investicijsko društvo poduzima odgovarajuće radnje.</p> | | | |
| <p>PRILOG III.</p> <p>DIO A</p> <p>Direktiva stavljena izvan snage s popisom njezinih naknadnih izmjena</p> <p>(iz članka 94.)</p> <p>Direktiva 2004/39/EZ</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Europskog parlamenta i Vijeća (<u>SL L 145, 30.4.2004., str. 1.)</u>)</p> <p>Direktiva 2006/31/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (<u>SL L 114, 27.4.2006., str. 60.)</u>)</p> <p>Direktiva 2007/44/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (<u>SL L 247, 21.9.2007., str. 1.)</u>)</p> <p>Direktiva 2008/10/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (<u>SL L 76, 19.3.2008., str. 33.)</u>)</p> <p>Direktiva 2010/78/EU Europskog parlamenta i Vijeća (<u>SL L</u></p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p><u>331,</u> <u>15.12.2010., str.</u> <u>120.)</u></p> <p>DIO B</p> <p>Popis rokova za prijenos u nacionalno pravo</p> <p>(iz članka 94.)</p> <p>Direktiva 2004/39/EZ</p> <p>Razdoblje je siječnja prenoše 2007. nja</p> <p>Razdoblje je studeno provedbena 2007.</p> <p>Direktiva 2006/31/EZ</p> <p>Razdoblje je siječnja prenoše 2007. nja</p> <p>Razdoblje je studeno provedbena</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|------------|
| <p>e 2007.</p> <p>Direktiva 2007/44/EZ</p> <p>Razdoblje 21. prenošenj ožujk a a 2009.</p> <p>Direktiva 2010/78/EZ</p> <p>Razdoblje 31. e prosin prenošenca ja 2011.</p> | | | |
| <p>PRILOG IV.</p> <p>Korelacijske tablice iz članka 94.</p> <p>Direktiva Direktiva 2014/ed a 65/EU ba 200 (E 4/39 U) /EZ br. 60 0/2 01 4</p> <p>članak članak ak 1.</p> | | <p>Nije potr ebn o preu zim anje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 1. 1. stavak stav 3. ak 2. član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (a) 1. točk a (a) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (b) 1. točk a (b) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (c) 1. točk</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>a (c) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (d) 1. točk a (d) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (f) 1. točk a (e) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (g) 1. točk a (f) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (h) 1. točk a</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>(g) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (i) 1. točk a</p> <p>(h) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (j) 1. točk a (i)</p> <p>član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (k) 1. točk a (j)</p> <p>član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (i) 1. točk a</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(k) član — ak 2. stav ak 1. točk a (l) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (l) 1. točk a (m) član članak ak 2. 2. stavak stav 1. točka ak (m) 1. točk a (n) član članak ak 2. 2. stavak stav 2. ak 2. član članak</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 2. 2. stavak stav 4. ak 3. član članak ak 3. 3. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 3. 3. stavak stav 3. ak 2. član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (1) 1. točk a (1) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (2) 1. točk a | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(2) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (3) 1. točk a</p> <p>(3) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (4) 1. točk a</p> <p>(4) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (5) 1. točk a</p> <p>(5) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (6) 1.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>točk a (6) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (20) 1. točk a (7) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (7) 1. točk a (8) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (8) 1. točk a (9) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ak (9) 1. točk a (10) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (10) 1. točk a (11) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (11) 1. točk a (12) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (18) 1. točk a (13) član članak ak 4.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>4. stavak stav 1. točka ak (21) 1. točk a (14) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (22) 1. točk a (15) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (14) 1. točk a (16) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (15) 1. točk a (17)</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (44) 1. točk a (18) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (17) 1. točk a (19) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (55) 1. točk a (20) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (56) 1. točk</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>a (21) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (26) 1. točk a (22) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (27) 1. točk a (23) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (28) 1. točk a (24) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (29)</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>1. točk a (25) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (30) 1. točk a (26) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (31) 1. točk a (27) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (32) 1. točk a (28) član članak ak 4. 4. stavak</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stav 1. točka ak (33) 1. točk a (29) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak 35. 1. podtočk točka (b) a (30) član članak ak 4. 4. stavak stav 1. točka ak (35) 1. točk a (31) član članak ak 4. 4. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 5. 5. stavak stav 1.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ak 1. član članak ak 5. 5. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 5. 5. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 5. 5. stavak stav 4. ak 4. član — ak 5. stav ak 5. član članak ak 6. 6. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 6.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| 6. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 6. 6. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 7. 7. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 7. 7. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 7. 7. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 7. 7. stavci stav 4. i 5. ak 4. | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p> član članak ak 8. točka 8. (a) točk a (a) član članak ak 8. točka 8. (b) točk a (b) član članak ak 8. točka 8. (c) točk a (c) član članak ak 8. točka 8. (d) točk a (d) član članak ak 8. točka 8. (e) točk a (e) član članak ak 9. 9. stavci stav 1. i 3. ak 1. član članak </p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 9. 9. stavak stav 5. ak 2. član članak ak 9. 9. stavak stav 4. ak 3. član članak ak 9. 9. stavak stav 6. ak 4. član članak ak 10. 10. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 10. 10. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 11. 10. stavak stav 1. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>3. član članak ak 11. 10. stavak stav 2. ak 4. član članak ak 11. 10. stavak stav 3. ak 5. član članak ak 10. 10. stavak stav 3., ak članak 6. 11. stavak 4. član članak ak 12. 10.a stavak stav 1. ak 1. član članak ak 12. 10.a stavak stav 2. ak 2. član članak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 12. 10.a stavak stav 3. ak 3. član članak ak 12. 10.a stavak stav 4. ak 4. član članak ak 12. 10.a stavak stav 5. ak 5. član članak ak 12. 10.a stavak stav 6. ak 6. član članak ak 12. 10.a stavak stav 7. ak 7. član članak ak 12. 10.a stavci stav 8. i 9. ak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>8. član članak ak 13. 10.bstavak stav 1. ak 1. član članak ak 13. 10.bstavak stav 2. ak 2. član članak ak 13. 10.bstavak stav 3. ak 3. član članak ak 13. 10.bstavak stav 4. ak 4. član članak ak 13. 10.bstavak stav 5. ak 5. član članak ak 14. 11.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| član članak ak 15. 12. član članak ak 16. 13. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 16. 13. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 16. 13. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 16. 13. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 16. 13. stavak stav 5. ak 5. član članak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 16. 13. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 16. 13. stavak stav 8. ak 7. član članak ak 16. 13. stavak stav 9. ak 8. član članak ak 16. 13. stavak stav 11. ak 9. član članak ak 16. 13. stavak stav 12. ak 10. član članak ak 18. 14. stavak stav 1., ak članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. 19. stavak 1. član članak ak 18. 14. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 19. 14. stavak stav 4. ak 3. član članak ak 18. 14. stavak stav 3., ak članak 4. 19. stavak 2. član članak ak 18. 14. stavak stav 6., ak članak 5. 19. stavak 3. član članak ak 18. 14. stavak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| stav 8. ak 6. član članak ak 18. 14. stavak stav 9. ak 7. član — ak 15. član članak ak 21. 16. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 21. 16. stavak stav 2. ak 2. član — ak 16. stav ak 3. član članak ak 22. 17. stav | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 1. član — ak 17. stav ak 2. član članak ak 23. 18. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 23. 18. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 23. 18. stavak stav 4. ak 3. član članak ak 24. 19. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 24. | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| 19. stavak stav 3. ak 2. član članak ak 24. 19. stavak stav 4. ak 3. član članak ak 25. 19. stavak stav 2. ak 4. član članak ak 25. 19. stavak stav 3. ak 5. član članak ak 25. 19. stavak stav 4. ak 6. član članak ak 25. 19. stavak stav 5. ak 7. | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>član članak ak 25. 19. stavak stav 6. ak 8. član članak ak 24. 19. stavak stav 6., ak članak 9. 25. stavak 7. član članak ak 24. 19. stavak stav 13., ak članak 10. 24. stavak 14., članak 25. stavak 8. član članak ak 26. 20. član članak ak 27. 21. stavak stav 1. ak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. član članak ak 27. 21. stavak stav 4. ak 2. član članak ak 27. 21. stavak stav 5. ak 3. član članak ak 27. 21. stavak stav 7. ak 4. član članak ak 27. 21. stavak stav 8. ak 5. član članak ak 27. 21. stavak stav 9. ak 6. član članak ak 28. 22. stavak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| stav 1. ak 1. član članak ak 28. 22. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 28. 22. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 29. 23. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 29. 23. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 29. 23. stavak stav 3. ak 3. član članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 29. 23. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 29. 23. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 29. 23. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 30. 24. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 30. 24. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 30. 24. stavak stav 3. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>3. član članak ak 30. 24. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 30. 24. stavak stav 5. ak 5. član čla ak na 25. k stav 24. ak 1. član čla ak na 25. k stav 25. ak sta 2. va k 1. član čla ak na 25. k stav 26. ak sta 3. vci 1. i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| član ak 25. stav ak 4. | 2. čla na k 26. sta va k 3. čla na k 26. sta va k 7. | | |
| član ak 25. stav ak 5. | čla na k 26. sta va k 7. čla na k 26. sta va k 8. | | |
| član ak 25. stav ak 7. | čla na k 26. sta va k 9. | | |
| član članak | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 31. 26. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 31. 26. stavci stav 2. i 3. ak 2. član | čla na k 14. sta vci od 1. do 5. čla na k 14. sta va k 6. čla na k 15. sta | | |
| ak 27. stav ak 1. član ak 27. stav ak 2. član ak 27. stav ak | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|---|--|--|
| 3. | vci od 1. do 4. | | |
| član ak 27. stav ak 4. | čla na k 16. | | |
| član ak 27. stav ak 5. | čla na k 17. sta va k 1. | | |
| član ak 27. stav ak 6. | čla na k 17. sta va k 2. | | |
| član ak 27. stav ak 7. | čla na k 17. sta va k | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| član ak 28. stav ak 1. | 3. čla na k 20. sta va k 1. čla na k 20. sta va k 2. čla na k 20. sta va k 3. čla na k 3. sta vci 1., 2. i 3. | | |
| član ak 28. stav ak 2. | čla na k 20. sta va k 2. čla na k 20. sta va k 2. | | |
| član ak 28. stav ak 3. | čla na k 20. sta va k 3. čla na k 20. sta va k 3. | | |
| član ak 29. stav ak 1. | čla na k 3. sta vci 1., 2. i 3. | | |

| | | | |
|---------------------------------------|---|--|--|
| član ak 29. stav ak 2. | čla na k 4. sta vci 1., 2. i 3. | | |
| član ak 29. stav ak 3. | čla na k 4. sta va k 6. | | |
| član ak 30. stav ak 1. | čla na k 6. sta vci 1. i 2. | | |
| član ak 30. stav ak 2. | čla na k 7. sta va k 1. | | |
| član | čla | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ak na 30. k stav 7. ak sta 3. va k 2.</p> | | | |
| <p>član članak ak 34. 31. stavak stav 1.</p> | | | |
| <p>ak 1., član članak ak 34. 31. stavak stav 2.</p> | | | |
| <p>ak 2. član članak ak 34. 31. stavak stav 3.</p> | | | |
| <p>ak 3. član članak ak 34. 31. stavak stav 4.</p> | | | |
| <p>ak 4. član članak ak 34. 31. stavak</p> | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| stav 6. ak 5. član članak ak 34. 31. stavak stav 7. ak 6. član članak ak 34. 31. stavci stav 8. i 9. ak 7. član članak ak 35. 32. stavak stav 1. ak 1., član članak ak 35. 32. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 35. 32. stavak stav 3. ak 3. član članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 35. 32. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 35. 32. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 35. 32. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 35. 32. stavak stav 8. ak 7. član članak ak 35. 32. stavak stav 9. ak 8. član članak ak 35. 32. stavak stav 10. ak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>9. član članak ak 35. 32. stavci stav 11. i 12. ak 10. član članak ak 36. 33. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 36. 33. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 37. 34. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 37. 34. stavak stav 2.- ak 2. član— ak 34.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>stav ak 3. član članak ak 38. 35. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 38. 35. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 44. 36. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 44. 36. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 44. 36. stavak stav 3. ak 3. član članak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 44. 36. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 44. 36. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 44. 36. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 45. 37. stavci stav 1. i 8. ak 1. član članak ak 45. 37. stavak stav 7. drugi ak podstav 2. ak član članak ak 46. 38. stavak stav 1. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. član članak ak 46. 38. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 46. 38. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 47. 39. stavak 1. član članak ak 51. 40. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 51. 40. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 51. 40. stavak stav 3. ak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>3. član članak ak 51. 40. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 51. 40. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 51. 40. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 52. 41. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 52. 41. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 53. 42. stavak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| stav 1. ak 1. član članak ak 53. 42. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 53. 42. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 53. 42. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 53. 42. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 53. 42. stavak stav 6. ak 6. član članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>ak 53. 42. stavak stav 7. ak 7. član članak ak 54. 43. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 54. 43. stavci stav 2. i 3. ak 2. član čla ak na 44. k stav 3. ak sta 1. vci 1., 2. i 3. član čla ak na 44. k stav 4. ak sta 2. vci 1., 2. i</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| član ak 44. stav ak 3. | 3. čla na k 4. sta va k 6. | | |
| član ak 45. stav ak 1. | čla na k 6. sta vci 1. i 2. | | |
| član ak 45. stav ak 2. | čla na k 7. sta va k 1. | | |
| član ak 45. stav ak 3. | čla na k 7. sta va k 2. | | |
| član članak | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| ak 55. 46. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 55. 46. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 56. 47. član članak ak 67. 48. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 67. 48. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 67. 48. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 68. | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| 49. član članak ak 69. 50. stavak stav 1., ak članak 1. 72. stavak 1. član članak ak 69. 50. stavak stav 2., ak 2. član članak ak 70. 51. stavci stav 1. i 2. ak 1. član članak ak 70. 51. stavak stav 5. ak 2. član članak ak 71. 51. stavak stav 1. ak 3. član članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 71. 51. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 71. 51. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 71. 51. stavak stav 6. ak 6. član članak ak 74. 52. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 74. 52. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 75. 53. stavak stav 1. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>1. član članak ak 75. 53. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 75. 53. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 76. 54. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 76. 54. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 76. 54. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 76. 54. stavak</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| stav 4. ak 4. član članak ak 76. 54. stavak stav 5. ak 5. član članak ak 77. 55. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 77. 55. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 79. 56. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 79. 56. stavak stav 2. ak 2. član članak | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 79. 56. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 79. 56. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 79. 56. stavak stav 8. ak 5. član članak ak 79. 56. stavak stav 9. ak 6. član članak ak 80. 57. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 80. 57. stavak stav 2. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>2. član članak ak 80. 57. stavci stav 3. i 4. ak 3. član članak ak 81. 58. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 81. 58. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 81. 58. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 81. 58. stavak stav 4. ak 4. član članak ak 81. 58. stavak</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| stav 5. ak 5. član članak ak 82. 58.a član članak ak 83. 59. član članak ak 84. 60. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 84. 60. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 84. 60. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 84. 60. stavak stav 4. ak 4. član članak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| ak 85. 61. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 85. 61. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 86. 62. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 86. 62. stavak stav 2. ak 2. član članak ak 86. 62. stavak stav 3. ak 3. član članak ak 86. 62. stavak stav 4. ak | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>4. član članak ak 87. 62.a stavak stav 1. ak 1. član članak ak 87. 62.a stavak stav 2. ak 2. član članak ak 88. 63. stavak stav 1. ak 1. član članak ak 88. 63. stavak stav 2. ak 2. član — — ak 64. član — — ak 64.a član — — ak 65.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | |
|----------------|--|--|
| član — — | | |
| ak | | |
| 66. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 67. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 68. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 69. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 70. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 71. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 72. | | |
| član — — | | |
| ak | | |
| 73. | | |
| Pril Prilog I. | | |
| og | | |
| I. | | |
| Pril Prilog | | |
| og II. | | |
| II. | | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

32003L0071

DIREKTIVA 2003/71/EZ EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 4. studenoga 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje te o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 345, 31.12.2003.) kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 168, 30.6.2017.)

32003L0071

DIRECTIVE 2003/71/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (OJ L 345 31.12.2003, p. 64) as lastly amended by Regulation (EU) 2017/1129 of the European parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (consolidated text)

2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

Prijedlog Zakona o tržištu kapitala

Proposal of the Capital Market Act

Cilj donošenja Zakona jest osim usklađivanja s navedenom Direktivom i uređivanje određenih pitanja sukladno rješenjima u modernim europskim zakonima te unaprjeđenje postojećeg sustava.

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) | e) |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|--------------------------------|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa) | Predviđeni datum za postizanje |

| | | Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | potpune usklađenosti |
|---|---|--|--|----------------------|
| <p>POGLAVLJE 1.</p> <p>OPĆE ODREDBE</p> <p>Članak 1.</p> <p>Svrha i područje primjene</p> <p>1. Svrha je ove Direktive uskladiti zahtjeve za sastavljanje, odobrenje i distribuciju prospekta koji se treba objaviti kad su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu sa sjedištem u državi članici ili koje posluje u državi članici.</p> | <p>DIO PRVI</p> <p>OPĆE ODREDBE</p> <p>Članak 1. točke 4. i 9.</p> <p>Ovaj Zakon uređuje:</p> <p>...</p> <p>4. uvjete za ponudu vrijednosnih papira javnosti i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište</p> <p>...</p> <p>9. ovlasti i postupanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga pri provođenju ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>2. Ova Direktiva ne primjenjuje se na:</p> <p>(a) udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa;</p> <p>(b) nevladničke vrijednosne papire koje izdaje država članica ili jedno od regionalnih ili lokalnih tijela države članice, javna međunarodna tijela čija je članica jedna ili više država članica, Europska središnja banka ili središnje banke država članica;</p> | <p>Izuzeca od primjene ove glave</p> <p>Članak 405. st. 1.</p> <p>(1) Odredbe ove glave ne primjenjuju se na:</p> <p>1. udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa</p> <p>2. dužničke vrijednosne papire čiji izdavatelj je:</p> <p>a) Republika Hrvatska ili jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave</p> <p>b) Hrvatska narodna banka, Hrvatska banka za obnovu i razvoj i središnje tijelo za upravljanje i</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>(c) udjele u kapitalu središnjih banaka država članica;</p> <p>(d) vrijednosne papire za koje država članica ili regionalno ili lokalno tijelo države članice bezuvjetno i neopozivo jamče;</p> <p>(e) vrijednosne papire koje izdaju udruge s pravnom osobnošću ili neprofitna tijela priznata od države članice, radi pribavljanja sredstava nužnih za postizanje njihovih neprofitnih ciljeva;</p> <p>(f) nevlasničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajuće izdaju kreditne institucije pod uvjetom da ti vrijednosni papiri:</p> <p>i. nisu podređeni, konvertibilni ili zamjenjivi;</p> <p>ii. ne daju pravo upisa ili stjecanja drugih vrsta vrijednosnih papira i nisu povezani s izvedenim instrumentom;</p> <p>iii. predstavljaju potvrde o primitku povratnih depozita;</p> <p>iv. su pokriveni programom osiguranja depozita prema Direktivi 94/19/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o programima osiguranja depozita;</p> <p>(g) nezamjenjive udjele u kapitalu čija je glavna svrha dati imatelju pravo na posjedovanje stana ili drugog oblika nekretnine ili njenog dijela i kada se udjeli ne mogu prodati bez odricanja od ovog prava;</p> <p>(h) vrijednosne papire koji su predmet ponude kad je ukupna vrijednost ponude u Uniji manja od 5 000</p> | <p>raspolaganje državnom imovinom, u skladu s odredbama propisa koji uređuju upravljanje i raspolaganje državnom imovinom</p> <p>c) država članica ili jedno od regionalnih ili lokalnih tijela država članica</p> <p>d) javna međunarodna tijela čiji članovi su jedna ili više država članica</p> <p>e) Europska središnja banka ili središnje banke država članica</p> <p>3. udjele u kapitalu središnjih banaka država članica</p> <p>4. vrijednosne papire kod kojih ispunjenje obveze iz vrijednosnog papira bezuvjetno i neopozivo jamči država članica ili regionalno ili lokalno tijelo države članice</p> <p>5. vrijednosne papire koje izdaju udruge s pravnom osobnošću ili neprofitna tijela priznata od države članice, u vezi s pribavljanjem sredstava nužnih za postizanje njihovih neprofitnih ciljeva</p> <p>6. dužničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajući izdaju kreditne institucije, pod uvjetom da ovi vrijednosni papiri:</p> <p>a) nisu zamjenjivi ni konvertibilni ni podređeni vrijednosni papiri</p> <p>b) nisu vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo upisa ili stjecanja drugih vrsta vrijednosnih papira i nisu povezani s izvedenim financijskim instrumentima</p> <p>c) predstavljaju potvrde o primitku povratnih depozita i</p> <p>d) sadrže tražbinu imatelja koja je pokrivena programom osiguranja depozita u skladu s</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>000 EUR, koja se izračunava tijekom razdoblja od 12 mjeseci;</p> <p>(i) „bostadsobligationer” koje ponavljajuće izdaju kreditne institucije u Švedskoj čija je glavna svrha odobravanje hipotekarnih kredita, pod uvjetom da:</p> <p>i. su izdani „bostadsobligationer” iste serije;</p> <p>ii. su „bostadsobligationer” izdani kao stalno izdanje tijekom posebnog razdoblja izdavanja;</p> <p>iii. se uvjeti „bostadsobligationer” nisu mijenjali tijekom razdoblja izdavanja;</p> <p>iv. su iznosi dobiveni izdavanjem navedenih „bostadsobligationer” sukladno statutu izdavatelja pridruženi imovini koja omogućuje dovoljno pokriće za obveze koje proizlaze iz vrijednosnih papira;</p> <p>(j) nevlasničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajuće izdaju kreditne institucije kad je ukupna vrijednost ponude u Uniji manja od 75 000 000 EUR, koja se izračunava tijekom razdoblja od 12 mjeseci, pod uvjetom da ovi vrijednosni papiri:</p> <p>i. nisu podređeni, konvertibilni ili zamjenljivi;</p> <p>ii. ne daju pravo upisa ili stjecanja drugih vrsta vrijednosnih papira i da nisu povezani s izvedenim financijskim instrumentom.</p> | <p>Direktivom br. 94/19/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 30. svibnja 2004. o sustavima osiguranja depozita</p> <p>7. vrijednosne papire uključene u ponudu ili u ponude kod kojih je ukupan iznos naknade za vrijednosne papire koji se prikuplja u ponudi ili ponudama u Europskoj uniji manji od 5.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, koji se izračunava kroz razdoblje od dvanaest mjeseci</p> <p>8. dužničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajuće izdaju kreditne institucije, kad je ukupan iznos naknade za vrijednosne papire koji se prikuplja u ponudi ili ponudama u Europskoj uniji manji od 75.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, koji se izračunava kroz razdoblje od dvanaest mjeseci, a pod uvjetom da ti vrijednosni papiri:</p> <p>a) nisu ni zamjenjivi ni konvertibilni ni podređeni vrijednosni papiri</p> <p>b) nisu vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo na upis ili stjecanje drugih vrsta vrijednosnih papira i nisu povezani s izvedenim financijskim instrumentima.</p> | | | |
| <p>3. Bez obzira na stavak 2. točke (b), (d), (h), (i) i (j), izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu je ovlaštena izraditi prospekt u skladu s ovom Direktivom kad su</p> | <p>Članak 405. st. 2.</p> <p>...(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u slučajevima iz stavka 1. točaka 2., 4., 7. i 8. ovoga članka, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište ima pravo izraditi</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili su uvršteni za trgovanje. | prospekt u skladu s odredbama ove glave. | | | |
| 4. Kako bi se uzela u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima, uključujući inflaciju, Komisija putem delegiranih akata, u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članaka 24.b i 24.c, usvaja mjere koje se odnose na prilagodbu ograničenja iz točaka (h) i (j) stavka 2. ovog članka. | | ne | Nije transponirana jer je ovom odredbom samo propisana mogućnost da Komisija delegiranim akatima usvoji mjere kojima bi se prilagođavala ograničenja iz točaka (h) i (j) stavka 2. članka 1. Direktive 2003/71/EZ, a za isto bi bilo potrebno provesti izmjene ZTK kojima bi se prilagođavali iznosi za izuzeće od primjene odredbi Direktive odnosno od primjene odredbi ZTK kojim su navedne odredbe Direktive transponirane. | |
| | | | | |
| Članak 2. | Pojmovi i primjena | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p style="text-align: center;">Definicije</p> <p>1. U smislu ove Direktive primjenjuju se sljedeće definicije:</p> | <p>Članak 406. prva rečenica U smislu odredbi ove glave pojedini pojmovi imaju sljedeće značenje:</p> | | | |
| <p>(a) „vrijednosni papiri” znači prenosivi vrijednosni papiri kako je definirano člankom 1. stavkom 4. Direktive 93/22/EEZ s izuzetkom instrumenata tržišta novca kako su definirani člankom 1. stavkom 5. Direktive 93/22/EEZ, s dospijecom manjim od 12 mjeseci. Na ove instrumente se može primjenjivati nacionalno zakonodavstvo;</p> | <p>Članak 406. t. 1. 1. vrijednosni papiri su prenosivi vrijednosni papiri u smislu odredbe članka 3. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, izuzev instrumenata tržišta novca koji imaju rok dospijeca kraći od dvanaest mjeseci</p> <p>Članak 3. stavak 1. točka 3. ...3) prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:</p> <p>a) dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice</p> <p>b) obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire</p> <p>c) svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira ili koji se namiruju u novcu pozivanjem na prenosive vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, robu ili druge indekse ili mjerne veličine. Instrumenti plaćanja ne smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u smislu točke 3. ovoga članka.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(b) „vlasnički vrijednosni papiri” znači dionice i drugi prenosivi vrijednosni papiri koji su ekvivalentni</p> | <p>Članak 406. t. 2. ...2. vlasnički vrijednosni papiri su:</p> <p>a) dionice</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>udjelima u društvima, kao i bilo koju drugu vrstu prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja bilo kojega gore navedenog vrijednosnog papira kao posljedicu njihove konverzije ili izvršavanja njima danih prava, pod uvjetom da su vrijednosni papiri posljednje vrste izdani od izdavatelja temeljnih dionica ili subjekta koji pripada grupi navedenog izdavatelja;</p> | <p>b) drugi s dionicama izjednačeni prenosivi vrijednosni papiri c) drugi prenosivi vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo na stjecanje vrijednosnih papira iz podtočke a) ili b) (nadalje: temeljni vrijednosni papir), konverzijom ili izvršavanjem prava koja iz njih proizlaze, pod uvjetom da im je izdavatelj ujedno i izdavatelj temeljnog vrijednosnog papira ili osoba koja pripada grupi izdavatelja temeljnog vrijednosnog papira</p> | | | |
| <p>(c) „ne vlasnički vrijednosni papiri” znači svi vrijednosni papiri koji nisu vlasnički vrijednosni papiri;</p> | <p>Članak 406. t. 3. ...3. dužnički vrijednosni papiri su svi vrijednosni papiri koji nisu vlasnički vrijednosni papiri</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(d) „ponuda vrijednosnih papira javnosti” znači priopćavanje osobama u bilo kojem obliku i bilo kojim sredstvima, kojim se predstavlja dovoljno informacija o uvjetima ponude i ponuđenim vrijednosnim papirima, kako bi se omogućilo ulagatelju da odluči kupiti ili upisati ove vrijednosne papire. Ova definicija također će se primjenjivati na plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika;</p> | <p>Članak 406. t. 4. ...4. ponuda vrijednosnih papira javnosti ili javna ponuda je svako priopćavanje u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koje sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim vrijednosnim papirima da na temelju njih ulagatelj može odlučiti o kupnji odnosno upisu tih vrijednosnih papira. Ova definicija također će se primjenjivati na plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(e) „kvalificirani ulagatelji” znači osobe ili subjekti, opisani u točkama od 1. do 4. odjeljka I. Priloga II. Direktivi 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih</p> | <p>Članak 406. t. 5. ...5. kvalificirani ulagatelji su: a) osobe koje su u skladu s člankom 101. ovoga Zakona profesionalni ulagatelji b) osobe koje se u skladu s člankom 103. ovoga</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| <p>instrumenata, i osobe ili subjekti koji se na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji u skladu s Prilogom II. Direktivi 2004/39/EZ, ili su priznati kao kvalificirani nalagodavatelji u skladu s člankom 24. Direktive 2004/39/EZ ako nisu zatražili da ih se tretira kao neprofesionalne ulagatelje. Investicijska društva i kreditne institucije na zahtjev dostavljaju svoju kategorizaciju izdavatelju, ne dovodeći u pitanje relevantno zakonodavstvo o zaštiti podataka. Investicijskim društvima kojima je dopušteno da nastave postojeće profesionalne ulagatelje smatrati takvima u skladu s člankom 71. stavkom 6. Direktive 2004/39/EZ dopušteno je da tretiraju te klijente kao kvalificirane ulagatelje u skladu s ovom Direktivom;</p> | <p>Zakona na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i c) osobe koje su kvalificirani nalagodavatelji u smislu članka 116. ovoga Zakona osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje</p> <p>Članak 409. st. 7. ...(7) U slučaju ponude vrijednosnih papira na koju se ne primjenjuje obveza objave prospekta u skladu s odredbama stavka 1. točke 1. ovoga članka, investicijska društva i kreditne institucije moraju izdavatelja, na njegov zahtjev, obavijestiti o provedenom razvrstavanju klijenata, ne kršeći pritom relevantne propise o zaštiti osobnih podataka.</p> | | | |
| <p>(f) „mala i srednja poduzeća” znači društva koja prema njihovom posljednjem godišnjem ili konsolidiranom izvještaju ispunjavaju barem dva od sljedeća tri kriterija: prosječni broj zaposlenika tijekom poslovne godine je manji od 250, ukupna aktiva ne premašuje 43 000 000 eura i godišnji neto prihod ne premašuje 50 000 000 eura;</p> | <p>Članak 406. t. 6. ...6. mala i srednja poduzeća su društva koja prema njihovim posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili konsolidiranim financijskim izvještajima ispunjavaju barem dva od sljedećih uvjeta: a) prosječan broj zaposlenih tijekom poslovne godine je manji od 250 b) ukupna aktiva u bilanci ne prelazi 43.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti c) godišnji neto prihod ne prelazi 50.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti</p> | | | |
| <p>(g) „kreditna institucija” znači društvo kao što je definirano u članku 1. stavku 1. točki (a)</p> | <p>Članak 406. t. 18. ...18. kreditna institucija je kreditna institucija definirana odredbom članka 3. stavka 1. točke 24.</p> | | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 20. ožujka 2000. koja se odnosi na osnivanje i poslovanje kreditnih institucija; | ovoga Zakona Članak 3. stavak 1. točka 24. ...24) kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirana u točki (1) članka 4(1) Uredbe EU broj 575/2013. | | | |
| (h) „izdavatelj” znači pravna osoba koja izdaje ili namjerava izdati vrijednosne papire; | Članak 406. t. 7. ...7. izdavatelj je pravna osoba koja izdaje ili namjerava izdati vrijednosne papire | | | |
| (i) „osoba koja daje ponudu” (ili „ponuditelj”) znači pravna osoba ili pojedinac koji nudi vrijednosne papire javnosti; | Članak 406. t. 8. ...8. ponuditelj je pravna ili fizička osoba koja nudi vrijednosne papire javnosti | | | |
| (j) „uređeno tržište” znači tržište kako je definirano člankom 1. stavkom 13. Direktive 93/22/EEZ; | Članak 406. t. 19. ...19. uređeno tržište je uređeno tržište definirano odredbom članka 3. stavka 1. točke 33. ovoga Zakona Članak 3. stavak 1. točka 33. ...33) uređeno tržište je multilateralni sustav koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumentima trećih strana tako da nastaje ugovor s financijskim instrumentima uvrštenim u trgovanje po pravilima toga sustava i/ili u samom sustavu, pod uvjetom da uređeno tržište i/ili tržišni operater koji ga vodi ili njime upravlja ima odobrenje za rad i redovito posluje u skladu s odredbama dijela Drugoga Glave II. ovoga Zakona | | | |
| | Članak 406. t. 10. | | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(k) „ponudbeni program” znači plan koji dopušta izdavanje nevlasničkih vrijednosnih papira, uključujući varante u bilo kojem obliku, slične vrste i/ili roda, stalno ili ponavljajuće tijekom određenog razdoblja izdanja;</p> | <p>...10. ponudbeni program je plan koji dopušta stalno ili ponavljajuće izdavanje dužničkih vrijednosnih papira, uključujući i varante u bilo kojem obliku, slične vrste i/ili roda, kroz određeno razdoblje izdavanja</p> | | | |
| <p>(l) „vrijednosni papiri izdani stalno ili ponavljajuće” znači stalno izdanje ili barem dva zasebna izdanja vrijednosnih papira slične vrste i/ili roda tijekom razdoblja od 12 mjeseci;</p> | <p>Članak 406. t. 11. ...11. vrijednosni papiri koji se izdaju stalno ili ponavljajuće označava izdanja vrijednosnih papira u tranšama ili najmanje dva odvojena izdanja vrijednosnih papira slične vrste i/ili roda kroz razdoblje od dvanaest mjeseci</p> | | | |
| <p>(m) „matična država članica” znači:</p> <p>i. za sve izdavatelje vrijednosnih papira iz Zajednice koji nisu spomenuti pod točkom ii., državu članicu u kojoj izdavatelj ima sjedište;</p> <p>ii. za sva izdanja nevlasničkih vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi barem 1 000 eura, kao i za sva izdanja nevlasničkih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja bilo kojeg prenosivog vrijednosnog papira ili primitak iznosa u novcu kao posljedicu njihove konverzije ili izvršavanja njima danih prava, pod uvjetom da izdavatelj nevlasničkih vrijednosnih papira nije izdavatelj temeljnih vrijednosnih papira ili subjekt koji pripada grupi tog izdavatelja, državu članicu u kojoj izdavatelj ima svoje sjedište ili gdje su vrijednosni papiri bili ili jesu uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili gdje su vrijednosni papiri ponudeni javnosti prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje, ovisno o slučaju. Isti režim će se primijeniti na nevlasničke</p> | <p>Članak 406. t. 12. ...12. matična država članica je:</p> <p>a) za izdavatelje vrijednosnih papira koji nisu navedeni u podtočki b) ove točke s registriranim sjedištem u državi članici, država članica u kojoj izdavatelj ima registrirano sjedište</p> <p>b) za izdanja dužničkih vrijednosnih papira:</p> <ul style="list-style-type: none"> – čiji je pojedinačni nominalni iznos najmanje 1.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti ili – koji daju pravo na stjecanje prenosivih vrijednosnih papira (nadalje: temeljni vrijednosni papir) ili na isplatu novca konverzijom ili izvršavanjem prava koja iz njih proizlaze, pod uvjetom da im izdavatelj nije ujedno i izdavatelj temeljnih vrijednosnih papira ili osoba koja pripada grupi izdavatelja temeljnih vrijednosnih papira <p>država članica u kojoj izdavatelj ima registrirano sjedište ili u kojoj će vrijednosni papiri biti ili u kojoj su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište ili u kojoj se nude javnosti, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, ovisno o slučaju.</p> | | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>vrijednosne papire u valuti koja nije euro, pod uvjetom da je takva minimalna nominalna vrijednost približno jednaka 1 000 eura;</p> <p>iii. za sve izdavatelje vrijednosnih papira iz treće zemlje koji nisu spomenuti u podtočki ii., država članica u kojoj se vrijednosni papiri namjeravaju ponuditi javnosti prvi put nakon datuma stupanja na snagu Direktive 2013/50/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 22. listopada 2013. o izmjeni Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni u trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ ili u kojoj će biti podnesen prvi zahtjev za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje, ovisno o slučaju, pod uvjetom naknadnog odabira od strane izdavatelja osnovanih u trećoj zemlji u sljedećim okolnostima:</p> <ul style="list-style-type: none"> — ako država članica nije određena njihovim odabirom, ili — u skladu s člankom 2. stavkom 1. točkom i. podtočkom iii. Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za | <p>Ova odredba se na odgovarajući način primjenjuje i na dužničke vrijednosne papire u drugoj valuti različitoj od kune kad je minimalni pojedinačni nominalni iznos dužničkih vrijednosnih papira približno jednaka 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti.</p> <p>c) za sve izdavatelje vrijednosnih papira koji nisu navedeni u podtočki b) ove točke koji su osnovani u trećoj zemlji, država članica u kojoj su vrijednosni papiri prvi puta ponuđeni javnosti nakon 26. studenog 2013. ili u kojoj se prvi puta zahtijevalo uvrštenje na uređeno tržište, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, ovisno o slučaju, s time da izdavatelj koji je osnovan u trećoj zemlji ima pravo naknadnog izbora matične države članice u sljedećim slučajevima:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ako matična država članica nije određena njihovim izborom ili - u skladu s člankom 460. stavkom 1. točkom 3. ovoga Zakona | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ. | | | | |
| (n) „država članica domaćin” znači država u kojoj je upućena ponuda javnosti ili traženo uvrštenje za trgovanje, kad se ona razlikuje od matične države članice; | <p>Članak 406. t. 13. ...13. država članica domaćin je država članica u kojoj je dana javna ponuda ili podnesen zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, ako se razlikuje od matične države članice</p> | | | |
| (o) „subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa” znači otvorene investicijske fondove i društva za investicije: i. čiji je cilj zajedničko ulaganje sredstava prikupljenih od javnosti i koji posluju prema načelu razdiobe rizika; ii. čiji se udjeli, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju ili isplaćuju, izravno ili neizravno, iz imovine tih subjekata; | <p>Članak 406. t. 22. ...22. subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa je subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa definiran odredbama članka 458. stavka 2. ovoga Zakona</p> <p>Članak 458. st. 2. ...(2) U smislu ove glave, subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa je subjekt: 1. čija je svrha i cilj zajedničko ulaganje kapitala prikupljenog od javnosti, i koji posluje prema načelu razdiobe rizika i 2. čiji se udjeli, na zahtjev imatelja tih udjela, neposredno ili posredno, otkupljuju ili isplaćuju, iz imovine tog subjekta.</p> | | | |
| (p) „udjeli u subjektu za zajednička ulaganja” znači vrijednosni papiri koje izdaje subjekt za zajednička ulaganja na osnovu kojeg imatelj udjela stječe prava nad imovinom u takvom subjektu; | <p>Članak 406. t. 23. ...23. udjeli u subjektu za zajednička ulaganja su udjeli u subjektu za zajednička ulaganja definirani odredbom članka 458. stavka 3. ovoga Zakona</p> <p>Članak 458. stavak 3. ...(3) U smislu ove glave, udjeli u subjektu za zajednička ulaganja jesu vrijednosni papiri koje</p> | | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| | izdaje subjekt za zajednička ulaganja i na temelju kojih imatelj udjela ima pravo nad imovinom tog subjekta. | | | |
| (q) „odobrenje” znači pozitivna odluka nadležnog tijela matične države članice na kraju provjere potpunosti prospekta, uključujući dosljednost danih informacija i njihovu sveobuhvatnost; | Članak 406. t. 14. ...14. odobrenje je pozitivna odluka nadležnog tijela matične države članice o potpunosti prospekta, uključujući i njegovu razumljivost i dosljednost podataka koje sadrži | | | |
| (r) „osnovni prospekt” znači prospekt koji sadrži sve relevantne informacije kako je navedeno u člancima 5., 7., i 16. u slučaju da postoji dopuna, koje se odnose na izdavatelja i vrijednosne papire koji će biti ponuđeni javnosti ili uvršteni za trgovanje i, prema izdavateljevom izboru, konačne uvjete ponude; | Članak 406. t. 15 ...15. osnovni prospekt je prospekt koji sadrži sve relevantne informacije, u skladu s odredbama članka 414. ovoga Zakona, koje se odnose na izdavatelja i vrijednosne papire koji će biti ponuđeni javnosti ili uvršteni na uređeno tržište, te prema izboru izdavatelja i konačne uvjete ponude | | | |
| (s) „ključne informacije” znači bitne i prikladno strukturirane informacije koje treba pružiti ulagateljima s ciljem da im se omogući razumijevanje prirode i rizika izdavatelja, jamca i vrijednosnih papira koji su im ponuđeni ili koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu te, ne dovodeći u pitanje članak 5. stavak 2. točku (b), kako bi odlučili koje će ponude vrijednosnih papira dalje razmatrati. S obzirom na ponudu i dotične vrijednosne papire, ključne informacije uključuju sljedeće elemente: i. kratak opis rizika povezanih s izdavateljem i bilo kojim jamcem te njihove bitne karakteristike, uključujući imovinu, obveze i financijski položaj; ii. kratak opis rizika povezanih s ulaganjem u | Članak 406. t. 16. ...16. ključne informacije su bitne, prikladno strukturirane informacije koje se daju ulagateljima kako bi im se omogućilo da razumiju narav i rizike izdavatelja, jamca i vrijednosnih papira koji se nude ili za koje se zahtijeva uvrštenje na uređeno tržište i, imajući u vidu članak 416. stavak 4. točku 2. ovoga Zakona, da odluče koje će ponude vrijednosnih papira dalje razmatrati. Ključne informacije u prospektu moraju sadržavati: a) kratak opis rizika povezanih s izdavateljem i jamcem te njihove bitne karakteristike, uključujući imovinu, obveze i financijski položaj b) kratak opis rizika povezanog s ulaganjem u | | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>određeni vrijednosni papir te njegove bitne karakteristike, uključujući sva prava iz vrijednosnih papira;</p> <p>iii. opće uvjete ponude, uključujući procijenjene troškove koje izdavatelj ili ponuditelj zaračunava ulagatelju;</p> <p>iv. pojedinosti o uvrštenju za trgovanje;</p> <p>v. razloge za ponudu i korištenje sredstava.</p> | <p>određeni vrijednosni papir i njegove bitne karakteristike, uključujući sva prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira</p> <p>c) opće uvjete ponude, uključujući i procijenjene troškove koje će izdavatelj ili ponuditelj zaračunati ulagatelju</p> <p>d) detalje o uvrštenju vrijednosnih papira na uređeno tržište</p> <p>e) razloge za ponudu i korištenje prikupljenih sredstava</p> | | | |
| <p>(t) „društvo sa smanjenom tržišnom kapitalizacijom” znači društvo koje je uvršteno na uređeno tržište, koje je imalo prosječnu tržišnu kapitalizaciju manju od 100 000 000 EUR na temelju ponuda na kraju godine za prethodne tri kalendarske godine.</p> | <p>Članak 406. t. 17.</p> <p>...17. društvo sa smanjenom tržišnom kapitalizacijom je društvo čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, kojem prosječna tržišna kapitalizacija za prethodne tri kalendarske godine iznosi manje od 100.000.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, izračunata na temelju ponuda na kraju svake kalendarske godine</p> | | | |
| <p>4. Kako bi se uzela u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima i naveli zahtjevi propisani ovim člankom, Komisija putem delegiranih akata, u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c, usvaja definicije navedene u stavku 1., uključujući prilagodbu korištenih brojevanih iznosa za definiciju malih i srednjih poduzeća i pragova za smanjenu tržišnu kapitalizaciju, uzimajući u obzir situaciju na različitim nacionalnim tržištima, uključujući klasifikaciju koju koriste operateri uređenih tržišta, zakonodavstvo Unije i preporuke kao i gospodarska kretanja.</p> | | ne | Nije transponirana jer je ovom odredbom samo propisana mogućnost da Komisija delegiranim aktima usvoji definicije uz prilagodbu korištenih | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| | | | brojčanih iznosa za definiciju malih i srednjih poduzeća i pragova za smanjenu tržišnu kapitalizaciju iz stavka 1. članka 2. Direktive 2003/71/EZ, a za isto bi bilo potrebno provesti izmjene ZTK kojima bi se prilagođavali iznosi u definicijama malih i srednjih poduzeća i društava sa smanjenom tržišnom kapitalizacijom u ZTK kojim su relevantne odredbe Direktive transponirane. | |
| Članak 3. Obveza objavljivanja prospekta | POGLAVLJE II. OBVEZA OBJAVE PROSPEKTA I IZNIMKE Obveza objave prospekta | da | | |
| | Članak 408. st. 1. | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| 1. Države članice ne dopuštaju da se bilo kakva ponuda vrijednosnih papira objavi javnosti na njihovom području bez prethodne objave prospekta. | ...1) Nije dopuštena javna ponuda vrijednosnih papira na području Republike Hrvatske, ako prije ponude nije u vezi s istom objavljen prospekt, izuzev u slučajevima izričito propisanim ovim Zakonom. | | | |
| 2. Obveza objavljivanja prospekta ne primjenjuje se na sljedeće vrste ponuda: | Članak 409. st. 1. prva rečenica ...1) Iznimno od odredbe članka 408. stavka 1. ovoga Zakona, dopuštena je javna ponuda vrijednosnih papira bez prethodne objave prospekta u sljedećim slučajevima: | da | | |
| (a) ponudu vrijednosnih papira upućenu isključivo kvalificiranim ulagateljima; i/ili | Članak 409. st. 1. t. 1. ...1. ponuda vrijednosnih papira upućena je isključivo kvalificiranim ulagateljima i/ili | da | | |
| (b) ponudu vrijednosnih papira upućenu manjem broju od 150 fizičkih ili pravnih osoba po državi članici, koji nisu kvalificirani ulagatelji; i/ili | Članak 409. st. 1. t. 2. ...2. ponuda vrijednosnih papira upućena je manje od stotinu pedeset fizičkih ili pravnih osoba po državi članici, koje nisu kvalificirani ulagatelji i/ili | da | | |
| (c) ponudu vrijednosnih papira upućenu ulagateljima koji stječu vrijednosne papire ukupne vrijednosti od najmanje 100 000 EUR po ulagatelju, za svaku zasebnu ponudu; i/ili | Članak 409. st. 1. t. 3. ...3. ponuda vrijednosnih papira upućena je ulagateljima koji stječu vrijednosne papire za ukupnu naknadu od najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinu ponudu i/ili | da | | |
| (d) ponudu vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100 000 EUR; i/ili | Članak 409. st. 1. t. 4. ...4. radi se o ponudi vrijednosnih papira čiji je pojedinačni nominalni iznos najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti i/ili | da | | |
| (e) ponudu vrijednosnih papira ukupne vrijednosti u Uniji od najmanje 100 000 EUR, koja se izračunava | Članak 409. st. 1. t. 5. ...5. radi se o ponudi vrijednosnih papira s ukupnom iznosom naknade za vrijednosne papire koji se | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| tijekom razdoblja od 12 mjeseci. | prikuplja u Europskoj uniji manjim od 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, koji se izračunava kroz razdoblje od dvanaest mjeseci. | | | |
| Međutim, svaka naknadna ponovna prodaja vrijednosnih papira koji su prethodno bili predmetom jedne ili više vrsta ponuda spomenutih u ovom stavku smatrat će se kao zasebna ponuda, a definicija navedena u članku 2. stavku 1. točki (d) primijenit će se u svrhu odlučivanja je li ponovna prodaja ponuda vrijednosnih papira javnosti. Plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika uvjetuje se objavljivanjem prospekta ukoliko niti jedan uvjet od (a) do (e) nije ispunjen za konačni plasman. | <p>Članak 409. st. 4. ... (4) Svaka daljnja prodaja vrijednosnih papira koji su prije toga bili predmet jedne ili više vrsta ponude navedenih u stavku 1. ovoga članka, na koje se ne primjenjuje obveza objave prospekta, smatrat će se zasebnom ponudom.</p> <p>Članak 409. st. 5 (5) U slučaju ponude vrijednosnih papira putem financijskih posrednika, ne primjenjuje se obveza objave prospekta ako konačna ponuda ispunjava neki od uvjeta iz stavka 1. ovoga članka.</p> | da | | |
| Države članice ne zahtijevaju drugi prospekt kod bilo koje naknadne ponovne prodaje vrijednosnih papira ili konačnog plasmana vrijednosnih papira preko financijskih posrednika, sve dok je važeći prospekt dostupan u skladu s člankom 9., a izdavatelj ili osoba odgovorna za sastavljanje takvog prospekta dale su suglasnost za njegovo korištenje putem pisanog sporazuma. | <p>Članak 409. st. 6. ... (6) Kad se na daljnju prodaju vrijednosnih papira iz stavka 4. ovoga članka i na konačnu ponudu vrijednosnih papira iz stavka 5. ovoga članka primjenjuje obveza objave prospekta, nije potrebno objaviti novi prospekt, sve dok je ulagateljima dostupan valjani prospekt u skladu s člankom 421. ovoga Zakona, i ako osoba koja je u skladu s odredbom članka 424. stavka 1. ovoga Zakona odgovorna za točnost i potpunost informacija u prospektu, izda pisanu suglasnost za njegovo korištenje u tu svrhu.</p> | da | | |
| 3. Države članice osiguravaju da svako uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu sa sjedištem ili koje posluje na njihovom području podliježe obvezi objavljivanja prospekta. | <p>Članak 408. st. 2. ... (2) Nije dopušteno uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, ako prije uvrštenja u vezi s istim nije objavljen prospekt, izuzev u slučajevima izričito propisanim ovim Zakonom.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | | | | |
| 4. Kako bi se uzela u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima, uključujući inflaciju, Komisija putem delegiranih akata, u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članaka 24.b i 24.c, usvaja mjere koje se odnose na pragove u točkama od (c) do (e) stavka 2. ovog članka. | | ne | Nije transponirana jer je ovom odredbom samo propisana mogućnost da Komisija delegiranim aktima usvoji mjere koje se odnose na mjere iz stavka 2. članka 3. Direktive 2003/71/EZ, a za isto bi bilo potrebno provesti izmjene ZTK kojima bi se prilagođavali pragovi u ZTK-u kojim su navedne odredbe Direktive transponirane | |
| Članak 4. Izuzeci od obveze objavljivanja prospekta | Iznimke od obveze objave prospekta kod javne ponude vrijednosnih papira Članak 409. | da | | |
| 1. Obveza objavljivanja prospekta se neće primijeniti | Članak 409. st.1. ...(1) Iznimno od odredbe članka 408. stavka 1. | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| na ponude vrijednosnih papira javnosti koje se odnose na sljedeće vrste vrijednosnih papira: | ovoga Zakona, dopuštena je javna ponuda vrijednosnih papira bez prethodne objave prospekta u sljedećim slučajevima: | | | |
| (a) dionice izdane u zamjenu za dionice istog roda koje su već izdane, ako izdavanje takvih novih dionica ne uključuje povećanje temeljnog kapitala; | Članak 409. st. 2. t. 1. ...1. dionice izdane u zamjenu za ranije izdane dionice istog roda, ako se njihovim izdavanjem ne povećava temeljni kapital društva | da | | |
| (b) ponuđene vrijednosne papire kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije koje nadležna tijela smatraju istovjetnim onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Zajednice; | Članak 409. st. 2. t. 2. ...2. vrijednosne papire koji su ponuđeni kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire ulagateljima dostupan dokument koji sadrži informacije koje treba sadržavati prospekt, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije | da | | |
| (c) ponuđene vrijednosne papire, dodijeljene ili koji će se dodijeliti u vezi sa spajanjem ili podjelom, pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije koje nadležna tijela smatraju jednakim onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Unije; | Članak 409. st. 2. t. 3. ...3. vrijednosne papire koji su ponuđeni ili dodijeljeni ili koji će biti dodijeljeni u postupku pripajanja, spajanja ili podjele društava, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire ulagateljima dostupan dokument koji sadrži informacije koje treba sadržavati prospekt, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije | da | | |
| (d) dividende isplaćene postojećim dioničarima u obliku dionica istog roda kao i dionice na koje se odnose takve isplate dividende, pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama dionica te razlozima i detaljima ponude; | Članak 409. st. 2. t. 4. ...4. dionice: - koje se izdaju postojećim dioničarima, po osnovi povećanja temeljnog kapitala iz sredstava društva ili - koje su dodijeljene postojećim dioničarima umjesto isplate dividende u novcu, a istog su roda kao dionice koje daju pravo na isplatu te dividende, pod uvjetom da je ulagateljima dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih dionica te o razlozima i detaljima ovakve ponude | da | | |
| | Članak 409. st. 2. t. 5. | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>(e) ponuđene vrijednosne papire, dodijeljene ili koji će se dodijeliti sadašnjim ili bivšim rukovoditeljima ili zaposlenicima od strane njihovog poslodavca ili od strane povezanog društva, pod uvjetom da društvo ima središnju upravu ili registrirano sjedište u Uniji i pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama vrijednosnih papira te razlozima i detaljima ponude.</p> | <p>...5. vrijednosne papire koji su ponuđeni, dodijeljeni ili će se dodijeliti bivšim ili sadašnjim članovima uprave, izvršnim direktorima ili zaposlenicima od strane njihovog poslodavca ili njegovog povezanog društva, pod uvjetom da to društvo ima glavni ured ili registrirano sjedište u Europskoj uniji i da je ulagateljima dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama vrijednosnih papira i razlozima i detaljima ponude</p> | | | |
| <p>Točka (e) također se primjenjuje na društvo osnovano izvan Unije čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje. U potonjem slučaju, primjenjuje se oslobođenje pod uvjetom da su odgovarajuće informacije, uključujući dokument iz točke (e), dostupne barem na jeziku koji je uobičajen na području međunarodnih financija, i pod uvjetom da je Komisija donijela odluku o jednakosti u vezi s dotičnim tržištem treće zemlje.</p> <p>Na zahtjev nadležnog tijela države članice Komisija donosi odluku o jednakosti u skladu s postupkom iz članka 24. stavka 2., u kojoj se navodi osigurava li pravni i nadzorni okvir treće zemlje da uređeno tržište, koje ima odobrenje za rad u toj trećoj zemlji, ispunjava pravno obvezujuće zahtjeve koji su, u svrhu primjene oslobođenja na temelju točke (e), istovjetni zahtjevima iz Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. siječnja 2003. o trgovanju na temelju povlaštenih informacija i manipuliranju tržištem (zloupotreba tržišta) iz glave III. Direktive 2004/39/EZ i iz Direktive 2004/109/EZ</p> | <p>Članak 409. st. 3. ... (3) Stavak 2. točka 5. ovoga članka primjenjuje se i na društvo osnovano u trećoj zemlji čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište ili na istovjetnom tržištu treće zemlje pod uvjetom da su odgovarajuće informacije, uključujući dokument iz stavka 2. točke 5. ovoga članka dostupan ulagateljima barem na jeziku koji se uobičajeno koristi u međunarodnim financijskim krugovima i pod uvjetom da je Europska komisija na zahtjev Agencije ili nadležnog tijela druge države članice donijela odluku o istovjetnosti tržišta treće zemlje.</p> <p>Agencija će u zahtjevu Europskoj komisiji navesti razloge zbog kojih smatra da se pravni i nadzorni okvir treće zemlje može smatrati istovjetnim, u svrhu opravdanosti korištenja iznimke iz stavka 2. točke 5. ovoga članka, te će Europskoj komisiji dostaviti potrebne informacije.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, a koji podliježu učinkovitom nadzoru i provedbi u toj trećoj zemlji. To nadležno tijelo će navesti zbog čega smatra da se pravni i nadzorni okvir dotične treće zemlje može smatrati jednakim te u tu svrhu osigurava relevantne informacije.</p> <p>Takav pravni i nadzorni okvir treće zemlje može se smatrati jednakim kad taj okvir ispunjava najmanje sljedeće uvjete:</p> <p>i. tržišta podliježu odobrenju za rad i kontinuiranom učinkovitom nadzoru i provedbi;</p> <p>ii. tržišta imaju jasna i transparentna pravila u pogledu uvrštenja vrijednosnih papira za trgovanje, tako da se vrijednosnim papirima može trgovati na pošten, uredan i učinkovit način te da su slobodno prenosivi;</p> <p>iii. izdavatelji vrijednosnih papira podliježu periodičnim i stalnim zahtjevima za informacijama, čime se osigurava visoka razina zaštite ulagatelja; i</p> <p>iv. transparentnost i integritet tržišta osigurani su sprečavanjem zlouporabe tržišta u obliku trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem.</p> | <p>Pravni i nadzorni okvir treće zemlje može se smatrati istovjetnim samo ako su ispunjeni barem sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. za tržište se zahtijeva odobrenje za rad te je podvrgnuto kontinuiranom i učinkovitom nadzoru i provedbi 2. tržište ima jasna i transparentna pravila u pogledu uvrštenja vrijednosnih papira, tako da se njima može trgovati na fer, uredan i djelotvoran način, te da su slobodno prenosivi 3. izdavatelji vrijednosnih papira podliježu obvezi periodičnog i stalnog objavljivanja informacija, čime se osigurava visoka razina zaštite ulagatelja i 4. transparentnost i integritet tržišta osigurani su sprečavanjem zlouporabe tržišta trgovanjem na temelju povlaštenih informacija i manipulacijom tržišta. | | | |
| <p>Što se tiče točke (e), kako bi se uzela u obzir tehnička</p> | <p>Članak 409. st. 11. ... (11) Kod primjene stavka 3. ovoga članka</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| dostignuća na financijskim tržištima, Komisija može usvojiti mjere putem delegiranih akata u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c, kako bi se odredili gornji kriteriji ili dodali daljnji kriteriji koji će se primjenjivati na procjenu istovjetnosti. | uzimaju se u obzir i delegirani akti koje je ovlaštena donijeti Europska komisija na temelju članka 24.a, pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c te u skladu sa člankom 4. stavkom 1. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, a kojim se detaljnije uređuju kriteriji kao i dodatni kriteriji koji se primjenjuju na procjenu istovjetnosti. | | | |
| 2. Obveza objavljivanja prospekta se neće primijeniti na uvrštenje za trgovanje na uređeno tržište sljedećih vrsta vrijednosnih papira: | Članak 410. st. 1. (1) Iznimno od odredbe članka 408. stavka 2. ovoga Zakona, obveza objave prospekta ne primjenjuje se na uvrštenje sljedećih vrsta vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj: | | | |
| | / | | | |
| (b) dionice izdane u zamjenu za dionice istog roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, ako izdavanje takvih dionica ne uključuje povećanje temeljnog kapitala; | Članak 410. st. 1. t. 4. ...4. dionice izdane u zamjenu za dionice istoga roda koje su već uvrštene na isto uređeno tržište, pod uvjetom da izdavanjem tih dionica nije povećan temeljni kapital izdavatelja | da | | |
| (c) ponuđene vrijednosne papire kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije koje nadležna tijela smatraju istovjetnim onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Zajednice; | Članak 410. st. 1. t. 5. ...5. vrijednosne papire koji su ponuđeni kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire ulagateljima dostupan dokument koji sadrži informacije koje treba sadržavati prospekt, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije | da | | |
| (d) ponuđene vrijednosne papire, dodijeljene ili koji će se dodijeliti u vezi sa spajanjem ili podjelom, pod uvjetom da je dostupan dokument koji sadrži informacije koje nadležna tijela smatraju jednakim onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Unije; | Članak 410. st. 1. t. 6. 6. vrijednosne papire koji su bili dodijeljeni u postupku pripajanja, spajanja ili podjele društava, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire ulagateljima dostupan dokument koji sadrži informacije koje treba sadržavati prospekt, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>(e) ponuđene dionice, dodijeljene ili koje će se besplatno dodijeliti postojećim dioničarima, i dividende isplaćene u obliku dionica istog roda kao i dionice na koje se odnose takve isplate dividende, pod uvjetom da su navedene dionice istog roda kao i dionice koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu i da je dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama dionica te razlozima i detaljima ponude;</p> | <p>Članak 410. st. 1. t. 7. ...7. dionice koje su bile ponuđene ili su bile dodijeljene postojećim dioničarima besplatno ili umjesto isplate dividende u novcu, a istoga su roda kao dionice koje daju pravo na isplatu te dividende, pod uvjetom da su te dionice istoga roda kao dionice koje su već uvrštene na isto uređeno tržište te da je ulagateljima dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih dionica te o razlozima i detaljima ovakve ponude</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(f) ponuđene vrijednosne papire, dodijeljene ili koji će se dodijeliti sadašnjim ili bivšim rukovoditeljima ili zaposlenicima od strane njihovog poslodavca ili povezanog društva, pod uvjetom da su navedeni vrijednosni papiri istog roda kao i vrijednosni papiri koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu i da je dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama vrijednosnih papira te razlozima i detaljima ponude;</p> | <p>Članak 410. st. 1. t. 8. ...8. vrijednosnih papira koje je poslodavac ili njegovo povezano društvo nudilo ili dodijelilo bivšim ili sadašnjim članovima uprave, izvršnim direktorima ili zaposlenicima, pod uvjetom da su ti vrijednosni papiri istoga roda kao vrijednosni papir koji su već uvršteni na isto uređeno tržište te da je ulagateljima dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih vrijednosnih papira te o razlozima i detaljima ovakve ponude.</p> | <p>da</p> | | |
| | <p>/</p> | | | |
| <p>(h) vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na drugom uređenom tržištu, pod sljedećim uvjetima:</p> | <p>Članak 411. st. 1. (1) Iznimno od odredbe članka 408. stavka 2. ovoga Zakona, obveza objave prospekta ne primjenjuje se na uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj koji su već uvršteni na drugo uređeno tržište, pod sljedećim uvjetima:</p> | <p>da</p> | | |
| <p>i. da su ovi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri istog roda već uvršteni za trgovanje na tom drugom uređenom tržištu više od 18 mjeseci;</p> | <p>Članak 411. st. 1. t. 1. ...1. ti vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri istoga roda uvršteni su na to drugo uređeno tržište duže od 18 mjeseci</p> | <p>da</p> | | |
| <p>ii. da je za vrijednosne papire prvi put uvrštene za</p> | <p>Članak 411. st. 1. t. 2. ...2. ako su vrijednosni papiri prvi puta uvršteni na</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| trgovanje na uređenom tržištu nakon datuma stupanja na snagu ove Direktive, uvrštenje za trgovanje na tom drugom uređenom tržištu bilo povezano s odobrenim prospektom dostupnim javnosti u skladu s člankom 14.; | uređeno tržište nakon 31. prosinca 2003., uvrštenje na to drugo uređeno tržište bilo je povezano s odobrenim prospektom objavljenim u skladu s odredbama članka 435. ovoga Zakona | | | |
| iii. da je, osim kad se primjenjuje točka ii., za vrijednosne papire koji su prvi put uvršteni u kotaciju nakon 30. lipnja 1983., prospekt odobren u skladu sa zahtjevima Direktive 80/390/EEZ ili Direktive 2001/34/EZ; | Članak 411. st. 1. t. 3. ...3. ako su vrijednosni papiri prvi puta uvršteni u kotaciju nakon 30. lipnja 1983., a točka 2, se ne primjenjuje, dokument o uvrštenju bio je odobren u skladu s odredbama Direktive 80/390/EEZ ili Direktive 2001/34/EZ | da | | |
| iv. da su ispunjene tekuće obveze vezane za trgovanje na tom drugom uređenom tržištu; | Članak 411. st. 1. t. 4. ...4. izdavatelj je ispunjavao sve kontinuirane obveze u vezi s trgovanjem na tom drugom uređenom tržištu | da | | |
| v. da osoba koja traži uvrštenje vrijednosnog papira za trgovanje na uređenom tržištu prema ovom izuzeću izradi sažeti dokument dostupan javnosti na jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo države članice uređenog tržišta gdje se traži uvrštenje; | Članak 411. st. 1. t. 5. ...5. podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj je, za potrebe korištenja ove iznimke, izradio sažeti dokument dostupan javnosti na hrvatskom jeziku | da | | |
| vi. da je sažeti dokument naveden u točki v. bio dostupan javnosti u državi članici uređenog tržišta gdje se traži uvrštenje za trgovanje na način kao što je navedeno u članku 14. stavku 2.; i | Članak 411. st. 1. t. 6. ...6. dokument iz stavka 1. točke 5. ovoga članka je objavljen u skladu s odredbama članka 435. ovoga Zakona | da | | |
| vii. da će sadržaj sažetog dokumenta ispunjavati odredbe članka 5. stavka 2. Nadalje, dokument će navesti gdje se može pribaviti najnoviji prospekt i gdje su dostupne financijske informacije koje je izdavatelj objavio u skladu njegovim obvezama objavljivanja. | Članak 411. st. 1. t. 7. ...7. sadržaj dokumenta iz stavka 1. točke 5. ovoga članka ispunjava zahtjeve iz odredbi članaka 415. do 417. ovoga Zakona, te uključuje podatak gdje ulagatelji mogu pribaviti zadnji objavljeni prospekt i financijske informacije koje je izdavatelj objavio postupajući u skladu s kontinuiranim obvezama objavljivanja informacija. | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>3. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost ove Direktive, Europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (dalje u tekstu „ESMA”) koja se osniva Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća, može izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda radi utvrđivanja izuzeća u vezi s točkama (a) do (e) stavka 1. i točke (a) do (h) stavka 2.</p> <p>Delegira se ovlast Komisiji za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom propisanim u člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 411. st. 2.</p> <p>...(2) U slučajevima iz stavka 1. ovoga članka, koriste se regulatorni tehnički standardi kojima se utvrđuje iznimka iz navedene odredbe, koje je ESMA ovlaštena izraditi, a Europska komisija donijeti u skladu s člankom 4. stavkom 3. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna.</p> | <p>da</p> | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II.</p> <p style="text-align: center;">SASTAVLJANJE PROSPEKTA</p> <p style="text-align: center;">Članak 5.</p> <p style="text-align: center;">Prospekt</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje članak 8. stavak 2., prospekt sadržava sve informacije koje su, u skladu s posebnim karakteristikama izdavatelja i vrijednosnih papira ponuđenih javnosti ili uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu, nužne da bi se ulagateljima omogućilo izvršenje na informacijama temeljene procjene imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti i gubitaka, kao i očekivanja izdavatelja i bilo kojeg jamca, te prava danih takvim vrijednosnim</p> | <p style="text-align: center;">Sadržaj prospekta</p> <p>Članak 417. st. 1.</p> <p>...(1) Osim ako i u mjeri u kojoj Agencija odobri izostavljanje informacije iz prospekta u skladu s člankom 420. ovoga Zakona ili se radi o slučajevima iz članka 418. i 419. ovoga Zakona, prospekt mora sadržavati sve informacije koje su, uvažavajući narav izdavatelja i vrijednosnih papira koji se nude javnosti, odnosno za koje se zahtijeva uvrštenje na uređeno tržište, potrebne ulagatelju za informiranu procjenu:</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>papirima. Ova informacija mora biti predstavljena u jednostavno analizirajućem i razumljivom obliku.</p> | <p>1. imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti i gubitka, očekivanja i razvojnih mogućnosti izdavatelja i jamca i 2. prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira.</p> <p>Članak 417. st. 3. ...(3) Prospekt mora biti pregledan i razumljiv, a informacije u prospektu moraju biti prikazane tako da ih se razumije i da ih se može jednostavno analizirati.</p> | | | |
| <p>2. Prospekt sadrži informacije koje se odnose na izdavatelja i vrijednosne papire koji će biti ponuđeni javnosti ili koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu. Također uključuje sažetak koji, u sažetom obliku i na opće razumljivom jeziku, pruža ključne informacije na jeziku na kojem je prospekt izvorno sastavljen. Oblik i sadržaj sažetka prospekta pruža, zajedno s prospektom, prikladne informacije o bitnim elementima dotičnih vrijednosnih papira kako bi se ulagateljima pomoglo prilikom razmatranja o ulaganju u takve vrijednosne papire.</p> | <p>Članak 417. st. 4. ...(4) Prospekt mora sadržavati informacije o izdavatelju, informacije o vrijednosnim papirima koji se nude javnosti, odnosno za koje se zahtijeva uvrštenje na uređeno tržište te sažetak prospekta.</p> <p>Članak 416. st. 1. ...(1) Sažetak prospekta treba sadržavati kratki prikaz ključnih informacija na jeziku na kojem je prospekt izvorno sastavljen ne koristeći pritom stručne pojmove. Forma i sadržaj prospekta trebaju pružiti, zajedno s prospektom, odgovarajuće informacije o osnovnim elementima vrijednosnih papira kojih se tiče kako bi se pomoglo ulagateljima prilikom odlučivanja o ulaganju u te vrijednosne papire.</p> | da | | |
| <p>Sažetak je sastavljen u jedinstvenom obliku kako bi se olakšala usporedivost sažetaka sličnih vrijednosnih papira, a njegov sadržaj treba prenositi ključne informacije o dotičnim vrijednosnim papirima, kako bi se ulagateljima pomoglo prilikom razmatranja o ulaganju u takve vrijednosne papire. Sažetak također sadrži upozorenje da:</p> | <p>Članak 416. st. 2. ...(2) Sažetak mora biti sastavljen u standardnom obliku kako bi se olakšala usporedba sa sažecima drugih prospekata koji se odnose na slične vrijednosne papire. Sažetak mora sadržavati prikaz ključnih informacija o tim vrijednosnim papirima kako bi se pomoglo ulagateljima prilikom odlučivanja o ulaganju u te vrijednosne papire.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>(a) ga se treba čitati kao uvod u prospekt;</p> <p>(b) ulagatelj treba svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline;</p> <p>(c) kad se pred sudom podigne tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom zakonodavstvu države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije nego što su započeli sudski postupci; i</p> <p>(d) osobe koje su izradile sažetak, uključujući njegov prijevod, i zatražile njegovo dostavljanje, imaju građanskopravnu odgovornost, ali samo ukoliko sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta.</p> | <p>Pored navedenog, sažetak mora sadržavati sve potrebne informacije u skladu s odredbama članka 24. Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004.</p> <p>Članak 416. st. 4. ...(4) Sažetak prospekta mora sadržavati upozorenje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. da ga treba čitati kao uvod u prospekt 2. da se svaka odluka o ulaganju u vrijednosne papire mora temeljiti na ulagateljevoj analizi prospekta kao cjeline 3. da mjerodavno pravo države članice može od ulagatelja zahtijevati da prije pokretanja sudskog postupka u vezi s informacijama sadržanim u prospektu o vlastitom trošku izradi prijevod prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak 4. da osobe koje su izradile sažetak, uključujući i njegov prijevod, te koje su zatražile njegovo dostavljanje nadležnom tijelu države članice, odgovaraju za štetu ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta. | | | |
| <p>Kad se prospekt odnosi na uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu neovlasničkih vrijednosnih papira nominalne vrijednosti od najmanje 100 000 EUR, ne postoje nikakvi zahtjevi za dostavljanjem sažetka, osim kad to traži država članica u skladu s člankom 19. stavkom 4.</p> | <p>Članak 417. st. 5. ...(5) U slučaju da se prospekt odnosi na uvrštenje na uređeno tržište dužničkih vrijednosnih papira pojedinačnog nominalnog iznosa najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, isti ne mora sadržavati sažetak prospekta.</p> <p>Članak 443. st. 1.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | (1) Ako je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri se nude javnosti samo na području Republike Hrvatske, ili se zahtjeva njihovo uvrštenje samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, prospekt mora biti izrađen na hrvatskom jeziku. | | | |
| Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene ove Direktive i delegiranih akata koje donosi Komisija u skladu sa stavkom 5., ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene delegiranih akata koje donosi Komisija u skladu sa stavkom 5. u odnosu na jedinstveni model za prikaz sažetka i omogućila ulagačima usporedba dotičnog vrijednosnog papira s ostalim relevantnim proizvodima. Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | Članak 416. st. 5. ...(5) Kod primjene ovoga članka koriste se provedbeni tehnički standardi koje izrađuje ESMA i donosi Europska komisija i kojima se osiguravaju ujednačeni uvjeti za primjenu Uredbe (EZ) br. 809/2004 i delegiranih akata iz članka 415. stavka 2. ovoga Zakona, a koji se odnose na jedinstveni model za prikaz sažetka radi omogućavanja ulagateljima usporedbe vrijednosnog papira s ostalim relevantnim proizvodima. | da | | |
| 3. Izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu može sastaviti prospekt kao jedinstveni dokument ili kao zasebne dokumente. Prospekt sastavljen od zasebnih dokumenta razdvaja tražene informacije na registracijski dokument, obavijest o vrijednosnim papirima i obavijest o sažetku. Registracijski dokument sadrži informacije koje se odnose na izdavatelja. Obavijest o vrijednosnim papirima sadrži informacije koje se odnose na vrijednosne papire ponuđene javnosti ili one koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu. | Članak 413. (1) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište može prospekt izraditi kao: 1. jedan dokument (jedinstveni prospekt) 2. više odvojenih dokumenata (podijeljeni prospekt). (2) U podijeljenom prospektu informacije moraju biti razdvojene na: 1. registracijski dokument, koji sadrži informacije o izdavatelju 2. obavijest o vrijednosnom papiru, koja sadrži informacije o vrijednosnim papirima koji se nude javnosti, odnosno za koje se zahtijeva uvrštenje na | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | uređeno tržište i 3. sažetak prospekta. | | | |
| <p>4. Za sljedeće vrste vrijednosnih papira prospekt se, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, može sastojati od osnovnog prospekta koji sadrži sve relevantne informacije koje se odnose na izdavatelja i vrijednosne papire ponuđene javnosti ili one koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu:</p> <p>(a) nevlasničke vrijednosne papire, uključujući varante u bilo kojem obliku, izdane prema ponudbenom programu;</p> <p>(b) nevlasničke vrijednosne papire koje kreditne institucije stalno ili ponavljajuće izdaju;</p> <p>i. kad se sredstva prikupljena izdavanjem navedenih vrijednosnih papira prema nacionalnom zakonodavstvu ulažu u imovinu koja omogućuje dovoljno pokriće za obveze koje proizlaze iz vrijednosnih papira do njihovog datuma dospijeca;</p> <p>ii. kad su u slučaju nesolventnosti navedene kreditne institucije navedena sredstva prioriteto namijenjena otplati glavnice i dospjelih kamata, ne dovodeći u pitanje odredbe Direktive 2001/24/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 4. travnja 2001. o reorganizaciji i likvidaciji kreditnih institucija.</p> <p>Informacije dane u osnovnom prospektu dopunjuju se u skladu s člankom 16. s ažuriranim informacijama o izdavatelju i o vrijednosnim papirima koji će biti</p> | <p>Članak 414. st. 1. do 4. (1) Odredbe ovoga članka primjenjuju se na sljedeće vrijednosne papire:</p> <p>1. dužničke vrijednosne papire, uključujući i varante u bilo kojem obliku, koji se izdaju u ponudbenom programu i</p> <p>2. dužničke vrijednosne papire, koje kreditne institucije stalno ili ponavljajuće izdaju, pod uvjetom:</p> <p>a) da se sredstva prikupljena izdavanjem tih vrijednosnih papira, prema pravu koje se na iste primjenjuje, ulažu u imovinu koja pruža dovoljno pokriće za ispunjenje svih obveza kreditne institucije kao izdavatelja koje proizlaze iz tih vrijednosnih papira do njihovog dospijeca i</p> <p>b) da su, u slučaju insolventnosti kreditne institucije kao izdavatelja, sredstva iz stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga članka prioriteto namijenjena plaćanju glavnice i kamata kako dospijevaju, ne isključujući primjenu odredbi posebnog zakona koji uređuje insolventnost, stečaj i likvidaciju kreditne institucije.</p> <p>(2) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište može prospekt izraditi kao osnovni prospekt koji mora sadržavati sve</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>ponuđeni javnosti ili uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.</p> <p>Ako konačni uvjeti ponude nisu uključeni ni u osnovni prospekt ni u dopunu, oni se čine dostupnima ulagateljima, podnose se nadležnom tijelu matične države članice, a to ih nadležno tijelo dostavlja nadležnom tijelu države članice (država članica) domaćina u što kraćem roku prilikom javne ponude i, ako je moguće, prije početka javne ponude ili uvrštenja za trgovanje. Nadležno tijelo matične države članice dostavlja te konačne uvjete ESMA-i. Konačni uvjeti sadrže samo informacije koje se odnose na obavijest o vrijednosnim papirima i ne koriste se kao dopuna osnovnom prospektu. U takvim slučajevima primjenjuje se članak 8. stavak 1. točka (a).</p> | <p>potrebne informacije u skladu s odredbama članaka 415. do 417. ovoga Zakona i članaka 22. i 23. Uredbe Komisije (EZ-a) br. 809/2004. Konačni uvjeti ponude mogu, ali ne moraju biti uključeni u osnovni prospekt, po izboru izdavatelja.</p> <p>(3) Informacije sadržane u osnovnom prospektu moraju biti dopunjene, ako je to potrebno, u skladu s odredbama o dopuni prospekta iz članka 440. ovoga Zakona, s novim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji se nude javnosti ili za koje se zahtijeva uvrštenje na uređeno tržište.</p> <p>(4) Ako konačni uvjeti ponude nisu uključeni ni u osnovnom prospektu ni u dopuni prospekta, moraju biti stavljeni na raspolaganje ulagateljima u skladu sa stavkom 5. ovoga članka, i dostavljeni Agenciji koja ih dostavlja nadležnom tijelu države članice domaćina i ESMA-i, u što skorijem roku nakon davanja javne ponude, po mogućnosti prije početka javne ponude ili uvrštenja na uređeno tržište. Konačni uvjeti sadrže samo informacije koje se odnose na obavijest o vrijednosnom papiru i ne mogu se koristiti kao dopuna osnovnom prospektu. Kod izrade konačnih uvjeta primjenjuje se odredba članka 418. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona o izostavljanju informacija o konačnoj cijeni i količini ponuđenih vrijednosnih papira iz prospekta.</p> <p>(5) Konačni uvjeti ponude moraju biti objavljeni u skladu s člankom 435. ovoga Zakona pri čemu se primjenjuju regulatorni tehnički standardi propisani člankom 7. Uredbe (EU) br. 2016/301.</p> | | | |
| <p>5. Kako bi se uzela u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima i naveli zahtjevi propisani ovim člankom, Komisija putem delegiranih akata, u</p> | <p>Članak 415. st. 2.</p> <p>... (2) Kod izrade prospekta koriste se i delegirani akti koje je, uzimajući u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima, na temelju članka 24.a,</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c, usvaja mjere koje se odnose na sljedeće:</p> <p>(a) oblik prospekta ili osnovnog prospekta, sažetka, konačnih uvjeta i dopuna; te</p> <p>(b) podroban sadržaj i poseban oblik ključnih informacija koje se trebaju uključiti u sažetak.</p> <p>Ti delegirani akti donose se do 1. srpnja 2012.</p> | <p>pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c u skladu s člankom 5. stavkom 5. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, ovlaštena donijeti Europska komisija u pogledu:</p> <p>1. oblika prospekta ili osnovnog prospekta, sažetka, konačnih uvjeta i dopuna i</p> <p>2. detaljnog sadržaja i posebnog oblika ključnih informacija koje je potrebno uključiti u sažetak.</p> | | | |
| | | | | |
| <p>Članak 6.</p> <p>Odgovornost povezana s prospektom</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se odgovornost za informacije dane u prospektu povezuje barem s izdavateljem ili njegovim upravnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima, ponuditeljem, osobom koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ili jamcem, ovisno o slučaju. Odgovorne osobe će biti jasno navedene u prospektu zajedno s njihovim imenima i funkcijama ili, u slučaju pravnih osoba, njihovim imenima i sjedištima kao i njihovim izjavama da su, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u prospektu u skladu sa stvarnim činjenicama i da iz prospekta nisu</p> | <p>Odgovornost u vezi s prospektom</p> <p>Članak 424.</p> <p>(1) Ulagatelj koji je stekao vrijednosne papire temeljem prospekta u vezi s izdanjem, ponudom ili uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište može zahtijevati popravljavanje štete koju je pretrpio zbog toga što su informacije u prospektu bitne za procjenu vrijednosnih papira netočne ili nepotpune, od sljedećih osoba:</p> <p>1. izdavatelja ako je riječ o izdanju novih vrijednosnih papira, ili ponuditelja ako je riječ o ponudi postojećih vrijednosnih papira</p> <p>2. osoba koje preuzmu odgovornost za točnost i potpunost informacija u prospektu ili dijelovima prospekta i</p> <p>3. jamca, ako postoji, ali samo u dijelu prospekta</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegovo značenje.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da se njihovi zakoni i drugi propisi o građanskopravnoj odgovornosti primjenjuju na one osobe koje su odgovorne za informacije dane u prospektu.</p> <p>Međutim, države članice osiguravaju da se nikakva građanskopravna odgovornost ne povezuje s bilo kojom osobom isključivo na temelju sažetka, uključujući bilo koji njegov prijevod, osim ako dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo prilikom razmatranja o ulaganju u takve vrijednosne papire. Sažetak mora sadržavati jasno upozorenje u tom smislu.</p> | <p>koji se odnosi na jamca.</p> <p>Ove osobe moraju biti jasno navedene u prospektu osobnim imenom i funkcijom, ako je riječ o fizičkoj osobi, te tvrtkom i registriranim sjedištem, ako je riječ o pravnoj osobi.</p> <p>(2) Prospekt mora sadržavati izjavu svake od osoba iz stavka 1. ovoga članka, da su, prema njihovom saznanju, informacije u prospektu u skladu sa činjenicama te da iz prospekta nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegovo značenje. Ova izjava daje se u skladu s odgovarajućim prilogom Uredbe (EZ) br. 809/2004.</p> <p>(3) Odgovornost više osoba za štetu je solidarna. Njihovu odgovornost ne umanjuje činjenica da i druge osobe odgovaraju za istu štetu.</p> <p>(4) Osobe iz stavka 1. ovoga članka odgovaraju za štetu koja ulagatelju bude prouzročena zbog toga što su informacije bitne za procjenu vrijednosnih papira netočne ili nepotpune, kad je netočnost ili nepotpunost informacija u prospektu nastala njihovom krivnjom.</p> <p>(5) Ulagatelj je ovlašten zahtijevati od odgovorne osobe iz stavka 1. ovoga članka, popravljanje štete ukoliko je pravni posao stjecanja sklopljen nakon objave prospekta i to u roku od 6 mjeseci nakon:</p> <ul style="list-style-type: none"> - završetka ponude vrijednosnih papira, ako se radi o odgovornosti temeljem prospekta u vezi s javnom ponudom vrijednosnih papira ili - uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, ako se radi o odgovornosti temeljem prospekta u vezi s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište. <p>(6) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ulagatelj koji je trenutačni imatelj vrijednosnih papira ima</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>pravo od odgovorne osobe zahtijevati da bez odgode otkupi vrijednosne papire po cijeni po kojoj ih je ulagatelj stekao, a najviše do iznosa za koji je ta količina tih vrijednosnih papira prvotno izdana, ako je riječ o izdanju vrijednosnih papira, ili ponuđena, ako je riječ o ponudi postojećih vrijednosnih papira. Uz to, ulagatelj ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode nadoknadi uobičajene troškove povezane sa stjecanjem.</p> <p>(7) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ulagatelj koji više nije imatelj vrijednosnih papira ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode isplati razliku između cijene po kojoj je ulagatelj stekao vrijednosne papire i cijene po kojoj ih je otuđio. Prilikom izračuna razlike, cijena po kojoj je ulagatelj stekao vrijednosne papire ograničena je na iznos za koji je ta količina tih vrijednosnih papira prvotno izdana, ako je riječ o izdanju vrijednosnih papira, ili ponuđena, ako je riječ o ponudi postojećih vrijednosnih papira. Uz to, ulagatelj ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode nadoknadi uobičajene troškove povezane sa stjecanjem i otuđenjem.</p> <p>(8) Popravljanje štete u skladu s odredbama ovoga članka ovlašteni su zahtijevati i pravni slijednici ulagatelja u skladu s uvjetima iz stavaka 5., 6. i 7. ovoga članka, s time da se kao iznos mjerodavan za određivanje visine zahtjeva za popravlanje štete uzima iznos za koji je prednik stekao vrijednosne papire.</p> <p>(9) Odgovornost za štetu ne može se unaprijed isključiti ili ograničiti na štetu ulagatelja.</p> <p>(10) Zahtjevi za popravljajem štete temeljem odredbi ovoga članka zastarijevaju istekom jedne</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>godine od dana saznanja ulagatelja za netočnost ili nepotpunost informacija u prospektu, a u svakom slučaju istekom roka od tri godine od dana objave prospekta.</p> <p>(11) Odredbama ovoga članka ne isključuju se zahtjevi za popravljajem štete zbog povrede ugovora ili drugih zakonskih propisa.</p> <p>(12) Odgovornost prema odredbama ovoga Zakona vrijedi za prospekte objavljene u vezi s ponudom vrijednosnih papira na području Republike Hrvatske ili u vezi s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(13) Odredbe ovoga članka primjenjuju se na ponude i/ili uvrštenja vrijednosnih papira izdavatelja sa sjedištem izvan Republike Hrvatske na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici te je popravljaje štete moguće zahtijevati ako su vrijednosni papiri stečeni temeljem pravnog posla sklopljenog u Republici Hrvatskoj ili investicijske usluge koja je u cijelosti ili djelomično pružena u Republici Hrvatskoj.</p> <p style="text-align: center;">Isključenje odgovornosti za štetu Članak 425.</p> <p>(1) Osobe iz stavka 1. članka 424. ovoga Zakona ne odgovaraju ulagatelju za štetu, ako dokažu barem jednu od sljedećih činjenica:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. da nisu znale za nepravilnost ili nepotpunost informacija u prospektu i da neznanje ne počiva na njihovoj namjeri ili krajnjoj nepažnji 2. da vrijednosni papiri nisu stečeni temeljem prospekta 3. da stanje stvari na koje se odnose netočnost ili nepotpunost informacija u prospektu nije doprinijelo | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>smanjenju tržišne cijene vrijednosnih papira</p> <p>4. da je ulagatelj prilikom stjecanja vrijednosnih papira znao ili morao znati za netočnost ili nepotpunost informacija u prospektu</p> <p>5. da su ispravak netočnih informacija odnosno dopuna nepotpunih informacija objavljeni prije nego što je ulagatelj sklopio pravni posao stjecanja vrijednosnih papira, kroz dopunu prospekta u skladu s člankom 440. ovoga Zakona ili na odgovarajući način u skladu s drugim odredbama ovoga Zakona, barem na istom mjestu odnosno na isti način na kojem je objavljen i prospekt.</p> <p>(2) Odgovornost za štetu isključivo na temelju sažetka prospekta ili njegovog prijevoda ne postoji, osim ako sažetak dovodi u zabludu, netočan je ili nedosljedan, kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta, ili ako ne pruža, kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta, ključne informacije koje trebaju pomoći ulagateljima kod donošenja odluke o ulaganju.</p> <p style="text-align: center;">Odgovornost za štetu kada prospekt nije pravovremeno objavljen odnosno nije objavljen Članak 426.</p> <p>(1) Osoba koja je stekla vrijednosne papire može od izdavatelja ili ponuditelja, ako je različit od izdavatelja, zahtijevati popravlanje štete ukoliko je pravni posao stjecanja sklopljen prije objave prospekta u roku od 6 mjeseci nakon:</p> <ul style="list-style-type: none"> - završetka ponude vrijednosnih papira ili - uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište <p>kada, protivno odredbama članka 408. ovoga Zakona, prospekt nije pravovremeno objavljen odnosno nije objavljen.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ulagatelj koji je trenutačni imatelj vrijednosnih papira ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da bez odgode otkupi vrijednosne papire po cijeni po kojoj ih je ulagatelj stekao, a najviše do iznosa za koji je ta količina tih vrijednosnih papira prvotno izdana, ako je riječ o izdanju vrijednosnih papira, ili ponuđena, ako je riječ o ponudi postojećih vrijednosnih papira. Uz to, ulagatelj ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode nadoknadi uobičajene troškove povezane sa stjecanjem.</p> <p>(3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, ulagatelj koji više nije imatelj vrijednosnih papira ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode isplati razliku između cijene po kojoj je ulagatelj stekao vrijednosne papire i cijene po kojoj ih je otuđio. Prilikom izračuna razlike, cijena po kojoj je ulagatelj stekao vrijednosne papire ograničena je na iznos za koji je ta količina tih vrijednosnih papira prvotno izdana, ako je riječ o izdanju vrijednosnih papira, ili ponuđena, ako je riječ o ponudi postojećih vrijednosnih papira. Uz to, ulagatelj ima pravo od odgovorne osobe zahtijevati da mu bez odgode nadoknadi uobičajene troškove povezane sa stjecanjem i otuđenjem.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka primjenjuju se na ponude i/ili uvrštenja vrijednosnih papira izdavatelja sa sjedištem izvan Republike Hrvatske na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici te je popravljavanje štete moguće zahtijevati ako su vrijednosni papiri stečeni temeljem pravnog posla sklopljenog u Republici Hrvatskoj ili investicijske usluge koja je u cijelosti ili djelomično pružena u Republici Hrvatskoj.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|--|
| | <p>(5) Odgovornost za štetu iz odredbe ovoga članka ne postoji ako je ulagatelj prilikom stjecanja vrijednosnih papira znao ili morao znati za obvezu objave prospekta.</p> <p>(6) Na odgovornost za štetu temeljem ovoga članka, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 424. stavaka 8. do 11. ovoga Zakona, s time da zahtjevi za popravljajem štete temeljem odredbi ovoga članka zastarijevaju istekom jedne godine od dana saznanja ulagatelja da prospekt, protivno odredbama članka 408. ovoga Zakona, nije pravovremeno objavljen odnosno nije objavljen, a u svakom slučaju istekom roka od tri godine od dana završetka ponude, ako prospekt u vezi s javnom ponudom vrijednosnih papira nije pravovremeno objavljen odnosno nije objavljen ili od uvrštenja, ako prospekt u vezi s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište, nije pravovremeno objavljen odnosno nije objavljen.</p> <p style="text-align: center;">Članak 427.</p> <p>Na pitanja u vezi s popravljajem štete koja nisu uređena odredbama ove Glave na odgovarajući će se način primjenjivati pravila općeg propisa kojim su uređeni obvezni odnosi.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 7.</p> <p style="text-align: center;">Minimalne informacije</p> <p>1. Komisija u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članaka 24.b i 24.c donosi detaljne delegirane akte u pogledu specifičnih informacija koje se moraju uključiti u prospekt, izbjegavajući</p> | <p style="text-align: center;">Članak 415. st. 1.</p> <p>(1) Prospekt koji se sastoji od jednog ili više odvojenih dokumenata kao i osnovni prospekt mora biti izrađen u skladu s odredbama Uredbe Komisije (EZ-a) br. 809/2004 i odredbama delegiranih akata</p> | <p style="text-align: center;">da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>dupliciranje informacija kad je prospekt sastavljen od zasebnih dokumenata.</p> <p>2. Za obrazloženje različitih modela prospekata posebno će se uzeti u obzir sljedeće:</p> <p>(a) različite vrste informacija koje su potrebne ulagateljima, a koje se odnose na vlasničke vrijednosne papire u usporedbi s nevlasničkim vrijednosnim papirima; dosljedan pristup će se zauzeti u pogledu informacija traženih u prospektima za vrijednosne papire koji imaju sličnu ekonomsku logiku, posebno izvedene vrijednosne papire;</p> <p>(b) različite vrste i karakteristike ponuda i uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu nevlasničkih vrijednosnih papira. Zahtijevane informacije u prospektu primjerene su s gledišta ulagatelja zainteresiranih za nevlasničke vrijednosne papire čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100 000 EUR;</p> <p>(c) korišteni oblik i zahtijevane informacije u prospektu koje se odnose na nevlasničke vrijednosne papire, uključujući varante u bilo kojem obliku, izdane prema ponudbenom programu;</p> <p>(d) korišteni oblik i zahtijevane informacije u prospektu koje se odnose na nevlasničke vrijednosne papire, sve dok ovi vrijednosni papiri nisu podređeni, konvertibilni ili zamjenjivi, predmet upisa ili stjecanja prava ili povezani s izvedenim instrumentima, a koje stalno ili ponavljajuće izdaju subjekti koji imaju odobrenje za rad ili su subjekt</p> | <p>koje donosi Komisija na temelju članka 24.a, pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c u skladu s člankom 7. stavkom 1. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, u pogledu specifičnih informacija koje se moraju uključiti u prospekt, izbjegavajući ponavljanje informacija kad je prospekt sastavljen od zasebnih dokumenata.</p> <p>Članak 415. st. 3.</p> <p>...(3) Kod primjene stavka 1. ovoga članka koriste se provedbeni tehnički standardi koje je ESMA ovlaštena izraditi, a Europska komisija donijeti radi osiguravanja ujednačene primjene europskih propisa iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>nadzora pri poslovanju na financijskim tržištima u okviru Europskoga gospodarskog prostora;</p> <p>(e) različite djelatnosti i veličina izdavatelja, posebno kreditnih institucija koje izdaju nevladničke vrijednosne papire iz članka 1. stavka 2. točke (j), društava sa smanjenom tržišnom kapitalizacijom te malih i srednjih poduzeća. Za takva društva informacije se moraju prilagoditi njihovoj veličini i, kada je to potrebno, njihovim kraćim evidencijama rezultata;</p> <p>(f) ako je primjenjivo, pravna priroda izdavatelja;</p> <p>(g) na ponude dionica društava čije su dionice istog roda uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, kako je određeno u članku 4. stavku 1. točki 15. Direktive 2004/39/EZ, koje podliježu odgovarajućim stalnim zahtjevima za objavljivanje i pravilima o zlouporabi tržišta, mora se primjenjivati razmjerna obveza objavljivanja, pod uvjetom da se izdavatelj nije odrekao prava prvokupa.</p> <p>3. Delegirani akti navedeni u stavku 1. temelje se na standardima u području financijskih i nefinancijskih informacija koje su utvrdile međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire i posebno IOSCO, te na indikativnim priložima ovoj Direktivi.</p> <p>4. ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene delegiranih akata koje donosi Komisija u skladu sa</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| stavkom 1. Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 8.</p> <p style="text-align: center;">Izostavljanje informacija</p> <p>1. Ako se u prospekt ne mogu uključiti konačna ponudbena cijena i iznos vrijednosnih papira koji će biti ponudeni javnosti, države članice osiguravaju da:</p> <p>(a) kriteriji i/ili uvjeti u skladu s kojima će se utvrditi gornji elementi, ili kod cijene, najviša cijena, budu objavljeni u prospektu; ili</p> <p>(b) prihvata kupnje ili upisa vrijednosnih papira može biti povučeno u roku ne manjem od dva radna dana nakon što je podnijeta konačna ponudbena cijena i iznos vrijednosnih papira koji će biti ponudeni javnosti.</p> <p>Konačna ponudbena cijena i iznos vrijednosnih papira podnose se nadležnim tijelima matične države članice i objavljuju u skladu s postupcima danim u članku 14. stavku 2.</p> | <p style="text-align: center;">Izostavljanje podataka o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira</p> <p style="text-align: center;">Članak 418.</p> <p>(1) Ako konačnu cijenu i broj ponuđenih vrijednosnih papira nije moguće navesti u prospektu, izdavatelj, odnosno, ponuditelj mora:</p> <p>1. navesti u prospektu kriterije i/ili uvjete prema kojima će se odrediti konačna cijena i konačan broj ponuđenih vrijednosnih papira ili, u slučaju nenavodenja konačne cijene u prospektu, najviši iznos konačne cijene ili</p> <p>2. zajamčiti da ulagatelji imaju pravo povući izjavu o kupnji, odnosno o upisu vrijednosnih papira, u roku ne kraćem od dva radna dana od dana objave konačne cijene i broja ponuđenih vrijednosnih papira.</p> <p>(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj, odnosno ponuditelj, obavezan je podatak o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira dostaviti Agenciji i objaviti u skladu s odredbama o načinu objave prospekta iz članka 435. ovoga Zakona, čim to bude moguće.</p> | da | | |
| | Izostavljanje informacija uz odobrenje Agencije | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>2. Nadležno tijelo matične države članice može dopustiti izostavljanje određenih informacija iz prospekta navedenih u ovoj Direktivi ili u delegiranim aktima navedenim u članku 7. stavku 1., ako smatra da bi:</p> <p>(a) objava takvih informacija bila suprotna javnom interesu; ili</p> <p>(b) objava takvih informacija bi ozbiljno štetila izdavatelju, pod uvjetom da je malo vjerojatno da bi takvo izostavljanje dovelo javnost u zabludu u pogledu činjenica i okolnosti bitnih za na informacijama temeljenu procjenu izdavatelja, ponuditelja ili jamca, ako postoji, i prava danih vrijednosnim papirima na koje se prospekt odnosi; ili</p> <p>(c) su takve informacije od manje važnosti samo za posebnu ponudu ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu i nisu takve da bi utjecale na procjenu financijskog položaja i očekivanja izdavatelja, ponuditelja ili jamca, ako postoji.</p> | <p>Članak 420. st. 1.</p> <p>(1) Agencija može, na zahtjev izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, odobriti izostavljanje određenih informacija koje prospekt mora sadržavati u skladu s odredbama ovoga Zakona i Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, ako smatra da:</p> <p>1. bi razotkrivanje te informacije bilo protivno javnom interesu ili</p> <p>2. bi razotkrivanje te informacije moglo nanijeti značajnu štetu izdavatelju, a nije vjerojatno da bi izostavljanje te informacije dovelo javnost u zabludu u pogledu činjenica i okolnosti odlučnih za informiranu procjenu izdavatelja, ponuditelja, jamca, ako postoji, ili prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira ili</p> <p>3. se radi o informaciji manjeg značaja za konkretno izdanje ili uvrštenje na uređeno tržište, koja ne može utjecati na procjenu financijskog položaja i očekivanja izdavatelja, ponuditelja ili jamca, ako postoji.</p> <p>Članak 420. st. 3.</p> <p>...(3) Agencija će o zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka odlučiti rješenjem u roku od sedam radnih dana od dana zaprimanja urednog zahtjeva.</p> | | | |
| <p>3. Ne dovodeći u pitanje odgovarajuću informaciju ulagatelju, kad se određene informacije koje su zahtijevane delegiranim aktima navedenim u članku 7. stavku 1. moraju uključiti u prospekt, a iznimno nisu primjerene izdavateljevom području poslovanja ili pravnom obliku izdavatelja ili vrijednosnih papira</p> | <p>Članak 420. st. 2.</p> <p>...(2) U slučaju da informacija, koja se u prospekt mora uvrstiti u skladu s odredbama ovoga Zakona i odredbama Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, iznimno nije primjerena za područje poslovanja ili pravni oblik izdavatelja ili vrijednosne papire na koje se prospekt odnosi, prospekt mora, umjesto te</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| na koje se prospekt odnosi, prospekt sadržava informaciju istovjetnu zahtijevanoj informaciji. Ako nema takve informacije, ovaj zahtjev se neće primijeniti. | informacije sadržavati drugu jednakovrijednu informaciju, ako takva postoji. Pritom valja voditi računa da se ulagateljima ne uskrate odgovarajuće informacije. | | | |
| 3.a Kad za vrijednosne papire jamči država članica, izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu prilikom sastavljanja prospekta u skladu s člankom 1. stavkom 3. ima pravo izostaviti informacije o takvom jamcu. | Izostavljanje informacija o jamcu Članak 419. Kad izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, u skladu s člankom 405. stavkom 2. ovoga Zakona, odluči izraditi prospekt u skladu s odredbama ove Glave, ovlašten je, ako za vrijednosne papire jamči država članica, u prospektu izostaviti informacije o jamcu koje bi inače bio dužan navesti u prospektu u skladu s odredbama Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004. | da | | |
| 4. Kako bi se uzela u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima i naveli zahtjevi propisani ovim člankom, Komisija putem delegiranih akata, u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c usvaja mjere koje se odnose na stavak 2. | Članak 420. st. 4. ...(4) Kod primjene ovoga članka koriste se delegirani akti koje je, uzimajući u obzir tehnička dostignuća na financijskim tržištima, na temelju članka 24.a, pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c u skladu s člankom 8. stavkom 4. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, ovlaštena donijeti Europska komisija u pogledu uvjeta za izostavljanje informacija u prospektu iz stavka 1. ovoga članka. | da | | |
| 5. ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene delegiranih akata koje donosi Komisija u skladu sa stavkom 4. Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje | Članak 420. st. 5. ...(5) Kod primjene ovoga članka koriste se provedbeni tehnički standardi koje je ESMA ovlaštena izraditi, a Europska komisija donijeti i kojima se osiguravaju ujednačeni uvjeti za primjenu Uredbe (EZ) br. 809/2004 i delegiranih akata koje Europska komisija donosi u skladu sa stavkom 4. | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | ovoga članka, a koji se odnose na određivanje uvjeta za izostavljanje informacija u prospektu iz stavka 1. ovoga članka. | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 9.</p> <p style="text-align: center;">Valjanost prospekta, osnovnog prospekta i registracijskog dokumenta</p> <p>1. Prospekt će biti valjan 12 mjeseci nakon što je odobren u svrhu ponude javnosti ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, pod uvjetom da je prospekt dopunjen svim dopunama koji se zahtijevaju na temelju članka 16.</p> <p>2. U slučaju ponudbenog programa, prethodno podneseni osnovni prospekt bit će valjan u razdoblju do 12 mjeseci.</p> <p>3. U slučaju nevlasničkih vrijednosnih papira navedenih u članku 5. stavku 4. točki (b), prospekt će biti valjan sve dok nije završeno stalno ili ponavljajuće izdanje predmetnih vrijednosnih papira.</p> <p>4. Registracijski dokument, kao što je navedeno u članku 5. stavku 3., koji je prethodno podnesen i odobren, bit će valjan tijekom razdoblja od 12</p> | <p>Rok valjanosti prospekta, osnovnog prospekta i registracijskog dokumenta</p> <p>Članak 421.</p> <p>(1) Prospekt je valjan dvanaest mjeseci od dana njegovog odobrenja u svrhu ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja na uređeno tržište, pod uvjetom da je, po potrebi, dopunjen novim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji se nude javnosti ili za koje se zahtijeva uvrštenje na uređeno tržište u skladu s člankom 440. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Za ponudbeni program, prethodno podneseni osnovni prospekt je valjan najdulje dvanaest mjeseci od dana njegovoga odobrenja.</p> <p>(3) Za dužničke vrijednosne papire iz članka 414. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, prospekt je valjan sve dok se vrijednosni papiri na koje se odnosi stalno ili ponavljajuće izdaju.</p> <p>(4) Registracijski dokument, prethodno podnesen i odobren, valjan je najdulje dvanaest mjeseci od dana njegovoga odobrenja. Registracijski dokument, po</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>mjeseci. Registracijski dokument, ažuriran u skladu s člankom 12. stavkom 2. ili člankom 16., kojem je priložena obavijest o vrijednosnim papirima i obavijest o sažetku, smatraju se dokumentima koji predstavljaju valjani prospekt.</p> | <p>potrebi dopunjen novim informacijama u skladu s člankom 423. stavkom 2. ili člankom 440. ovoga Zakona, zajedno s obaviješću o vrijednosnom papiru i sažetkom, čine valjan prospekt.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 11.</p> <p style="text-align: center;">Upućivanje na informacije</p> <p>1. Države članice dopuštaju da se informacije mogu uključiti u prospekt upućivanjem na jedan ili više prethodno ili istovremeno objavljenih dokumenata koje je odobrilo nadležno tijelo matične države članice ili koji su tom tijelu podneseni u skladu s ovom Direktivom ili Direktivom 2004/109/EZ. Takve informacije su najnovije informacije dostupne izdavatelju. Sažetak ne sadrži informacije upućivanjem.</p> | <p style="text-align: center;">Upućivanje na informacije</p> <p>Članak 422. st. 1.</p> <p>(1) Informacije se mogu uključiti u prospekt upućivanjem na jedan ili više dokumenata objavljenih prije ili istodobno s prospektom, koje je odobrila Agencija ili nadležno tijelo druge države članice koja je matična država izdavatelja ili koji su Agenciji ili tom tijelu bili dostavljeni u skladu s propisima država članica kojima se u njihov pravni poredak prenosi Direktiva 2003/71/EZ ili Direktiva 2004/109/EZ. Na ovaj način u prospekt se moraju uključiti informacije koje su izdavatelju zadnje dostupne, a njihovo uključivanje u prospekt mora biti izvršeno u skladu s odredbama Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004.</p> <p>Članak 422. st. 2.</p> <p>...(2) U sažetak prospekta ne smiju se uključiti informacije upućivanjem iz stavka 1. ovoga članka.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>2. Kad je informacija uključena upućivanjem, popis međusobnog upućivanja na informacije mora biti dostavljen kako bi se omogućilo ulagateljima da lako utvrde pojedinačne stavke informacije.</p> | <p>Članak 422. st. 3.</p> <p>...(3) U slučaju da su informacije u prospekt uključene upućivanjem iz stavka 1. ovoga članka, prospekt mora sadržavati i pregledan opći prikaz svih dokumenata u kojima su sadržane te informacije, s jasnom naznakom u kojem dijelu</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | pojednog dokumenta se nalazi konkretna informacija kako bi se ulagatelju omogućilo da jednostavno identificira pojedine dijelove informacija. | | | |
| <p>3. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost u pogledu ovog članka, ESMA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda radi definiranja informacija koje je potrebno uključiti upućivanjem.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 1. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 422. st. 4.</p> <p>...(4) Kod primjene ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi koje izrađuje ESMA i donosi Europska komisija u skladu s člankom 11. stavkom 3. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, radi određivanja informacija koje se mogu uključiti u prospekt upućivanjem.</p> | da | | |
| <p>Članak 12.</p> <p>Prospekt koji se sastoji od zasebnih dokumenata</p> <p>1. Izdavatelj kojem je nadležno tijelo već odobrilo registracijski dokument izrađuje samo obavijest o vrijednosnim papirima i obavijest o sažetku kad su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.</p> | <p>Posebna pravila za podijeljeni prospekt</p> <p>Članak 423. st. 1.</p> <p>...(1) Izdavatelj čiji je registracijski dokument već odobrila Agencija ili nadležno tijelo matične države članice, mora, radi ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, izraditi samo obavijest o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta.</p> | da | | |
| <p>2. U ovom slučaju, obavijest o vrijednosnim papirima sadrži informacije koje uobičajeno sadrži registracijski dokument da je bilo bitnih promjena ili</p> | <p>Članak 423. st. 2.</p> <p>...(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, obavijest o vrijednosnom papiru mora sadržavati i informacije koje inače sadrži registracijski dokument, ako je</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>nedavnih događaja koji mogu utjecati na procjene ulagatelja od posljednjeg ažuriranog registracijskog dokumenta, osim ako takve informacije nisu sadržane u dopuni u skladu s člankom 16. Za obavijest o vrijednosnim papirima i obavijest o sažetku potrebno je posebno odobrenje.</p> | <p>nakon zadnje ažuriranog registracijskog dokumenta nastupila bitna promjena ili nedavni razvoj događaja koji bi mogli utjecati na odluku ulagatelja, osim ako je takva informacija sadržana u dopuni prospekta u skladu s člankom 440. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 423. st. 3. ... (3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj mora dobiti posebno odobrenje za obavijest o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta. Na odobrenje obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetka prospekta, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe ove Glave o odobrenju prospekta.</p> | | | |
| <p>3. Ako je izdavatelj podnio samo registracijski dokument bez odobrenja, za cjelokupnu dokumentaciju, uključujući ažurirane informacije, potrebno je odobrenje.</p> | <p>Članak 423. st. 4. ... (4) Kad o zahtjevu izdavatelja za odobrenje registracijskog dokumenta nije odlučeno, a izdavatelj podnese i zahtjev za odobrenje obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetka prospekta, predmet odobrenja će biti svi dokumenti koji čine podijeljeni prospekt, u kojima moraju biti i moguće nove informacije iz stavka 2. ovoga članka.</p> | <p>da</p> | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE III. POSTUPCI ODOBRENJA I OBJAVE PROSPEKTA Članak 13. Odobrenje prospekta</p> | | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>1. Niti jedan prospekt ne smije biti objavljen dok nije odobren od nadležnog tijela matične države članice.</p> | <p>Članak 431. Nije dopušteno objaviti prospekt prije nego što bude odobren u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>2. Nadležno tijelo će obavijestiti izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ovisno o slučaju, o svojoj odluci o odobrenju prospekta u roku od 10 radnih dana od dana podnošenja nacрта prospekta.</p> <p>Ako nadležno tijelo propusti donijeti odluku o prospektu u roku navedenom u ovom stavku i stavku 3., to se neće smatrati odobrenjem zahtjeva.</p> <p>Nadležno tijelo obavješćuje ESMU o odobrenju prospekta i njegovih eventualnih dopuna u isto vrijeme kad o tom odobrenju obavješćuje izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu, ovisno o slučaju. Nadležna tijela će istovremeno osigurati ESMI primjerak navedenog prospekta i njegovih eventualnih dopuna.</p> | <p>Članak 432. st. 1. (1) Agencija će o zahtjevu za odobrenje prospekta donijeti odluku i o odluci izvijestiti podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta u roku od deset radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva.</p> <p>Članak 432. st. 3. ...(3) U slučaju da Agencija ne donese odluku u roku iz stavka 1. ili 2. ovoga članka, neće se smatrati da je prospekt odobren.</p> <p>Članak 432. st. 7. ...(7) Agencija će obavijestiti ESMA-u o odobrenju prospekta i dodatka prospektu istodobno kad i podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta. Istom prilikom Agencija će ESMA-i osigurati primjerak odobrenog prospekta i dodatka prospektu, u elektroničkom ili tiskanom obliku.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>3. Vremenski rok naveden u stavku 2. produljit će se na 20 radnih dana ako javna ponuda uključuje vrijednosne papire koje je izdao izdavatelj koji nema vrijednosne papire uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu i koji nije prethodno ponudio vrijednosne papire javnosti.</p> | <p>Članak 432. st. 2. ...(2) Kad se zahtjev za odobrenje prospekta odnosi na vrijednosne papire izdavatelja koji dotad nije nudio vrijednosne papire javnosti i koji nema vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište, rok iz stavka 1. ovoga članka je dvadeset radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva.</p> | | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>4. Ako nadležno tijelo smatra, na razumnim osnovama, da su dokumenti koji su mu dostavljeni nepotpuni ili da su potrebne dodatne informacije, vremenski rok naveden u stavcima 2. i 3. će se primijeniti samo od datuma na koji je izdavatelj, ponuditelj ili osoba, koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, dostavio takve informacije.</p> <p>U slučaju navedenom u stavku 2., nadležno tijelo će u roku od 10 radnih dana od zaprimanja zahtjeva izvijestiti izdavatelja ako su dokumenti nepotpuni.</p> | <p>Članak 432. st. 4. ... (4) U slučaju da Agencija utvrdi da prospekt nije izrađen u skladu s odredbama ove glave odnosno da je zahtjev nepotpun ili neuredan iz drugih razloga, Agencija će u roku od deset radnih dana od zaprimanja zahtjeva, o tome obavijestiti podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta te ga pozvati na ispravak ili dopunu prospekta, odnosno zahtjeva.</p> <p>Članak 432. st. 5. ... (5) Obavijest Agencije o nepotpunosti ili neurednosti zahtjeva, sadržavat će i rok u kojem prospekt, odnosno zahtjev, mora biti ispravljen ili dopunjen.</p> <p>Članak 432. st. 6. ... (6) Ako podnositelj zahtjeva za odobrenje prospekta ispravi ili dopuni prospekt odnosno zahtjev u roku iz stavka 5. ovoga članka, rok iz stavaka 1. i 2. ovoga članka počinje teći iznova od dana kada Agencija zaprimi ispravak ili dopunu.</p> | | | |
| <p>5. Nadležno tijelo matične države članice može prenijeti odobrenje prospekta nadležnom tijelu druge države članice, pod uvjetom da o tome prethodno obavijesti ESMU i pristanka dotičnog nadležnog tijela. O takvom prijenosu je potrebno obavijestiti izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu u roku od tri radna dana od datuma odluke nadležnog tijela matične države članice. Rok iz stavka 2. primjenjuje se od tog datuma. Članak 28. stavak 4. Uredbe (EU) br.</p> | <p>Prenošenje nadležnosti i odgovornosti za odlučivanje o odobrenju prospekta Članak 429.</p> <p>(1) Agencija može nadležnost i odgovornost za odlučivanje o odobrenju prospekta prenijeti nadležnom tijelu druge države članice pod uvjetom da o tome prethodno obavijesti ESMA-u i da se nadležno tijelo druge države članice s time suglasilo.</p> <p>(2) O prijenosu nadležnosti i odgovornosti u skladu s odredbama stavka 1. ovoga članka Agencija će obavijestiti podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta u roku od tri radna dana od datuma</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>1095/2010 ne primjenjuje se na prijenos odobrenja prospekta iz ovog stavka.</p> <p>Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene ove Direktive i olakšala komunikacija između nadležnih tijela i između nadležnih tijela i ESME, ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka koji se odnose na obavijesti iz ovog stavka.</p> <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz drugog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>odluke Agencije o prijenosu.</p> <p>(3) Rok za donošenje odluke o odobrenju prospekta iz članka 432. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, počinje teći od dana kada je podnositelj zahtjeva za odobrenje prospekta obaviješten o prijenosu nadležnosti i odgovornosti u skladu s odredbama stavka 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Kod primjene ovoga članka koriste se provedbeni tehnički standardi koje je ESMA ovlaštena izraditi, a Europska komisija donijeti u skladu s člankom 13. stavkom 5. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, radi olakšavanja komunikacije između nadležnih tijela kao i nadležnih tijela i ESMA-e i utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka koji se odnose na obavijesti iz ovoga članka.</p> <p>(5) Na prijenos nadležnosti i odgovornosti za odlučivanje o odobrenju prospekta u skladu s odredbama ovoga članka, ne primjenjuju se obveze obavještavanja ESMA-e o sporazumima o delegiranju propisane člankom 28. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | |
| <p>6. Ova Direktiva neće utjecati na odgovornost nadležnog tijela za koje će i dalje biti mjerodavno isključivo nacionalno zakonodavstvo.</p> <p>Države članice osiguravaju da se njihove nacionalne odredbe o odgovornosti nadležnih tijela primjenjuju samo na odobravanje prospekata od strane njihovog (njihovih) nadležnog (nadležnih) tijela.</p> | <p>Nadležnost i odgovornost Agencije za odlučivanje o odobrenju prospekta Članak 428.</p> <p>(1) Agencija je nadležna za donošenje odluke o zahtjevu za odobrenje prospekta, registracijskog dokumenta, obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetka prospekta u vezi s vrijednosnim papirima izdavatelja za kojeg je Republika Hrvatska matična država članica u skladu s odredbama članka 406. točke 12. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Agencija ne odgovara za istinitost i potpunost informacija koje sadrži odobreni prospekt.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| <p>7. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost u pogledu odobrenja prospekta, ESMA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda radi određivanja postupaka odobrenja prospekta i uvjeta u skladu s kojima se vremenski rokovi mogu prilagoditi.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 1. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 432. st. 8. ... (8) Kod primjene ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi propisani člancima 2. do 5. Uredbe (EU) br. 2016/301, kojima se detaljnije uređuju postupak odobrenja prospekta i uvjeti u skladu s kojima se vremenski rokovi mogu prilagoditi.</p> | da | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 14.</p> <p style="text-align: center;">Objava prospekta</p> <p>1. Nakon odobrenja, nadležno tijelo matične države članice pohranjuje prospekt i osigurava ESMI pristup tom prospektu putem nadležnog tijela a izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu mora prospekt učiniti javno dostupnim što je prije moguće, a u svakom slučaju u prihvatljivom roku prije početka, ili najkasnije s početkom javne ponude ili uvrštenja u trgovanje predmetnih vrijednosnih papira. Nadalje, u slučaju inicijalne javne ponude razreda dionica koji još nije uvršten u trgovanje na uređenom tržištu i koji se po prvi put uvrštava u trgovanje, prospekt mora biti dostupan najmanje šest radnih dana prije isteka ponude.</p> | <p style="text-align: center;">Objava prospekta</p> <p>Članak 434. st. 1. do 3. (1) Nakon što je prospekt odobren, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je: a) objaviti prospekt u skladu s odredbama članka 435. ovoga Zakona te b) u slučaju iz stavka 4. ovoga članka, Agenciju obavijestiti o načinu objave. (2) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište mora obvezu iz stavka 1. ovoga članka izvršiti čim ranije, najkasnije na početku javne ponude ili s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište. (3) Kad se prospekt odnosi na prvu javnu ponudu dionica određenog roda koji još nije uvršten na uređeno tržište i koji se uvrštava po prvi puta, obveza objave prospekta iz stavka 1. točke a) ovoga</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | <p>članka mora biti izvršena najkasnije šest radnih dana prije isteka roka za prihvata ponude.</p> <p>Članak 434. st. 6. ... (6) Agencija pohranjuje odobreni prospekt i ESMA-i osigurava pristup objavljenom prospektu.</p> | | | |
| <p>2. Prospekt će se smatrati dostupnim javnosti kad je objavljen bilo:</p> <p>(a) objavom u jednim ili više novina koje se distribuiraju na cijelom ili pretežitom području država članica u kojima se vrši ponuda javnosti ili traži uvrštenje za trgovanje; ili</p> <p>(b) u tiskanom obliku koji će besplatno biti dostupan javnosti, u službenim prostorijama tržišta na kojem su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje, ili u sjedištu izdavatelja i u službenim prostorijama financijskih posrednika koji obavljaju poslove plasmana ili prodaje vrijednosnih papira, uključujući platne agente; ili</p> <p>(c) u elektroničkom obliku na internetskoj stranici</p> | <p style="text-align: center;">Način objave prospekta</p> <p>Članak 435. st. 1. i 2. (1) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište izvršio je obvezu objave prospekta iz članka 408. ovoga Zakona, kad osigura dostupnost prospekta javnosti na jedan od sljedećih načina:</p> <p>1. umetanjem u jedne ili više novina koje se distribuiraju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske</p> <p>2. umetanjem u jedne ili više novina koje se distribuiraju na cijelom ili pretežitom području druge države članice u kojoj se vrijednosni papiri nude javnosti ili u kojoj se zahtjeva uvrštenje na uređeno tržište</p> <p>3. stavljanjem javnosti na raspolaganje tiskanog oblika bez naknade u službenim prostorijama u kojima posluje uređeno tržište na koje će vrijednosni papiri biti uvršteni ili u registriranom sjedištu izdavatelja i poslovnica financijskih posrednika izdavatelja koji obavljaju poslove plasmana, odnosno prodaje vrijednosnih papira, uključujući i platne agente</p> <p>4. izlaganjem u elektroničkom obliku na mrežnim stranicama izdavatelja ili na mrežnim stranicama</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>izdavatelja ili, ovisno o slučaju, na internetskoj stranici financijskih posrednika koji obavljaju poslove plasmana ili prodaje vrijednosnih papira, uključujući platne agente; ili</p> <p>(d) u elektroničkom obliku na internetskoj stranici uređenog tržišta na kojem se traži uvrštenje za trgovanje; ili</p> <p>(e) u elektroničkom obliku na internetskoj stranici nadležnog tijela matične države članice ako je navedeno tijelo odlučilo pružati ovu uslugu.</p> <p>Države članice zahtijevaju od izdavatelja ili osoba odgovornih za sastavljanje prospekta koje objavljuju svoje prospekte u skladu s točkom (a) ili (b) da također objave svoje prospekte u elektroničkom obliku u skladu s točkom (c).</p> | <p>financijskih posrednika izdavatelja, ako su uključeni u postupak ponude vrijednosnih papira javnosti</p> <p>5. izlaganjem u elektroničkom obliku na mrežnim stranicama uređenog tržišta na koje se zahtijeva uvrštenje.</p> <p>(2) Ako se prospekt objavljuje u skladu sa stavkom 1. točkama 1., 2. ili 3. ovoga članka, osoba iz stavka 1. ovoga članka mora prospekt objaviti i u elektroničkom obliku u skladu sa stavkom 1. točkom 4. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>3. Nadalje, matična država članica može zahtijevati objavu obavijesti koja navodi kako je prospekt učinjen dostupnim i gdje ga javnost može pribaviti.</p> | <p>Članak 434. st. 4. i 5.</p> <p>...(4) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je objaviti i obavijest o načinu na koji je prospekt u vezi s javnom ponudom vrijednosnih papira objavljen te gdje ga i na koji način ulagatelji mogu pribaviti i to na način i u roku propisanim člankom 9. stavcima 1. i 2. Uredbe (EU) br. 2016/301.</p> <p>(5) Sadržaj obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, mora biti u skladu s člankom 9. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 2016/301 poštujući odredbe članka 439. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>4. Nadležno tijelo matične države članice objavljuje na svojoj internetskoj stranici tijekom razdoblja od 12</p> | <p>(3) Agencija će na svojim mrežnim stranicama objavljivati popis svih prospekata koje je odobrila u</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|---|--|
| <p>mjeseci, prema vlastitom izboru, sve odobrene prospekte ili barem popis odobrenih prospekata u skladu s člankom 13., uključujući, ako je primjenjivo, hipervezu na prospekt objavljen na internetskoj stranici izdavatelja ili internetskoj stranici uređenog tržišta.</p> | <p>zadnjih dvanaest mjeseci. Ovaj popis omogućit će pristup prospektu objavljenom na mrežnim stranicama iz točaka 4. i 5. stavka 1. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>4.a ESMA objavljuje na svojoj internetskoj stranici popis prospekata odobrenih u skladu s člankom 13., uključujući, gdje je to primjenjivo, hiper poveznicu na prospekt objavljen na internetskoj stranici nadležnog tijela matične države članice ili na internetskoj stranici izdavatelja ili na internetskoj stranici uređenog tržišta. Objavljeni popis mora se ažurirati i svaka točka tog popisa mora ostati na internetskoj stranici najmanje 12 mjeseci.</p> | <p>/</p> | <p>ne</p> | <p>Nije potrebno prenositi odredbe koje propisu obveze ESMA-e</p> | |
| <p>5. U slučaju kad se prospekt sastoji od nekoliko dokumenata i/ili informacije uključene upućivanjem, dokumenti i informacije koje čine prospekt mogu se objaviti i distribuirati zasebno pod uvjetom da su navedeni dokumenti besplatno dostupni javnosti u skladu s postupcima utvrđenim u stavku 2. Svaki dokument naznačuje gdje se ostali dokumenti koji čine potpuni prospekt mogu pribaviti.</p> | <p>Posebna pravila objave podijeljenog prospekta Članak 437. (1) U slučaju podijeljenog prospekta i/ili uključivanja informacija u prospekt upućivanjem u skladu s člankom 422. ovoga Zakona, dokumenti koji čine prospekt, odnosno informacije uključene u prospekt mogu se objaviti i distribuirati odvojeno, ako su ti dokumenti besplatno dostupni javnosti u skladu s odredbama članka 435. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona. (2) Svaki dokument iz stavka 1. ovoga članka, mora sadržavati i napomenu gdje je moguće pribaviti ostale dokumente koji čine prospekt.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>6. Tekst i oblik prospekta, i/ili dopune prospekta, koji su objavljeni ili učinjeni</p> | <p>Članak 436. Objavljeni prospekt i dopune prospekta iz članka 440. sadržajno i oblikom moraju u svako doba biti</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| dostupnim javnosti, moraju biti u svakom trenutku istovjetni izvornoj verziji koju je odobrilo nadležno tijelo matične države članice. | jednaki izvorniku koji je odobrila Agencija. | | | |
| 7. Kad je prospekt učinjen dostupnim objavom u elektroničkom obliku, izdavatelj, ponuditelj, osoba koja traži uvrštenje za trgovanje ili financijski posrednici koji obavljaju poslove plasmana ili prodaje vrijednosnih papira moraju dostaviti ulagatelju tiskano izdanje na njegov zahtjev. | <p>Posebna pravila za prospekt objavljen u elektroničkom obliku Članak 438.</p> <p>(1) Kad je prospekt objavljen u elektroničkom obliku, izdavatelj, ponuditelj i podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezni su na zahtjev ulagatelja besplatno mu dostaviti tiskani prospekt.</p> <p>(2) Kad je prospekt objavljen u elektroničkom obliku, pored osoba iz stavka 1. ovoga članka, i financijski posrednik izdavatelja koji obavlja poslove plasmana ili prodaje vrijednosnih papira obvezan je na zahtjev ulagatelja besplatno mu dostaviti tiskani prospekt.</p> | da | | |
| 8. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost u pogledu ovog članka, ESMA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda radi određivanja odredbi koje se odnose na objavljivanje prospekta u stavcima od 1. do 4. | Članak 435. st. 4. | da | | |
| ESMA dostavlja Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 1. srpnja 2015. | ...(4) Načini objave prospekta iz stavaka 1. i 2. ovoga članka i popisa odobrenih prospekata iz stavka 3. ovoga članka, moraju biti u skladu i s odredbama Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 te u skladu s regulatornim tehničkim standardima propisanim člancima 6., 8. i 10. Uredbe (EU) br. 2016/301, kojima se osigurava ujednačenost u postupanju izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište u izvršavanju obveze objavljivanja prospekta kao i u izvršavanju obveze nadležnih tijela država članica za objavljivanjem popisa svih prospekata odobrenih u zadnjih dvanaest mjeseci. | | | |
| Članak 15. | Promidžba | da | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p style="text-align: center;">Oglašavanje</p> <p>1. Svaka vrsta oglašavanja koja se odnosi na ponudu vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu mora poštovati načela sadržana u stavcima 2. do 5. Stavci 2. do 4. primjenjuju se samo na slučajeve kad su izdavatelj, ponuditelj ili osoba, koja traži uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje, obvezni izraditi prospekt.</p> <p>2. Oglasi moraju navesti da je prospekt objavljen ili će biti objavljen i naznačiti gdje ga ulagatelji mogu ili gdje će ga moći pribaviti.</p> <p>3. Oglasi kao takvi moraju biti jasno prepoznatljivi. Informacije sadržane u oglasu ne smiju biti netočne ili dovoditi u zabludu. Informacije također moraju biti u skladu s informacijama sadržanim u prospektu, ako je već objavljen, ili s informacijama za koje se zahtijeva da budu u prospektu, ako je prospekt objavljen naknadno.</p> <p>4. U svakom slučaju, sve informacije koje se odnose na ponudu javnosti ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, a koje su objavljene usmenim ili pisanim putem, čak iako nisu bile objavljene u svrhe oglašavanja, moraju biti u skladu s onima sadržanim u prospektu.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 439.</p> <p>(1) Bilo kakav oblik promidžbe u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište mora biti u skladu s odredbama ovoga članka i s odredbama Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004.</p> <p>(2) Kad se, u skladu s odredbama ovoga Zakona primjenjuje obveza objave prospekta, svaka promidžba u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenjem na uređeno tržište mora sadržavati naznaku da je prospekt objavljen, ili da će biti objavljen, te naznaku mjesta i načina na koji ulagatelji mogu ili će moći pribaviti prospekt.</p> <p>(3) Promidžba kao takva mora biti prepoznatljiva, a informacije koje sadrži ne smiju biti netočne te ne smiju dovoditi ulagatelje u zabludu. Sve informacije u promidžbi moraju biti u skladu s informacijama u prospektu, ako je već objavljen, odnosno s informacijama koje trebaju biti u prospektu koji će se tek objaviti.</p> <p>(4) Svaka informacija koja se odnosi na ponudu vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenje na uređeno tržište mora biti u skladu s informacijama koje sadrži objavljeni prospekt, neovisno o tome je li razotkrivena usmenim ili pisanim putem, i neovisno o tome je li razotkrivena u svrhu promidžbe.</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>5. Kad se u skladu s ovom Direktivom ne zahtijeva prospekt, bitne informacije koje je dao izdavatelj ili ponuditelj i koje su upućene kvalificiranim ulagateljima ili posebnim kategorijama ulagatelja, uključujući informacije objavljene u kontekstu sastanaka u vezi s ponudom vrijednosnih papira, objavljuju se svim kvalificiranim ulagateljima ili posebnim kategorijama ulagatelja kojima je ponuda isključivo namijenjena. Kad se zahtijeva objava prospekta, takve se informacije uključuje u prospekt ili u dopunu prospekta u skladu s člankom 16. stavkom 1.</p> <p>6. Nadležno tijelo matične države članice ima ovlast vršiti kontrolu aktivnosti oglašavanja koja se odnosi na javnu ponudu vrijednosnih papira ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u pogledu poštovanja načela navedenih u stavcima 2. do 5.</p> | <p>(5) Kad se, u skladu s odredbama ovoga Zakona, ne primjenjuje obveza objave prospekta, izdavatelj ili ponuditelj vrijednosnih papira obavezan je svim kvalificiranim ulagateljima, odnosno posebnim skupinama ulagatelja kojima je ponuda upućena razotkriti sve bitne informacije u vezi s ponudom koje je razotkrio nekima od njih, uključujući informacije otkrivene tijekom sastanaka vezanim uz ponudu vrijednosnih papira.</p> <p>(6) Kad se, u skladu s odredbama ovoga Zakona, primjenjuje obveza objave prospekta, informacije iz stavka 5. ovoga članka moraju biti uključene u prospekt ili dopunu prospekta u skladu s odredbama članka 440. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Članak 447.</p> <p>(1) Agencija provodi nadzor nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zaprimanjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih informacija i obavijesti osoba koje su u skladu s odredbama ovoga Zakona obvezne iste dostavljati Agenciji 2. uvidom u poslovanje izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište i njihovih vladajućih ili ovisnih društava 3. izricanjem nadzornih mjera iz članaka 448. i 450. ovoga Zakona. <p>(2) Radi provođenja nadzora u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zahtijevati od izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište i njihovih ovisnih ili vladajućih društava, dostavu obavijesti, dokumenata i informacija od značaja za provođenje nadzora nad primjenom odredbi ove | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>glave</p> <p>2. zahtijevati od revizora i rukovodstva izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, kao i financijskih posrednika kojima je povjerena provedba javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, dostavu obavijesti, dokumenata i informacija od značaja za nadzor nad provođenjem odredbi ove glave</p> <p>(3) Kada Agencija utvrdi nepravilnosti i/ili nezakornitosti u smislu odredbi ove glave, ovlaštena je rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih odredbama ovoga Zakona, odrediti rok za izvršenje i dostavljanje dokaza o učinjenom.</p> <p>(4) Pri odlučivanju o mjerama iz članaka 448. i 450. ovoga Zakona, Agencija će uzeti u obzir težinu povrede odredbi ove glave i svrhu koja se mjerom želi postići.</p> <p>(5) Ako je donošenje rješenja o izricanju mjera iz članaka 448. i 450. ovoga Zakona, potrebno radi urednog funkcioniranja tržišta i/ili zaštite ulagatelja, a radi se o mjerama koje se ne mogu odgađati te su činjenice na kojima se mjera temelji, utvrđene ili su barem učinjene vjerojatnim, Agencija može o njihovom izricanju odlučiti bez provedbe ispitnog postupka.</p> <p>(6) Izrečene mjere propisane člancima 448. i 450. ovoga Zakona, kao i prekršajne sankcije vezane uz kršenje odredaba ove glave Zakona Agencija objavljuje na način propisan člankom 697. odnosno člankom 699. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;"><i>Nadzorne mjere</i></p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p style="text-align: center;">Članak 448.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena osobama iz članka 683. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, u skladu s ovim Zakonom, rješenjem izreći sljedeće nadzorne mjere:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zahtijevati od navedenih osoba uključivanje dodatnih informacija u prospekt, kad je to potrebno radi zaštite ulagatelja 2. privremeno obustaviti javnu ponudu ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave 3. zabraniti ili privremeno obustaviti promidžbu, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave 4. zabraniti javnu ponudu kad utvrdi da su prekršene odredbe ove glave ili kad osnovano sumnja da će te odredbe biti prekršene 5. privremeno obustaviti ili naložiti tržišnom operateru privremenu obustavu trgovanja pojedinim vrijednosnim papirima na uređenom tržištu, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave 6. zabraniti trgovanje na uređenom tržištu, ako utvrdi da su prekršene odredbe ove glave 7. objaviti činjenicu da neka od navedenih osoba ne ispunjava obveze propisane odredbama ove glave 8. opomenu 9. druge razmjerne mjere koje su potrebne radi uklanjanja nezakonitosti i/ili nepravilnosti u smislu odredbi ove glave. <p>(2) Agencija se u slučaju potrebe, pri odlučivanju o</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>7. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost u pogledu ovog članka, ESMA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda radi određivanja odredbi koje se odnose na distribuciju oglasa kojima se najavljuje namjera ponude vrijednosnih papira javnosti ili njihovo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, posebno prije nego što je prospekt stavljen na raspolaganje javnosti ili prije otvaranja upisa, i određivanja odredbi utvrđenih u stavku 4.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedene nacрте regulatornih tehničkih standarda do 1. srpnja 2015.</p> <p>Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>nadzornim mjerama iz stavka 1. ovoga članka, a posebno o nadzornim mjerama iz stavka 1. točaka 2., 5. i 6. ovoga članka, može savjetovati s tržišnim operaterom te u tu svrhu od njega zatražiti potrebne informacije.</p> <p>(7) Kod primjene ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi propisani člancima 11. i 12. Uredbe (EU) br. 2016/301, kojima se detaljnije uređuje distribucija promidžbenih materijala kojima se najavljuje namjera ponude vrijednosnih papira javnosti ili njihovo uvrštenje na uređeno tržište, posebno prije nego što je prospekt stavljen na raspolaganje javnosti ili prije otvaranja upisa, i kojima se detaljnije uređuju informacije koje se odnose na javnu ponudu vrijednosnih papira ili njihovo uvrštenje na uređenom tržištu.</p> | | | |
| <p>Članak 16.</p> <p>Dopune prospekta</p> <p>1. U dopuni prospekta navodi se svaka značajna nova činjenica, bitna pogreška ili netočnost koja se odnosi na informacije uključene u prospekt koja</p> | <p>Dopuna prospekta</p> <p>Članak 440. st. 1. do 6.</p> <p>(1) U slučaju da u razdoblju od odobrenja prospekta pa do isteka roka za prihvatanje ponude ili do početka trgovanja na uređenom tržištu, što god od toga se</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>može utjecati na procjenu vrijednosnih papira i koja je nastala ili je primijećena u razdoblju od odobrenja prospekta do konačnog zaključenja ponude javnosti ili, ovisno o slučaju, do početka trgovanja na uređenom tržištu, ovisno o tome što nastupi kasnije. Takva se dopuna odobrava na isti način u roku od najviše sedam radnih dana i objavljuje u skladu s barem istim postupcima koji su primijenjeni kad je objavljen izvorni prospekt. Sažetak i svaki njegov prijevod također se dopunjuje, ako je nove informacije uključene u dopunu potrebno uzeti u obzir.</p> | <p>dogodi kasnije, nastane novi bitni čimbenik ili se utvrdi postojanje značajne greške ili netočnosti glede informacija sadržanih u prospektu koje mogu utjecati na procjenu vrijednosnih papira, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je dopuniti prospekt novim, točnim i potpunim informacijama. Dopuna prospekta mora sadržavati uputu ulagateljima o pravima iz stavka 7. ovoga članka.</p> <p>(2) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je bez odgode, podnijeti Agenciji zahtjev za odobrenje dopune prospekta, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka te zahtjevu priložiti dopunu prospekta.</p> <p>(3) Agencija će rješenjem odlučiti o zahtjevu za odobrenje dopune prospekta u roku od sedam radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva..</p> <p>(4) Kad Republika Hrvatska nije matična država članica, zahtjev za odobrenje dopune prospekta podnosi se nadležnom tijelu matične države članice. U tom slučaju, pod uvjetima iz odredbe članka 441. ovoga Zakona, dopuna prospekta imat će učinak kao da je o zahtjevu za odobrenje dopune prospekta odlučila Agencija.</p> <p>(5) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je nakon odobrenja objaviti dopunu prospekta na isti način na koji je objavljen i prospekt.</p> <p>(6) Sažetak prospekta i njegov prijevod moraju biti dopunjeni na način iz stavaka 1. do 3. ovoga članka, ako je to potrebno obzirom na sadržaj dopune prospekta.</p> | | | |
| <p>2. Kad se prospekt odnosi na ponudu vrijednosnih</p> | <p>Članak 440. st. 7. do 9. ... (7) Kada se prospekt odnosi na ponudu</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>papira javnosti, ulagatelji koji su se obvezali kupiti ili upisati vrijednosne papire prije nego je dopuna objavljena, imaju pravo povući svoj prihvata u roku od dva radna dana nakon objave dopune, pod uvjetom da se nova činjenica, pogreška ili netočnost iz stavka 1. pojave prije konačnog zaključenja ponude javnosti i isporuke vrijednosnih papira. Izdavatelj ili ponuditelj mogu produžiti ovo razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.</p> | <p>vrijednosnih papira javnosti, ulagatelji koji su, prije objave dopune prospekta, pristali kupiti ili upisati vrijednosne papire ponuđene javnosti, imaju pravo odustati od kupnje ili upisa tih vrijednosnih papira u roku od dva radna dana od objave dopune prospekta, pod uvjetom da se novi bitni čimbenik, značajna greška ili netočnost iz stavka 1. ovoga članka, pojavi prije isteka roka za prihvata ponude i isporuke odnosno prijenosa vrijednosnih papira na račune vrijednosnih papira u odgovarajućem registru nematerijaliziranih vrijednosnih papira. (8) Izdavatelj ili ponuditelj mogu produžiti rok iz stavka 7. ovoga članka. (9) Rok iz stavka 7. ili 8. ovoga članka naznačit će se u dopuni prospekta.</p> | | | |
| <p>3. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost, definirali zahtjevi propisani ovim člankom i uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima, ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi definiranja situacija u kojima je zbog određenog značajnog novog čimbenika, značajne pogreške ili netočnosti u pogledu informacija iz prospekta potrebno objaviti dopunu prospekta. ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 1. siječnja 2014.</p> <p>Delegira se ovlast Komisiji za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom iz članaka 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 440. st. 10. ...(10) Kod primjene ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi propisani Uredbom (EU) br. 382/2014, kojima su definirani slučajevi u kojima je zbog određenog značajnog novog čimbenika, značajne pogreške ili netočnosti u pogledu informacija iz prospekta potrebno objaviti dopunu prospekta.</p> | da | | |
| <p>POGLAVLJE IV.</p> | | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p style="text-align: center;">PREKOGRANIČNE PONUDE I UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE</p> <p style="text-align: center;">Članak 17.</p> <p>Područje primjene odobrenja prospekata u Zajednici</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje članak 23., kad je javna ponuda ili uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu predviđeno u jednoj ili više država članica, ili u državi članici koja nije matična država članica, prospekt koji je odobrila matična država članica i njegove eventualne dopune važit će za javnu ponudu ili uvrštenje u trgovanje u bilo kojem broju država članica domaćina, pod uvjetom da su ESMA i nadležno tijelo svake države članice domaćina o tome obaviješteni u skladu s člankom 18. Nadležna tijela država članica domaćina ne smiju izdavati bilo kakva odobrenja ili provoditi upravne postupke u vezi s prospektima.</p> <p>2. Ako nakon odobrenja prospekta izađu na vidjelo značajni novi čimbenici, značajne pogreške ili netočnosti iz članka 16., nadležno tijelo matične države članice traži objavljivanje dopune čije se odobrenje provodi u skladu s člankom 13. stavkom 1. ESMA i nadležno tijelo države članice domaćina mogu obavijestiti nadležno tijelo matične države članice o potrebi za novim informacijama.</p> | <p>Prekogranična ponuda i uvrštenje vrijednosnih papira kada je Republika Hrvatska država članica domaćin</p> <p>Članak 441. st. 1. i 2.</p> <p>(1) Prospekt i dopuna prospekta, koje je odobrilo nadležno tijelo matične države članice, kad je Republika Hrvatska država članica domaćin, imaju učinak kao prospekt i dopuna prospekta koje je odobrila Agencija u skladu s odredbama ovoga Zakona, ako je nadležno tijelo matične države članice obavijestilo Agenciju i ESMA-u o odobrenju prospekta odnosno dopune prospekta i dostavilo dokumentaciju u skladu s odredbama članka 442. stavka 1. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Ako Agencija utvrdi da prospekt ili dopuna prospekta dostavljeni u skladu sa stavkom 1. ovoga članka sadrži značajnu grešku ili netočnost ili utvrdi postojanje bitnog čimbenika iz članka 440. stavka 1. ovoga Zakona, može o tome obavijestiti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja.</p> <p>Članak 442. st. 6.</p> <p>...(6) Kad Agencija kao nadležno tijelo matične države članice sama utvrdi ili zaprimi od nadležnog tijela države članice domaćina i/ili ESMA-e obavijest da prospekt i dopuna prospekta dostavljeni u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, sadrže značajnu grešku ili netočnost ili da je utvrđeno postojanje novog bitnog čimbenika, zatražit će objavu dopune prospekta prethodno odobrene u skladu s odredbama članka 440. ovoga Zakona.</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| | | | | |
| <p>Članak 18.</p> <p>Obavijest</p> <p>1. Na zahtjev izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje prospekta, nadležno tijelo matične države članice u roku od tri radna dana, nakon primitka takvog zahtjeva ili, ako je zahtjev podnesen zajedno s nacrtom prospekta, u roku od jednog radnog dana od dana odobrenja prospekta, obavješćuje nadležno tijelo države članice domaćina putem potvrde o odobrenju kojom se potvrđuje da je prospekt sastavljen u skladu s ovom Direktivom, i to zajedno s preslikom navedenog prospekta. Ako je primjenljivo, ovoj se obavijesti prilaže prijevod sažetka za koji je odgovoran izdavatelj ili osoba odgovorna za sastavljanje prospekta. Isti postupak potrebno je slijediti za svaku dopunu prospekta. Izdavatelj ili osoba odgovorna za sastavljanje prospekta se također obavješćuje o potvrdi za odobrenje, istodobno kad i nadležno tijelo države članice.</p> | <p>Prekogranična ponuda i uvrštenje vrijednosnih papira kada je Republika Hrvatska matična država članica</p> <p>Članak 442. st. 1.</p> <p>(1) U slučajevima kad je Republika Hrvatska matična država članica, Agencija će na zahtjev izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina o odobrenju prospekta, putem potvrde o odobrenju prospekta, kojom se potvrđuje da je prospekt izrađen u skladu s odredbama Direktive 2003/71/EZ i njezinim izmjenama i dopunama, a kojem će priložiti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. presliku odobrenog prospekta i 2. prijevod sažetka prospekta, ako je to potrebno u skladu s odredbama članka 443. ovoga Zakona, za koji odgovara osoba iz članka 424. stavka 1. ovoga Zakona. <p>Članak 442. st. 3.</p> <p>...(3) Ako je zahtjev iz stavka 1. ovoga članka podnesen istodobno sa zahtjevom za odobrenje prospekta, Agencija će obavijest iz stavka 1. ovoga članka poslati najkasnije sljedeći radni dan nakon odobrenja prospekta, a u ostalim slučajevima Agencija će obavijest poslati u roku od tri radna dana od zaprimanja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 442. st. 5.</p> <p>...(5) Stavci 1. do 4. ovoga članka, na odgovarajući se način primjenjuju i na obavijest o odobrenju dopune prospekta.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>2. Primjena odredbi iz članka 8. stavka 2. i 3. kao i opravdanost njihove primjene, navodi se u potvrdi.</p> | <p>Članak 442. st. 2. ... (2) Ako su iz prospekta izostavljene informacije u skladu s odredbama članka 420. ovoga Zakona, to će biti naznačeno u potvrdi iz stavka 1. ovoga članka uz opravdanost primjene članka 420. ovoga Zakona.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>3. Nadležno tijelo matične države članice obavješćuje ESMU o potvrdi o odobrenju prospekta u isto vrijeme u koje se o tome obavješćuje nadležno tijelo države članice domaćina.</p> <p>ESMA i nadležno tijelo države članice domaćina objavljuju na svojim internetskim stranicama popis potvrda o odobrenju prospekata i njihovih eventualnih dopuna koji su prijavljeni u skladu s ovim člankom, uključujući, ako je primjenjivo, hiper poveznicu s tim dokumentima objavljenim na internetskoj stranici nadležnog tijela matične države članice, na internetskoj stranici izdavatelja ili na internetskoj stranici uređenog tržišta. Navedeni objavljeni popis mora se ažurirati i svaka točka s tog popisa mora biti navedena na internetskoj stranici u razdoblju od najmanje 12 mjeseci.</p> | <p>Članak 442. st. 4. ... (4) Agencija će o odobrenju prospekta iz stavka 1. ovoga članka obavijestiti ESMA-u istodobno kad i nadležno tijelo države članice domaćina kao i podnositelja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>Članak 441. st. 3. ... (3) Kad je Republika Hrvatska država članica domaćin, Agencija će na svojim mrežnim stranicama objavljevati popis potvrda o odobrenju prospekta i dopuna prospekta koje je zaprimila od nadležnog tijela matične države članice u skladu sa stavkom 1. ovoga članka te će, kad je to primjenjivo, omogućiti pristup dokumentima objavljenim na mrežnim stranicama nadležnog tijela matične države članice, na mrežnim stranicama izdavatelja ili na mrežnim stranicama uređenog tržišta. Agencija će ovaj popis redovito ažurirati s time da podaci s popisa moraju biti dostupni na internetskoj stranici Agencije najmanje dvanaest mjeseci od dana objave.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>4. Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene ove Direktive i uzela u obzir kretanja na financijskim tržištima, ESMA može izraditi nacrt provedbenih</p> | <p>Članak 442. st. 7. ... (7) Kod primjene ovoga članka i članka 441. ovoga Zakona koriste se provedbeni tehnički standardi koje je ESMA ovlaštena izraditi, a</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>tehničkih standarda radi utvrđivanja obrazaca, modela i postupaka koji se odnose na prijavu potvrde o odobrenju, preslike prospekta, dopune prospekta i prijevoda sažetka.</p> <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Europska komisija donijeti u skladu s člankom 18. stavkom 4. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, radi utvrđivanja obrazaca, modela i postupaka koji se odnose na obavješćivanje o odobrenju prospekta, preslike odobrenog prospekta, dopune prospekta i prijevoda sažetka prospekta.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE V.</p> <p style="text-align: center;">KORIŠTENJE JEZIKA I IZDAVATELJI IZ TREĆIH ZEMALJA</p> <p style="text-align: center;">Članak 19.</p> <p style="text-align: center;">Korištenje jezika</p> <p>1. Ako su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili je traženo njihovo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu samo u matičnoj državi članici, prospekt mora biti izrađen na jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo matične države članice.</p> | <p style="text-align: center;">Korištenje jezika u prospektu</p> <p>Članak 443. st. 1. (1) Ako je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri se nude javnosti samo na području Republike Hrvatske, ili se zahtjeva njihovo uvrštenje samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, prospekt mora biti izrađen na hrvatskom jeziku.</p> | da | | |
| <p>2. Ako su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili je traženo njihovo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u jednoj ili više država članica koje nisu matična država članica, prospekt mora biti izrađen na jeziku koji su prihvatila nadležna tijela tih država članica ili na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje,</p> | <p>Članak 443. st. 2. ...(2) Ako je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri se nude javnosti samo u jednoj ili više drugih država članica ili se zahtjeva njihovo uvrštenje samo na uređeno tržište u jednoj ili više drugih država članica, prospekt mora biti izrađen na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela tih država članica ili na jeziku koji se uobičajeno koristi u međunarodnim financijskim krugovima, po</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>ovisno o slučaju. Nadležno tijelo svake države članice domaćina može zahtijevati jedino da se sažetak prevede na njezin službeni jezik(-e).</p> <p>U svrhu kontrole od strane nadležnog tijela matične države članice, prospekt mora biti izrađen na jeziku koji je prihvatilo to tijelo ili na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje, ovisno o slučaju.</p> | <p>odabiru izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište.</p> <p>Članak 443. st. 3. ... (3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je za potrebe postupka Agencije o zahtjevu za odobrenje prospekta izraditi prospekt na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji je uobičajen u međunarodnim financijskim krugovima.</p> | | | |
| <p>3. Ako su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili je traženo njihovo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u više od jedne države članice uključujući matičnu državu članicu, prospekt mora biti izrađen na jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo matične države članice i također mora biti dostupan na jeziku koji su prihvatila nadležna tijela svake države članice domaćina ili na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje, ovisno o slučaju. Nadležno tijelo svake države članice domaćina može zahtijevati jedino da se sažetak naveden u članku 5. stavku 2. prevede na njezin službeni jezik(-e).</p> | <p>Članak 443. st. 4. i 5. ... (4) Ako je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri se nude javnosti na području Republike Hrvatske i u drugoj državi članici ili se zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište odnosi na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je izraditi prospekt na hrvatskom jeziku. U tom slučaju, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište mora izraditi i učiniti dostupnim javnosti prospekt i na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela država članica domaćina ili na jeziku koji je uobičajen u međunarodnim financijskim krugovima.</p> <p>(5) Ako je Republika Hrvatska država članica domaćin, a prospekt nije izrađen na hrvatskom jeziku, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je Agenciji dostaviti prijevod sažetka prospekta na hrvatski jezik.</p> | da | | |
| <p>4. Ako je uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu</p> | <p>Članak 443. st. 6. ... (6) Ako su predmet zahtjeva za uvrštenje na</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>nevlasničkih vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100 000 EUR traženo u jednoj ili više država članica, prospekt se sastavlja ili na jeziku koji su prihvatila nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina ili na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija, prema odabiru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje, ovisno o slučaju. Države članice mogu zahtijevati u svom nacionalnom zakonodavstvu da se sažetak sastavlja na njihovom službenom jeziku (jezicima).</p> | <p>uređeno tržište u jednoj ili više država članica, dužnički vrijednosni papiri pojedinačnog nominalnog iznosa najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je izraditi prospekt na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela matične države članice i države članice domaćina ili na jeziku uobičajenom u međunarodnim financijskim krugovima, po njegovom izboru. Ako prospekt u ovom slučaju nije izrađen na hrvatskom jeziku, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obvezan je izraditi sažetak na hrvatskom jeziku.</p> | | | |
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 20.</p> <p style="text-align: center;">Izdavatelji iz trećih zemalja</p> <p>1. Nadležno tijelo matične države članice izdavatelja sa sjedištem u trećoj zemlji može odobriti prospekt za ponudu javnosti ili za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, a koji je izrađen u skladu sa zakonodavstvom treće zemlje pod uvjetom da:</p> <p>(a) je prospekt izrađen u skladu s međunarodnim standardima koje su utvrdile međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire, uključujući IOSCO standarde o objavljivanju informacija;</p> | <p style="text-align: center;">Izdavatelji iz trećih zemalja</p> <p>Članak 444. st. 1.</p> <p>(1) Kad Republika Hrvatska, u skladu s odredbama ovoga Zakona, ima položaj matične države članice izdavatelja iz treće zemlje u skladu s člankom 406. točkom 12. ovoga Zakona, Agencija može rješenjem odobriti prospekt, za javnu ponudu ili uvrštenje na uređeno tržište koji je izrađen u skladu s propisima treće zemlje, pod uvjetom da:</p> <p>1. je prospekt izrađen u skladu s međunarodnim standardima koje je utvrdila Međunarodna organizacija komisija za vrijednosne papire (u daljnjem tekstu: IOSCO), uključujući i IOSCO Međunarodne standarde objavljivanja za prekogranične ponude i početnu kotaciju od stranih izdavatelja (u daljnjem tekstu: standardi</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>(b) su zahtjevi za informacijama, uključujući informacije financijske prirode, jednaki zahtjevima utvrđenim u ovoj Direktivi.</p> | <p>objavljivanja IOSCO-a) i 2. da su zahtjevi u pogledu informacija, uključujući i informacije financijske prirode, istovjetni zahtjevima propisanim odredbama ovoga Zakona kojima se u hrvatski pravni sustav prenose odredbe Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna.</p> | | | |
| <p>2. U slučaju ponude javnosti ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu vrijednosnih papira koje je izdao izdavatelj iz treće zemlje u državi članici koja nije matična država članica, primijenit će se zahtjevi navedeni u člancima 17., 18. i 19.</p> | <p>Članak 444. st. 3. ...(3) Kad Republika Hrvatska ima položaj države članice domaćina izdavatelja iz treće zemlje u skladu s člankom 406. točkom 13. ovoga Zakona, na javnu ponudu ili uvrštenje na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 441. do 443. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| <p>3. Komisija putem delegiranih akata u skladu s člankom 24.a i pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c, usvaja mjere za uspostavu općih kriterija jednakosti na temelju zahtjeva iz članka 5. i 7.</p> <p>Na temelju gore navedenih kriterija Komisija može, u skladu s regulatornim postupkom iz članka 24. stavka 2., donijeti provedbene mjere kojima se utvrđuje osigurava li treća zemlja usklađenost prospekata izrađenih u toj zemlji s ovom Direktivom na temelju svog nacionalnog prava ili prakse, ili postupaka koji se temelje na međunarodnim standardima koje su utvrdile međunarodne organizacije, uključujući standarde objavljivanja IOSCO-a.</p> | <p>Članak 444. st. 2. ...(2) Pri odlučivanju o zahtjevu za odobrenje prospekta iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će na odgovarajući način primjenjivati ostale odredbe ove glave te će poštivati delegirane akte koje donosi Europska komisija na temelju članka 20. stavka 3. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, radi uspostavljanja općih kriterija istovjetnosti u pogledu sadržaja prospekta.</p> <p>Članak 444. st. 5. ...(5) Kod primjene ovoga članka koriste se delegirani akti koje je na temelju članka 24.a, pridržavajući se uvjeta iz članka 24.b i 24.c u skladu s člankom 20. stavkom 3. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, ovlaštena donijeti Europska komisija radi uspostave općih kriterija istovjetnosti na temelju zahtjeva iz članka 5. i 7. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, kao i provedbene mjere koje je ovlaštena donijeti</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p>Europska komisija u skladu s regulatornim postupkom iz članka 24. stavka 2. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, radi utvrđivanja osigurava li treća zemlja usklađenost prospekata izrađenih u navedenoj državi s odredbama Direktive 2003/71/EZ na temelju svog nacionalnog prava ili prakse, ili postupaka koji se temelje na međunarodnim standardima koje su utvrdile međunarodne organizacije, uključujući standarde objavljivanja IOSCO-a.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI.</p> <p style="text-align: center;">NADLEŽNA TIJELA</p> <p style="text-align: center;">Članak 21.</p> <p style="text-align: center;">Ovlasti</p> <p>1. Svaka država članica određuje središnje nadležno upravno tijelo odgovorno za provedbu obveza navedenih u ovoj Direktivi i za osiguranje primjene odredbi donesenih u skladu s ovom Direktivom.</p> <p>Međutim, država članica može, ako to zahtijeva nacionalno zakonodavstvo, odrediti druga upravna tijela da primijene poglavlje III.</p> <p>Ova nadležna tijela moraju biti u potpunosti neovisna od sudionika na tržištu.</p> <p>Ako su vrijednosni papiri ponuđeni javnosti ili je traženo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u državi članici koja nije matična država članica, samo</p> | <p style="text-align: center;">Nadležnost i odgovornost Agencije za odlučivanje o odobrenju prospekta</p> <p>Članak 428. st. 1.</p> <p>(1) Agencija je nadležna za donošenje odluke o zahtjevu za odobrenje prospekta, registracijskog dokumenta, obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetka prospekta u vezi s vrijednosnim papirima izdavatelja za kojeg je Republika Hrvatska matična država članica u skladu s odredbama članka 406. točke 12. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Nadležnost Agencije</p> <p style="text-align: center;">Članak 445.</p> <p>Agencija je nadležna provoditi nadzor nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove Glave, u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili zahtjevom za uvrštenje na uređeno</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|---|--|
| središnje nadležno upravno tijelo koje odredi svaka država članica ovlašteno je odobriti prospekt. | tržište. | | | |
| 1.a Nadležna tijela surađuju s ESMOM za potrebe ove Direktive, u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010. | Suradnja nadležnih tijela država članica i europskih nadzornih i drugih tijela Članak 453. st. 6. ...(6) Za potrebe provođenja nadzora nad poštivanjem odredbi ove glave, Agencija će surađivati s ESMA-om u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010. | da | | |
| 1.b Nadležna tijela bez odlaganja osiguravaju ESMI sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njenih zadaća, u skladu s člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | Članak 453. st. 7. ...(7) Agencija je obvezna bez odgode osigurati ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njezinih ovlasti u skladu s odredbom članka 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | da | | |
| 2. Države članice mogu dopustiti svojem nadležnom tijelu ili tijelima da delegiraju zadatke. Osim delegiranja objave odobrenih prospekata na internetu i podnošenja prospekata kao što je navedeno u članku 14., svako delegiranje zadataka koji se odnose na obveze navedene u ovoj Direktivi i njihove provedbene mjere preispitat će se u skladu s člankom 31. do 31. prosinca 2008. i dovršit će se 31. prosinca 2011. Svako delegiranje zadataka subjektima koji nisu tijela navedena u stavku 1., izvršit će se na poseban način uz navođenje zadataka koji se moraju poduzeti i uvjeta prema kojima će se provesti. Ovi uvjeti uključuju klauzulu koja obvezuje navedeni subjekt da posluje i bude organiziran na takav način da se izbjegne sukob interesa i tako da se informacija stečena izvršavanjem delegiranih zadataka ne koristi na nepošten način ili za sprečavanje tržišnog natjecanja. U svakom slučaju, nadležno tijelo ili tijela | | ne | Nije primjenjivo jer nac. diskrecija nije iskorištena | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>određena u skladu sa stavkom 1. imaju konačnu odgovornost za nadzor usklađenosti s ovom Direktivom i njezinim provedbenim mjerama te za odobravanje prospekata.</p> <p>Države članice obavješćuju Komisiju, ESMU i nadležna tijela ostalih država članica o svim aranžmanima sklopljenim u vezi s delegiranjem zadaća, kao i o preciznim uvjetima koji uređuju takvo delegiranje.</p> | | | | |
| <p>3. Svako nadležno tijelo mora imati sve potrebne ovlasti za izvršenje svojih funkcija.</p> <p>Nadležno tijelo koje je zaprimilo zahtjev za odobrenjem prospekta mora najmanje biti ovlašteno:</p> | <p style="text-align: center;">Odgovarajuća primjena odredbi Zakona Članak 446.</p> <p>Na nadzor koji Agencija provodi u skladu sa ovom glavom, primjenjuju se na odgovarajući način odredbe dijela šestoga glave I. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">Nadzorne ovlasti Agencije i postupak nadzora koji provodi Agencija Članak 447. st.1.</p> <p>(1) Agencija provodi nadzor nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zaprimanjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih informacija i obavijesti osoba koje su u skladu s odredbama ovoga Zakona obvezne iste dostavljati Agenciji 2. uvidom u poslovanje izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište i njihovih vladajućih ili ovisnih društava 3. izricanjem nadzornih mjera iz članaka 448. i 450. ovoga Zakona. | da | | |
| | <p style="text-align: center;">Nadzorne mjere Članak 448. st. 1. t. 1.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena osobama iz članka 683. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, u skladu s ovim</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>(a) zahtijevati od izdavatelja, ponuditelja ili osoba koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu da uključi u prospekt dodatne informacije, ako je to potrebno radi zaštite ulagatelja;</p> | <p>Zakonom, rješenjem izreći sljedeće nadzorne mjere:</p> <p>1. zahtijevati od navedenih osoba uključivanje dodatnih informacija u prospekt, kad je to potrebno radi zaštite ulagatelja</p> <p>Članak 683. st. 1. t. 2. ...2. U smislu dijela trećega ovoga Zakona subjekti nadzora su: a) izdavatelj b) ponuditelj c) podnositelj zahtjeva za uvrštenje</p> | | | |
| <p>(b) zahtijevati od izdavatelja, ponuditelja ili osoba koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu i od osoba koje ih kontroliraju ili su od njih kontrolirane da dostave informacije i dokumente;</p> | <p>Članak 447. st. 2. t. 1. ...(2) Radi provođenja nadzora u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena:</p> <p>1. zahtijevati od izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište i njihovih ovisnih ili vladajućih društava, dostavu obavijesti, dokumenata i informacija od značaja za provođenje nadzora nad primjenom odredbi ove glave</p> | da | | |
| <p>(c) zahtijevati od revizora i rukovoditelja izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, kao i od financijskih posrednika kojima je povjerena provedba ponude javnosti ili traženje uvrštenja za trgovanje, da dostave informacije;</p> | <p>Članak 447. st. 2. t. 2. ...2. zahtijevati od revizora i rukovodstva izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, kao i financijskih posrednika kojima je povjerena provedba javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, dostavu obavijesti, dokumenata i informacija od značaja za nadzor nad provođenjem odredbi ove glave.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| (d) obustaviti javnu ponudu ili uvrštenje za trgovanje na najviše 10 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe ove Direktive; | Članak 448. st. 1. t. 2. ...2. privremeno obustaviti javnu ponudu ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave | da | | |
| (e) zabraniti ili obustaviti oglašavanje na najviše 10 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe ove Direktive; | Članak 448. st. 1. t. 3. ...3. zabraniti ili privremeno obustaviti promidžbu, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave | da | | |
| (f) zabraniti javnu ponudu ako utvrde da su prekršene odredbe ove Direktive ili da postoji osnovana sumnja da će biti prekršene; | Članak 448. st. 1. t. 4. ...4. zabraniti javnu ponudu kad utvrdi da su prekršene odredbe ove glave ili kad osnovano sumnja da će te odredbe biti prekršene | da | | |
| (g) obustaviti ili naložiti uređenim tržištima da obustave trgovanje na uređenom tržištu na najviše 10 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe ove Direktive; | Članak 448. st. 1. t. 5. ...5. privremeno obustaviti ili naložiti tržišnom operateru privremenu obustavu trgovanja pojedinim vrijednosnim papirima na uređenom tržištu, na najviše deset uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi ove glave | da | | |
| (h) zabraniti trgovanje na uređenom tržištu ako utvrdi da su prekršene odredbe ove Direktive; | Članak 448. st. 1. t. 6. ...6. zabraniti trgovanje na uređenom tržištu, ako utvrdi da su prekršene odredbe ove glave | da | | |
| (i) objaviti činjenicu da izdavalj ne ispunjava svoje obveze. | Članak 448. st. 1. t. 7. ...7. objaviti činjenicu da neka od navedenih osoba ne ispunjava obveze propisane odredbama ove glave | Da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| Kad je to potrebno prema nacionalnom zakonodavstvu, nadležno tijelo može tražiti odgovarajuće sudsko tijelo da odluči o korištenju ovlasti navedenih u prethodnim točkama (d) do (h). | / | Ne | Nije primjenjivo jer nac. diskrecija nije korištena | |
| <p>4. Svako nadležno tijelo mora također, jednom kad su vrijednosti papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, biti ovlašteno:</p> <p>(a) zahtijevati od izdavatelja da objavi sve bitne informacije koje mogu utjecati na procjenu vrijednosnih papira uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu kako bi se osigurala zaštita ulagatelja ili neometano funkcioniranje tržišta;</p> | <p>Provođenje nadzora i dodatne nadzorne mjere nakon uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište</p> <p>Članak 450. t. 1.</p> <p>Nakon uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, Agencija je ovlaštena obaviti nadzor nad osobama iz članka 683. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona primjenjujući odredbe članka 447. ovoga Zakona na odgovarajući način te je, pored izricanja nadzornih mjera u skladu s člankom 448. ovoga Zakona, dodatno ovlaštena rješenjem izreći sljedeće nadzorne mjere:</p> <p>1. naložiti osobama iz članka 683. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona razotkrivanje svih bitnih informacija koje mogu utjecati na procjenu vrijednosnih papira, a u svrhu osiguranja zaštite ulagatelja ili neometanog funkcioniranja tržišta</p> | Da | | |
| <p>(b) obustaviti ili naložiti uređenom tržištu da obustavi trgovanje vrijednosnim papirima ako je, prema njegovom mišljenju, izdavateljeva situacija takva da bi trgovanje štetilo interesima ulagatelja;</p> | <p>Članak 450. t. 2.</p> <p>...2. privremeno obustaviti trgovanje, odnosno zatražiti od tržišnog operatera da privremeno obustavi trgovanje određenim vrijednosnim papirima, ako je, prema procjeni Agencije, položaj izdavatelja tih vrijednosnih papira takav da bi trgovanje vrijednosnim papirima štetilo interesima ulagatelja.</p> | Da | | |
| <p>(c) osigurati da izdavatelji čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenom tržištu ispunjavaju</p> | <p>Informacije dioničarima</p> <p>Članak 476. st. 1.</p> | Da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>obveze propisane u člancima 102. i 103. Direktive 2001/34/EZ i da se istovjetne informacije dostavljaju ulagateljima te da izdavatelj jamči jednaki tretman svih imatelja vrijednosnih papira koji su u istom položaju, u svim državama članicama gdje je provedena javna ponuda ili su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje;</p> | <p>(1) Izdavatelj dionica obvezan je osigurati jednako postupanje prema svim dioničarima za dionice koje su u istom položaju.</p> <p>Informacije imateljima dužničkih vrijednosnih papira</p> <p>Članak 477. st. 1. (1) Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira obvezan je osigurati jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u vezi sa svim pravima iz tih vrijednosnih papira.</p> <p>Lakši prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> <p>Članak 710. st. 1. točke 7. i 8. ...7. protivno članku 476. ovoga Zakona, ne osigura jednako postupanje prema svim dioničarima za dionice koje su istom položaju na bilo koji od načina propisanih člankom 434. ovoga Zakona 8. protivno članku 477. ovoga Zakona, ne osigura jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u vezi sa svim pravima iz tih vrijednosnih papira na bilo koji od načina propisanih člankom 435. ovoga Zakona</p> | | | |
| <p>(d) provoditi izravni nadzor na svom području u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, da bi se potvrdila usklađenost s odredbama ove Direktive i delegiranim aktima na koje se odnosi. Kad je potrebno prema nacionalnom zakonodavstvu, nadležno tijelo ili tijela mogu koristiti ovu ovlast podnošenjem zahtjeva nadležnim sudskim tijelima</p> | <p>Odgovarajuća primjena odredbi Zakona</p> <p>Članak 446. Na nadzor koji Agencija provodi u skladu sa ovom glavom, primjenjuju se na odgovarajući način odredbe dijela šestoga glave I. ovoga Zakona.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------|--|
| <p>i/ili u suradnji s drugim tijelima.</p> <p>U skladu s člankom 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA ima pravo sudjelovati u izravnom nadzoru iz točke (d) gdje ga zajednički provode dva ili više nadzornih tijela.</p> | <p>Članak 453. st. 8.</p> <p>... (8) U skladu s odredbama članka 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA ima pravo sudjelovati u neposrednom nadzoru koji se provodi u skladu s odredbama poglavlja V. ove glave kada nadzor zajednički provode Agencija i druga nadležna tijela.</p> | | | |
| <p>5. Stavci 1. do 4. će se primjenjivati ne dovodeći u pitanje mogućnost da države članice imaju zasebno pravno i administrativno uređenje za prekomorska europska područja za čije je vanjske odnose odgovorna ta država članica.</p> | | ne | Nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;">Članak 22.</p> <p style="text-align: center;">Poslovna tajna i suradnja među tijelima</p> <p>1. Obveza čuvanja poslovne tajne primjenjuje se na sve zaposlenike ili bivše zaposlenike nadležnih tijela i na subjekte kojima su nadležna tijela mogla delegirati određene zadatke. Informacije obuhvaćene poslovnom tajnom ne smiju se otkriti nijednoj osobi ili tijelu osim u skladu s odredbama određenim zakonom.</p> | <p style="text-align: center;">Obveza čuvanja povjerljivih podataka</p> <p>Članak 452. st. 1. i 2.</p> <p>(1) Članovi Upravnog vijeća Agencije, radnici Agencije, ovlašteni revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao povjerljive sve podatke koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih ovlaštenja. Dužnost čuvanja povjerljivosti podataka traje i nakon prestanka članstva u Upravnom vijeću Agencije, radnog odnosa u Agenciji i prestanka važenja ovlaštenja Agencije.</p> <p>(2) Povjerljivi podaci ne mogu se otkriti drugoj osobi ili državnom tijelu, osim u iznimnim slučajevima propisanim ovim Zakonom pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 400. stavaka 2., 3., 4. i 5. te članka 401. i 402. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| | Suradnja nadležnih tijela država članica i | da | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>2. Nadležna tijela država članica međusobno surađuju kad god je potrebno radi izvršavanja svojih dužnosti i korištenja svojih ovlasti. Nadležna tijela pružaju pomoć nadležnim tijelima drugih država članica. Posebice razmjenjuju informacije i surađuju kad izdavatelj ima više od jednog matičnog nadležnog tijela zbog različitih rodova vrijednosnih papira, ili kad je odobrenje prospekta preneseno na nadležno tijelo druge države članice u skladu s člankom 13. stavkom 5. Također usko surađuju kad se zahtijeva obustava ili zabrana trgovanja vrijednosnim papirima kojima se trgovalo u različitim državama članicama kako bi se osigurali podjednaki konkurentski uvjeti između mjesta trgovanja i zaštite ulagatelja. Kad je to primjereno, nadležno tijelo države članice domaćina može zahtijevati pomoć nadležnog tijela matične države članice od faze u kojoj se predmet pažljivo istražuje, posebno u pogledu nove vrste ili rijetkih oblika vrijednosnih papira. Nadležno tijelo matične države članice može tražiti informaciju od nadležnog tijela države članice domaćina o bilo kojoj pojedinosti specifičnoj za relevantno tržište.</p> | <p style="text-align: center;">europskih nadzornih i drugih tijela Članak 453. st. 1. do 8.</p> <p>(1) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica, kad je to potrebno radi izvršavanja svojih dužnosti i ovlasti propisanih ovom glavom.</p> <p>(2) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica te im pružiti pomoć pri izvršavanju njihovih dužnosti i ovlasti temeljem propisa kojima se Direktiva 2003/71/EZ prenosi u njihovo nacionalno zakonodavstvo.</p> <p>(3) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica posebno u slučajevima:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kad izdavatelj, zbog različitih vrsta izdanih vrijednosnih papira, ima više od jedne matične države članice ili 2. kada je došlo do prijenosa nadležnosti i odgovornosti za odlučivanje o odobrenju prospekta u skladu s člankom 429. ovoga Zakona 3. kad je potrebno provesti obustavu ili zabranu trgovanja vrijednosnim papirima kojima se trguje u različitim državama članicama, radi osiguranja podjednakih konkurentskih uvjeta između različitih mjesta trgovanja i zaštite ulagatelja. <p>(4) Kada Republika Hrvatska ima položaj matične države članice izdavatelja, Agencija će, na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina, polazeći od stupnja u kojem je nadležno tijelo države članice domaćina već ispitalo pojedini slučaj te u okviru informacija kojima Agencija raspolaže, pružiti pomoć tom nadležnom tijelu, a posebno u vezi s novim ili rijetkim vrstama vrijednosnih papira.</p> <p>(5) Kada Republika Hrvatska ima položaj države članice domaćina, Agencija će, na zahtjev</p> | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>Ne dovodeći u pitanje članak 21., nadležna tijela država članica mogu se savjetovati s operaterima uređenog tržišta ako je potrebno, a posebno pri odlučivanju o obustavljanju ili nalaganju uređenom tržištu da obustavi ili zabrani trgovanje.</p> <p>Nadležna tijela mogu uputiti ESMI situacije gdje je zahtjev za suradnjom, posebno za razmjenom informacija, odbijen ili se po njemu ne postupi u</p> | <p>nadležnog tijela matične države članice izdavatelja, pružiti pomoć tom nadležnom tijelu, a posebno u vezi s informacijama o posebnostima tržišta vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(6) Za potrebe provođenja nadzora nad poštivanjem odredbi ove glave, Agencija će surađivati s ESMA-om u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> <p>(7) Agencija je obvezna bez odgode osigurati ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njezinih ovlasti u skladu s odredbom članka 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>(8) U skladu s odredbama članka 21. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA ima pravo sudjelovati u neposrednom nadzoru koji se provodi u skladu s odredbama poglavlja V. ove glave kada nadzor zajednički provode Agencija i druga nadležna tijela.</p> <p>Članak 448. st. 2.</p> <p>...(2) Agencija se u slučaju potrebe, pri odlučivanju o nadzornim mjerama iz stavka 1. ovoga članka, a posebno o nadzornim mjerama iz stavka 1. točaka 2., 5. i 6. ovoga članka, može savjetovati s tržišnim operaterom te u tu svrhu od njega zatražiti potrebne informacije.</p> <p>Odbijanje suradnje Članak 454.</p> <p>(1) Kada nadležno tijelo države članice odbije suradnju s Agencijom ili u razumnom roku ne postupi po njezinom zahtjevu za dostavom informacija iz članka 453. ovoga Zakona, Agencija može o istome izvijestiti ESMA-u, pri čemu se na</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>prihvatljivom roku. Ne dovodeći u pitanje članak 258. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU), ESMA može, u situacijama iz prve rečenice, djelovati u skladu s ovlasti koja joj je dodijeljena u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 399. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Agencija može odbiti zahtjev nadležnog tijela druge države članice za suradnjom ili za razmjenu informacija iz članka 453. ovoga Zakona, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 399. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>3. Stavak 1. ne može spriječiti nadležna tijela u razmjeni povjerljivih informacija ili u prenošenju povjerljivih informacija ESME ili Europskom odboru za sistemske rizike (dalje u tekstu „ESRB”), pod uvjetom poštovanja ograničenja koja se odnose na informacije koje su usko vezane za društva i učinaka na treće države kao što je predviđeno Uredbom (EU) br. 1095/2010 i Uredbom (EU) br. 1092/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o makrobonitetnom nadzoru nad financijskim sustavom u Europskoj uniji i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike. Informacije koje se razmjenjuju između nadležnih tijela i ESME ili ESRB-a predmet su obveze čuvanja poslovne tajne, kojoj podliježu osobe koje su zaposlene ili koje su bile zaposlene kod nadležnih tijela koja primaju predmetne informacije.</p> | <p>Članak 453. st. 9.</p> <p>...(9) Dostavljanje i razmjena informacija između Agencije i nadležnih tijela drugih država članica, ESMA-e i ESRB-a ne smatra se kršenjem obveze čuvanja povjerljivih podataka iz odredbe članka 452. ovoga Zakona, pod uvjetom poštivanja ograničenja koja se odnose na informacije koje su usko vezane uz društva i učinke na treće zemlje predviđene Uredbom (EU) br. 1095/2010 i Uredbom (EU) br. 1092/2010, a Agencija, nadležna tijela drugih država članica, ESMA i ESRB dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive u skladu s člankom 452. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 452. st. 3.</p> <p>...(3) Obveza čuvanja povjerljivih podataka u skladu sa stavcima 1. i 2. ovoga članka primjenjuje se i na podatke koje Agencija ili osobe iz stavka 1. ovoga članka saznaju u postupku razmjene informacija s nadležnim tijelima drugih država članica, ESMA-om i ESRB-om.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>4. Kako bi se osigurala dosljedna usklađenost ovog članka i uzela u obzir tehnička kretanja na</p> | <p>Članak 453. st. 10. i 11.</p> <p>...(10) Kod primjene ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi koje, vodeći računa o</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>financijskim tržištima, ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi definiranja informacija koje se traže u stavku 2.</p> <p>Delegira se ovlast Komisiji za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> <p>Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene stavka 2., i uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima, ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka za suradnju i razmjenu informacija između nadležnih tijela.</p> <p>Delegira se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz trećeg podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>tehničkim dostignućima na financijskim tržištima, izrađuje ESMA i donosi Europska komisija u skladu s člankom 22. stavkom 4. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, a radi definiranja informacija koje se razmjenjuju i prenose u skladu s ovim člankom.</p> <p>(11) Kod primjene ovoga članka koriste se provedbeni tehnički standardi koje je, vodeći računa o tehničkim dostignućima na financijskim tržištima, ESMA ovlaštena izraditi, a Europska komisija donijeti u skladu s člankom 22. stavkom 4. Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, a radi utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka za suradnju i razmjenu informacija između nadležnih tijela država članica i europskih nadzornih tijela.</p> | | | |
| <p>Članak 23.</p> <p>Mjere predostrožnosti</p> <p>1. U slučaju kad nadležno tijelo države članice domaćina utvrdi da su izdavatelj ili financijska institucija odgovorni za javnu ponudu počinili nepravilnosti ili utvrdi da je izdavatelj prekršio svoje obveze u vezi s uvrštenjem vrijednosnih papira u trgovanje na uređenom tržištu, ono o tim nalazima obavješćuje nadležno tijelo matične države članice i ESMU.</p> <p>2. Ako, unatoč mjerama koje poduzme nadležno tijelo matične države članice, ili zbog toga što se</p> | <p>Postupanje Agencije kada je Republika Hrvatska država članica domaćin i mjere predostrožnosti Članak 451.</p> <p>(1) Ako Republika Hrvatska ima položaj države članice domaćina, a Agencija utvrdi da izdavatelj ili druga osoba odgovorna za ponudu vrijednosnih papira javnosti ili njihovo uvrštenje na uređeno tržište, krši odredbe ove glave kojima se u hrvatski pravni sustav prenose odredbe Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, Agencija će o navedenim kršenjima izvijestiti nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u.</p> <p>(2) Ako, unatoč mjerama poduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice izdavatelja</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>mjere pokažu neadekvatnima, izdavatelj ili financijska institucija odgovorna za javnu ponudu i nadalje nastavi kršiti relevantne pravne ili regulatorne odredbe, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon obavješćivanja nadležnog tijela matične države članice i ESME, poduzima sve potrebne mjere za zaštitu ulagača i o tome obavješćuje Komisiju i ESMU što je prije moguće.</p> | <p>ili zato što se poduzete mjere pokažu nedostatnima, osoba iz stavka 1. ovoga članka i dalje krši odredbe ove glave, a kojima se u hrvatski pravni sustav prenose odredbe Direktive 2003/71/EZ i njezinih izmjena i dopuna, Agencija je ovlaštena, s ciljem zaštite ulagatelja, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u, poduzeti odgovarajuće radnje koje pridonose uspostavljanju zakonitosti. O poduzetim mjerama Agencija će, što je prije moguće, obavijestiti Europsku komisiju i ESMA-u.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VII.</p> <p style="text-align: center;">PROVEDBENE MJERE</p> <p style="text-align: center;">Članak 24.</p> <p style="text-align: center;">Odborski postupak</p> <p>1. Komisiji će pomagati Europski odbor za vrijednosne papire, osnovan Odlukom 2001/528/EZ (dalje u tekstu „Odbor”).</p> <p>2. U slučaju upućivanja na ovaj stavak, primjenjuju se članci 5. i 7. Odluke 1999/468/EZ, uzimajući u obzir odredbe članka 8. te Odluke i pod uvjetom da provedbene mjere donijete u skladu s ovim postupkom ne mijenjaju ključne odredbe ove Direktive.</p> <p>Razdoblje navedeno u članku 5. stavku 6. Odluke 1999/468/EZ utvrđuje se na tri mjeseca.</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>2.a. Prilikom pozivanja na ovaj stavak primjenjuje se članak 5.a stavci 1. do 4. i članak 7. Odluke 1999/468/EZ, uzimajući u obzir odredbe njezinog članka 8.</p> <p>3. Do 31. prosinca 2010., a nakon toga najmanje svake tri godine, Komisija preispituje odredbe koje se odnose na njezine provedbene ovlasti i podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o djelovanju tih ovlasti. Izvješće mora posebno ispitati potrebu Komisije za predlaganje izmjena ove Direktive kako bi se osigurao odgovarajući opseg provedbenih ovlasti koje su dodijeljene Komisiji. Zaključak o tome jesu li izmjene potrebne ili ne, mora biti popraćen detaljnim obrazloženjem. Ako je potrebno, uz izvješće se prilaže zakonodavni prijedlog za izmjenu odredbi kojima se Komisiji dodjeljuju provedbene ovlasti.</p> | | | | |
| <p>Članak 24.a</p> <p>Izvršenje delegiranja</p> <p>1. Ovlaсти za donošenje delegiranih akata iz članka 1. stavka 4., članka 2. stavka 4., članka 3. stavka 4., članka 4. stavka 1. petog podstavka, članka 5. stavka 5., članka 7. stavka 1., članka 8. stavka 4., članka 11. stavka 3., članka 13. stavka 7., članka 14. stavka 8., članka 15. stavka 7. i članka 20. stavka 3. prvog podstavka dodjeljuju se Komisiji tijekom razdoblja od četiri godine od 31. prosinca 2010. Komisija sastavlja izvješće u vezi s delegiranim ovlastima</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>najkasnije 6 mjeseci prije isteka četverogodišnjeg razdoblja. Delegiranje ovlasti automatski se produžuje tijekom razdoblja istog trajanja, ako ga Europski parlament ili Vijeće ne opozovu u skladu s člankom 24b.</p> <p>2. Istovremeno, čim donese delegirani akt, Komisija ga priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.</p> <p>3. Ovlasti za donošenje delegiranih akata dodijeljene su Komisiji pridržavajući se uvjeta utvrđenih u člancima 24.b i 24.c.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 24.b</p> <p style="text-align: center;">Opoziv delegiranja</p> <p>1. Europski parlament ili Vijeće mogu u bilo kom trenutku opozvati delegiranje ovlasti iz članka 1. stavka 4., članka 2. stavka 4., članka 3. stavka 4., članka 4. stavka 1. petog podstavka, članka 5. stavka 5., članka 7. stavka 1., članka 8. stavka 4., članka 11. stavka 3., članka 13. stavka 7., članka 14. stavka 8., članka 15. stavka 7. ili članka 20. stavka 3. prvog podstavka.</p> <p>2. Institucija koja je započela unutarnji postupak kako bi donijela odluku o tome hoće li opozvati delegiranje ovlasti, nastoji o tome obavijestiti drugu instituciju i Komisiju u razumnom roku prije donošenja konačne odluke, naznačivši delegiranu ovlast na koju bi se mogao primijeniti opoziv.</p> <p>3. Odlukom o opozivu okončava se delegiranje</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>ovlasti navedeno u toj odluci. Odluka stupa na snagu bez odgode ili kasnije na dan koji je u njoj naveden i ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi. Odluka se objavljuje u Službenom listu Europske unije.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 24.c</p> <p style="text-align: center;">Prigovori na delegirane akte</p> <p>1. Europski parlament ili Vijeće mogu uložiti prigovor na delegiran akt u roku od 3 mjeseca od datuma obavijesti.</p> <p>Na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća to se razdoblje produžuje za tri mjeseca.</p> <p>2. Ako po isteku razdoblja iz stavka 1. ni Europski parlament ni Vijeće ne ulože prigovor na delegirani akt unutar razdoblja iz stavka 1., on se objavljuje u Službenom listu Europske unije i stupa na snagu na dan koji je u njemu naveden.</p> <p>Delegirani akt može se objaviti u Službenom listu Europske unije i stupiti na snagu prije isteka toga razdoblja ako su Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju o svojoj namjeri da neće uložiti prigovor.</p> <p>3. Ako Europski parlament ili Vijeće ulože prigovor na delegirani akt u roku iz stavka 1., on ne stupa na</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>snagu. U skladu s člankom 296. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, institucija koja uloži prigovor mora navesti razloge za ulaganje prigovora na delegirani akt.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 25. Sankcije</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje pravo država članica na izricanje kaznenih sankcija i ne dovodeći u pitanje njihov sustav građanskopravne odgovornosti, države članice osiguravaju, u skladu s njihovom nacionalnim zakonodavstvom, mogućnost poduzimanja primjerenih upravnih mjera ili izricanja upravnih sankcija protiv odgovornih osoba, u slučaju nepoštovanja odredbi donesenih u provedbi ove Direktive. Države članice osiguravaju da ove mjere budu učinkovite, proporcionalne i odvrćajuće.</p> | <p style="text-align: center;">Prekršaji u vezi s ponudom vrijednosnih papira Članak 705.</p> <p>(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 1.000.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. organizira ili provede upis i/ili uplatu vrijednosnih papira u javnoj ponudi putem uređenog tržišta protivno članku 407. ovoga Zakona 2. protivno članku 408. stavku 1. ovoga Zakona, ponudi javnosti vrijednosne papire, ako prije ponude nije u vezi s istom objavljen valjani prospekt, a objava prospekta je obvezna u skladu s ovim Zakonom 3. protivno članku 408. stavku 2. ovoga Zakona, podnese zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, ako prije uvrštenja nije u vezi s istim objavljen valjani prospekt, a objava prospekta je obvezna u skladu s ovim Zakonom 4. protivno članku 431. ovoga Zakona, objavi prospekt bez odobrenja Agencije 5. protivno članku 436. ovoga Zakona objavi prospekt ili dopunu prospekta sa sadržajem i oblikom različitim od onog koji je bio ili je bila, radi izdavanja odobrenja, dostavljena Agenciji 6. protivno članku 417. stavku 1. ovoga Zakona, objavi prospekt u kojem su informacije nepotpune ili netočne | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>7. protivno članku 417. stavku 2. ovoga Zakona, objavi prospekt koji je nedosljedan</p> <p>8. protivno članku 414. stavku 4. ovoga Zakona, konačne uvjete ponude iz osnovnog prospekta ne dostavi Agenciji</p> <p>9. protivno članku 414. stavku 5. ovoga Zakona, konačne uvjete ponude iz osnovnog prospekta ne objavi na način propisan za objavu prospekta u skladu s člankom 435. ovoga Zakona</p> <p>10. protivno članku 421. stavku 1. ovoga Zakona, objavi prospekt nakon isteka dvanaest mjeseci od dana njegovog odobrenja, a isti, iako je to bilo potrebno, nije dopunjen novim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji se nude javnosti ili se uvrštavaju na uređeno tržište, u skladu s člankom 440. ovoga Zakona</p> <p>11. protivno članku 421. stavku 2. ovoga Zakona, objavi osnovni prospekt radi ponudbenog programa nakon isteka dvanaest mjeseci od dana njegovog odobrenja, a pri tome se ne radi o slučaju iz članka 421. stavka 3. ovoga Zakona</p> <p>12. protivno članku 421. stavku 4. ovoga Zakona, objavi registracijski dokument nakon isteka dvanaest mjeseci od dana njegovog odobrenja, a isti, iako je to bilo potrebno, nije dopunjen novim informacijama u skladu s člankom 423. stavkom 2. ili s člankom 440. ovoga Zakona</p> <p>13. ne osigura dostupnost prospekta javnosti na jedan od načina iz članka 435. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>14. protivno članku 435. stavku 2. ovoga Zakona, prospekt koji je objavljen na jedan od načina navedenih u članku 435. stavku 1. točkama 1., 2. ili 3. ovoga Zakona, ne objavi i u elektronskom obliku</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>u skladu s člankom 435. stavkom 1. točkom 4. ovoga Zakona</p> <p>15. protivno članku 439. stavku 1. ovoga Zakona, vrši promidžbu u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište koja nije u skladu odredbama Uredbe (EZ) br. 809/2004</p> <p>16. vrši promidžbu u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište koja, protivno članku 439. stavku 2. ovoga Zakona, ne sadrži naznaku da je prospekt objavljen ili da će biti objavljen, te naznaku mjesta i načina na koji ulagatelji mogu pribaviti prospekt</p> <p>17. vrši promidžbu u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti ili s uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište koja, protivno članku 439. stavku 3. ovoga Zakona, sadrži informacije koje su netočne i/ili dovode ulagatelje u zabludu ili informacije u promidžbi nisu u skladu s informacijama u prospektu, ako je objavljen, odnosno s informacijama koje trebaju biti u prospektu koji će se tek objaviti</p> <p>18. protivno članku 439. stavku 4. ovoga Zakona, informacija koja se odnosi na ponudu vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, neovisno o tome je li razotkrivena usmenim ili pisanim putem te neovisno o tome je li razotkrivena u svrhu promidžbe, nije u skladu s informacijama koje sadrži objavljeni prospekt</p> <p>19. protivno članku 439. stavku 6. ovoga Zakona, kada postoji obveza objave prospekta, informacije koje je kao izdavatelj ili ponuditelj vrijednosnih papira razotkrio svim ili samo nekim kvalificiranim ulagateljima ili posebnim skupinama ulagatelja</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>kojima je ponuda upućena, ne uključi u prospekt ili u dopunu prospekta u skladu s člankom 440. ovoga Zakona</p> <p>20. kao izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, ne podnese zahtjev za odobrenje dopune prospekta u skladu s člankom 440. stavkom 2. u vezi s člankom 440. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>21. kao izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, uopće ne objavi dopunu prospekta nakon što je odobrena ili objavi dopunu prospekta nakon što je odobrena ali ne na isti način na koji je objavljen i prospekt u skladu s člankom 440. stavkom 5. ovoga Zakona</p> <p>22. protivno članku 443. stavku 4. ovoga Zakona, ne učini odobreni prospekt dostupnim javnosti na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela država članica domaćina ili na jeziku uobičajenom u međunarodnim financijskim krugovima</p> <p>23. protivno članku 444. stavku 4. ovoga Zakona, kao izdavatelj ili ponuditelj, ne organizira ili ne provede ponudu vrijednosnih papira javnosti u Republici Hrvatskoj ili ne podnese zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj putem osoba koje su u skladu s odredbama ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj ovlaštene obavljati investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 6. i 7. ovoga Zakona</p> <p>24. kao izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište ili kao ovisno ili vladajuće društvo navedenih osoba, protivno članku 447. stavku 2. točki 1. ovoga Zakona, na traženje Agencije, ne dostavi obavijesti, dokumente i informacije od značaja za provođenje nadzora, i</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>time onemogućuje Agenciji obavljanje nadzora i poduzimanje odgovarajućih nadzornih mjera</p> <p>25. kao revizor i član rukovodstva izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, kao i financijski posrednik kojem je povjerena provedba javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, protivno članku 447. stavku 2. točki 2. ovoga Zakona, na traženje Agencije, ne dostavi obavijesti, dokumente i informacije od značaja za provođenje nadzora, i time onemogućuje Agenciji obavljanje nadzora i poduzimanje odgovarajućih nadzornih mjera</p> <p>26. ne postupi u skladu s rješenjem o nadzornim mjerama Agencije, izrečenim sukladno člancima 448. i 450. ovoga Zakona, na način i u roku koji odredi Agencija.</p> <p>(2) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 1.000.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. protivno članku 412. stavku 1. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju u propisanom roku ili uopće ne obavijesti Agenciju 2. protivno članku 412. stavku 2. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju u propisanom roku ili uopće ne obavijesti Agenciju ili obavijesti Agenciju u propisanom roku ali bez obrazloženja razloga nemogućnosti dostavljanja obavijesti o korištenju iznimke u rokovima iz članka 412. stavka 1. ovoga Zakona 3. protivno članku 412. stavku 3. ovoga Zakona, dostavi Agenciji obavijest koja ne sadrži propisane podatke iz članka 412. stavka 3. ovoga Zakona 4. protivno članku 412. stavku 4. ovoga Zakona, dostavi Agenciji obavijest kojoj nisu priloženi | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>dokumenti iz članka 412. stavka 4. točaka a) i b) ovoga Zakona</p> <p>5. protivno članku 412. stavku 5. ovoga Zakona, na traženje Agencije ne dostavi dodatnu dokumentaciju potrebnu radi opravdanosti korištenja iznimke odnosno radi procjene opravdanosti razloga uslijed kojih nije bilo moguće dostaviti Agenciji obavijest o korištenju iznimke u rokovima iz članka 412. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>6. protivno članku 418. stavku 2. ovoga Zakona, čim je došao u mogućnost, ne obavijesti Agenciju o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira ili ove informacije ne objavi na način propisan za objavu prospekta u skladu s člankom 435. ovoga Zakona</p> <p>7. protivno članku 434. stavku 2. ovoga Zakona, ne izvrši obveze iz članka 434. stavka 1. ovoga Zakona u propisanom roku ili ih ne izvrši uopće</p> <p>8. protivno članku 434. stavku 3. ovoga Zakona, ne izvrši obveze iz članka 434. stavka 1. ovoga Zakona u propisanom roku ili ih ne izvrši uopće</p> <p>9. protivno članku 434. stavku 4. ovoga Zakona, ne objavi obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen, te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt, na propisani način i u propisanom roku</p> <p>10. protivno članku 434. stavku 5. ovoga Zakona, ne objavi obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen, te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt, sa propisanim sadržajem</p> <p>11. protivno članku 438. stavku 1. ovoga Zakona, ne dostavi ulagatelju besplatno, na njegov zahtjev, tiskani prospekt</p> <p>12. kao financijski posrednik, protivno članku 438.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>stavku 2. ovoga Zakona, ne dostavi ulagatelju besplatno, na njegov zahtjev, tiskani prospekt</p> <p>13. protivno članku 439. stavku 5. ovoga Zakona, kada ne postoji obveza objave prospekta, kao izdavatelj ili ponuditelj vrijednosnih papira ne razotkrije svim kvalificiranim ulagateljima ili posebnim skupinama ulagatelja kojima je ponuda upućena, sve bitne informacije u vezi s ponudom, a koje je razotkrio nekima od njih.</p> <p>(3) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka, kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi i to novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 50.000,00 kuna.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 2. ovoga članka, kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi i to novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 50.000,00 kuna.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka, kaznit će se fizička osoba koja izdaje ili nudi vrijednosne papire javnosti ili podnosi zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, a koja je kao trgovac odnosno kao trgovac pojedinac počinila prekršaj u vezi s obavljanjem samostalne gospodarske djelatnosti, i to novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 50.000,00 kuna.</p> <p>(6) Za prekršaj iz stavka 2. ovoga članka, kaznit će se fizička osoba koja izdaje ili nudi vrijednosne papire javnosti ili podnosi zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, a koja je kao trgovac odnosno kao trgovac pojedinac počinila prekršaj u vezi s obavljanjem samostalne gospodarske djelatnosti, i to novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 50.000,00 kuna.</p> <p>(7) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka, kaznit će se fizička osoba koja nudi vrijednosne papire javnosti ili podnosi zahtjev za uvrštenje na uređeno</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| | <p>tržište novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 30.000,00 kuna.</p> <p>(8) Za prekršaj iz stavka 2. ovoga članka, kaznit će se fizička osoba koja nudi vrijednosne papire javnosti ili podnosi zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, novčanom kaznom u iznosu od 500,00 do 30.000,00 kuna.</p> <p>(9) Za prekršaj iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, a u skladu sa stavcima 1., 2., 3. i 4. ovoga članka, kaznit će se osoba iz članka 444. stavka 4. ovoga Zakona koja je u skladu s odredbama ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj ovlaštena obavljati investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 6. i 7. ovoga Zakona, kao i odgovorna osoba u navedenoj osobi.</p> <p>(10) Ako je prekršaj iz stavaka 1. i 2. ovoga članka počinjen iz koristoljublja kojim je ostvarena imovinska korist, počinitelj se može strože kazniti, najviše do dvostrukog iznosa kazne za taj prekršaj propisane ovim člankom.</p> | | | |
| <p>2. Države članice dužne su propisati da nadležno tijelo može javno objaviti svaku mjeru ili sankciju izrečenu za kršenje odredbi donesenih u skladu s ovom Direktivom, osim ako bi takva objava mogla ozbiljno ugroziti financijska tržišta ili prouzrokovati nerazmjernu štetu uključenim sudionicima.</p> | <p>Nadzorne ovlasti Agencije i postupak nadzora koji provodi Agencija Članak 447.</p> <p>(6) Izrečene mjere propisane člancima 448. i 450. ovoga Zakona, kao i prekršajne sankcije vezane uz kršenje odredaba ove glave Zakona Agencija objavljuje na način propisan člankom 697. odnosno člankom 699. ovoga Zakona.</p> <p>Objava izrečenih nadzornih mjera Članak 697.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je subjekt nadzora ili druga osoba kojoj je izrečena nadzorna mjera obaviještena o toj mjeri, na</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, uključujući i nepravomoćna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koje su donesene u postupcima nadzora koje provodi Agencija, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.</p> <p>(2) Objava iz stavka 1. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja odredbi ovoga Zakona ili relevantnih osoba i identitetu osobe kojoj je izrečena nadzorna mjera.</p> <p>(3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na nadzorne mjere izrečene temeljem odredbi ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu nadzorne mjere do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati 2. nadzornu mjeru objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti nadzornu mjeru ako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi nadzorne mjere, Agencija može objavu relevantnih podataka</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.</p> <p>(4) Kada Agencija utvrdi da bi javna objava mogla prouzročiti nerazmjernu štetu pravnim ili fizičkim osobama koje su predmet objave, može u odnosu na nadzorne mjere izrečene u vezi s ponašanjem za koje su propisani prekršaji iz dijela trećega glave I. ovoga Zakona postupiti na način predviđen stavkom 3. točkom 3. ovoga članka.</p> <p>(5) Agencija može u skladu s odredbama stavaka 2. i 3. ovoga članka na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj izrečenoj nadzornoj mjeri koja je izrečena u vezi s ponašanjem koje predstavlja kršenje odredaba dijela drugog, trećeg, četvrtog i petog ovoga Zakona, iako za takvo kršenje nisu propisani prekršaji, ako smatra da je javna objava od bitnog utjecaja na interese korisnika financijskih usluga ili na promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava.</p> <p>(6) Ako je protiv nadzorne mjere podnesen pravni lijek odnosno pokrenut upravni spor, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen odnosno upravni spor pokrenut nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku odnosno pokrenutom upravnom sporu, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna izrečena nadzorna mjera odnosno usvaja tužbeni zahtjev u upravnom sporu.</p> <p>(7) Podatke iz stavaka 1. i 2. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(8) Agencija obavještava ESMA-u o svim izrečenim nadzornim mjerama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, osim onih koje su izrečene u skladu s dijelom trećim glavom I. ovoga Zakona, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka, ako se radi o kršenju ovoga Zakona koji su definirani kao teži prekršaji odredbama dijela sedmoga ovoga Zakona.</p> <p>(9) Agencija jednom godišnje ESMA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i mjerama koje se izriču u skladu sa stavicima 1. i 8. ovoga članka.</p> <p>(10) Vezano za nadzorne mjere koje se izriču temeljem stavaka 1. i 8. ovoga članka te koje se odnose na dio drugi ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u.</p> <p>(11) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 3. i 4. ovoga članka.</p> <p style="text-align: center;">Objava izrečenih prekršajnih sankcija Članak 699.</p> <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona),</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>uključujući i:</p> <p>1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlaštena tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>2. prekršajne naloge na koje nije uložen prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.</p> <p>(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka nerazmjerna s obveznom</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave</p> <p>2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili</p> <p>3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati 2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja.</p> <p>(9) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga, dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona, Agencija obavještava ESMA-u o svim izrečenim sankcijama koje nisu objavljene u skladu sa stavkom 6. točkom 3. ovoga članka, uključujući svaki pravni lijek povezan s takvom sankcijom i o ishodu postupka.</p> <p>(10) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga i dijela četvrtoga ovoga Zakona, Agencija jednom godišnje ESMA-i dostavlja zbirne informacije o svim sankcijama i</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>mjerama koje se izriču u skladu sa stavcima 1. i 7. ovoga članka, uz izuzetak onih izrečenih zbog kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona).</p> <p>(11) Vezano za prekršajne sankcije izrečene temeljem dijela drugoga ovoga Zakona, kada Agencija takve odluke objavi javnosti, istodobno o tome obavještava ESMA-u.</p> <p>(12) Agencija će provedbenim propisom detaljnije razraditi primjenu kriterija iz stavaka 5. i 6. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>Članak 26.</p> <p>Pravo na žalbu</p> <p>Države članice osiguravaju da na odluke donesene na temelju zakona i drugih propisa donesenih u skladu s ovom Direktivom postoji pravo žalbe sudu.</p> | | ne | <p>Primjena ove odredbe osigurana kroz odredbe članka 19. Zakona o Hanfi (NN br. 140/05 i 12/12) kojom je propisano da se na sve postupke koje u okviru svoje nadležnosti provodi Hanfa, primjenjuju odredbe Zakona o općem upravnom postupku, ako zakonom nije drugačije propisano te da</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| | | | su akti Hanfe konačni i protiv njih se može pokrenuti upravni spor. | |
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VIII.</p> <p style="text-align: center;">PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p style="text-align: center;">Članak 27.</p> <p style="text-align: center;">Izmjene</p> <p>S učinkom od datuma navedenog u članku 29., Direktiva 2001/34/EZ mijenja se kako slijedi:</p> <p>1. Članci 3., od 20. do 41., od 98. do 101., 104. i članak 108. stavak 2. točka (c)ii., brišu se;</p> <p>2. u članku 107. stavku 3. prvi podstavak, briše se;</p> <p>3. u članku 108. stavku 2. točki (a) riječi „uvjete osnivanja, provjere i distribucije pojedinosti koje treba objaviti radi uvrštenja”, brišu se;</p> <p style="text-align: center;">4. Prilog I., briše se.</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">Članak 28.</p> <p style="text-align: center;">Stavljanje izvan snage</p> <p>S učinkom od datuma navedenog u članku 29., stavlja se izvan snage Direktiva 89/298/EEZ. Upućivanja na Direktivu stavljenju izvan snage</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| tumače se kao upućivanja na ovu Direktivu. | | | | |
| <p>Članak 29.</p> <p>Prenošenje</p> <p>Države članice donose zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom direktivom najkasnije do 1. srpnja 2005. One o tome odmah obavješćuju Komisiju. Kada države članice donose ove mjere, te mjere prilikom njihove službene objave sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Načine tog upućivanja određuju države članice.</p> | <p>Prijenos propisa Europske unije</p> <p>Članak 2. st.1. t. 3.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> <p>...3. Direktiva 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 4. studenoga 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje te o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 345, 31.12.2003.) kako je posljednje izmijenjena Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 168, 30.6.2017.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2003/71/EZ).</p> | da | | |
| <p>Članak 30.</p> <p>Prijelazne odredbe</p> <p>1. Izdavatelji iz trećih zemalja čiji su vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, moraju odabrati svoje nadležno tijelo u skladu s člankom 2. stavkom 1. točkom (m) iii. i obavijestiti o svojoj odluci nadležno tijelo njihove odabrane matične države članice do 31. prosinca 2005.</p> <p>2. Iznimno od članka 3., države članice koje su</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>koristile iznimke od članka 5. točke (a) Direktive 89/298/EEZ mogu nastaviti dopuštati kreditnim institucijama ili drugim financijskim institucijama koje su jednake kreditnim institucijama, a koje nisu obuhvaćene člankom 1. stavkom 2. točkom (j) ove Direktive, da ponude dužničke vrijednosne papire ili druge prenosive vrijednosne papire istog značaja koje stalno ili ponavljajuće izdaju na njihovom području tijekom pet godina nakon datuma stupanja na snagu ove Direktive.</p> <p>3. Iznimno od članka 29., Savezna Republika Njemačka usklađuje s odredbama članka 21. stavka 1. do 31. prosinca 2008.</p> | | | | |
| <p>Članak 31. Revizija Pet godina od datuma stupanja na snagu ove Direktive, Komisija provodi ocjenu primjene ove Direktive i dostavlja izvješće Europskom parlamentu i Vijeću zajedno s prijedlozima za njenu reviziju, tamo gdje to bude potrebno.</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |
| <p>Članak 31.a Osoblje i sredstva ESMA-e ESMA procjenjuje kadrovske potrebe i potrebe za sredstvima koje proizlaze iz njezinog preuzimanja ovlasti i zadaća u skladu s ovom Direktivom te u vezi</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| s tim podnosi izvješće Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji. | | | | |
| | | | | |
| <p>Članak 32.</p> <p>Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu na dan objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |
| | | | | |
| <p>Članak 33.</p> <p>Adresati</p> <p>Ova je Direktiva upućena državama članicama.</p> | | ne | Nije potrebno transponiranje u nac. zakonodavstvo | |
| | | | | |
| <p>PRILOG I.</p> <p>PROSPEKT</p> <p>I. Sažetak</p> <p>Ovaj sažetak pruža, na nekoliko stranica, najvažnije informacije koje su uključene u prospekt, a koje obuhvaćaju barem sljedeće pojmove:</p> <p>A. identitet uprave, viših rukovoditelja, savjetnika i revizora</p> <p>B. statistiku ponude i očekivani raspored</p> <p>C. bitne informacije koje se odnose na odabrane financijske podatke; kapitalizaciju i zaduženost;</p> | | ne | Nije primjenjivo jer su prilozi koji detaljno propisuju sadržaj prospekta sadržani u Uredbi (EZ) br. 809/2004 čija implementacija je osigurana kroz odredbe ZTK | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>razloge za ponudu i korištenje primitaka; čimbenike rizika</p> <p>D. informacije o izdavatelju</p> <ul style="list-style-type: none"> — povijest i razvoj izdavatelja — pregled poslovanja <p>E. pregled poslovanja, financijski pregled i očekivanja</p> <ul style="list-style-type: none"> — istraživanje i razvoj, patenti i licencije itd. — trendovi <p>F. upravu, više rukovoditelje i zaposlenike</p> <p>G. većinske dioničare i transakcije između povezanih osoba</p> <p>H. financijske informacije</p> <ul style="list-style-type: none"> — konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije — značajne promjene <p>I. detalje ponude i uvrštenja za trgovanje</p> <ul style="list-style-type: none"> — ponuda i uvrštenje za trgovanje — plan distribucije — tržišta — dioničare koji prodaju — razvodnjavanje (vlasničkih vrijednosnih papira) | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>— troškove izdanja</p> <p>J. dodatne informacije</p> <p>— temeljni kapital</p> <p>— društveni ugovor i statut</p> <p>— dostupni dokumenti</p> <p>II. Identitet uprave, viših rukovoditelja, savjetnika i revizora</p> <p>Svrha je utvrditi osobe koje zastupaju društvo i druge pojedince uključene u ponudu društva ili uvrštenje za trgovanje; to su osobe odgovorne za izradu prospekta, kako je zahtijevano člankom 5. Direktive, i osobe odgovorne za reviziju financijskih izvještaja.</p> <p>III. Statistika ponude i očekivani raspored</p> <p>Svrha je pružiti bitne informacije o provedbi bilo koje ponude i utvrditi važne datume vezanih za tu ponudu.</p> <p>A. Statistika ponude</p> <p>B. Metoda i očekivani raspored</p> <p>IV. Bitne informacije</p> <p>Svrha je sažeti bitne informacije o financijskom položaju društva, kapitalizaciji i čimbenicima rizika. Ako su financijski izvještaji koji su uključeni u</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>dokument promijenjeni da bi odrazili značajne promjene u grupnoj strukturi društva ili računovodstvenim politikama, onda i odabrani financijski podaci moraju biti promijenjeni.</p> <p>A. Odabrani financijski podaci</p> <p>B. Kapitalizacija i zaduženost</p> <p>C. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka</p> <p>D. Čimbenici rizika</p> <p>V. Informacije o društvu</p> <p>Svrha je pružiti informacije o poslovanju društva, proizvodima koje nudi ili uslugama koje pruža, te činjenicama koje utječu na poslovanje. Također se nastoji pružiti informacije o adekvatnosti i prikladnosti nekretnina, postrojenja i opreme društva, kao i o planovima društva za buduće povećanje ili smanjivanje kapaciteta.</p> <p>A. Povijest i razvoj društva</p> <p>B. Pregled poslovanja</p> <p>C. Organizacijska struktura</p> <p>D. Nekretnine, postrojenja i oprema</p> <p>VI. Pregled poslovanja i financijski pregled i očekivanja</p> <p>Svrha je pružiti objašnjenje uprave društva o činjenicama koje su utjecale na financijski položaj društva i rezultate poslovanja za razdoblja</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>obuhvaćena financijskim izvještajima, kao i procjenu uprave o činjenicama i trendovima od kojih se očekuje da će imati značajan utjecaj na financijski položaj društva i rezultate poslovanja u budućim razdobljima.</p> <p>A. Rezultati poslovanja B. Likvidnost i izvori sredstava C. Istraživanje i razvoj, patenti i licencije itd. D. Trendovi</p> <p>VII. Uprava, viši rukovoditelji i zaposlenici e pružiti informacije o upravi i rukovoditeljima društva, kako bi ulagatelji mogli ocijeniti njihovo iskustvo, kvalifikacije i razinu naknade za rad, kao i njihov odnos prema društvu.</p> <p>A. Uprava i viši rukovoditelji B. Naknade za rad C. Praksa uprave D. Zaposlenici E. Vlasništvo dionica</p> <p>VIII. Većinski dioničari i transakcije između povezanih osoba Svrha je pružiti informacije o većinskim dioničarima i drugim osobama koje mogu kontrolirati ili imati utjecaj na društvo. Također pruža informacije vezane za transakcije društva s povezanim osobama te jesu li</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>transakcije izvršene po fer uvjetima za društvo.</p> <p>A. Većinski dioničari</p> <p>B. Transakcije između povezanih osoba</p> <p>C. Interesi stručnjaka i savjetnika</p> <p>IX. Financijske informacije</p> <p>Svrha je detaljno navesti koji financijski izvještaji moraju biti uključeni u dokument, kao i razdoblja koja moraju obuhvatiti te starost financijskih izvještaja i druge informacije financijske prirode. Računovodstvena i revizijska načela koja će se prihvatiti za korištenje u pripremi i reviziji financijskih izvještaja, odredit će se u skladu s međunarodnim računovodstvenim i revizijskim standardima.</p> <p>A. Konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije</p> <p>B. Značajne promjene</p> <p>X. Detalji ponude i uvrštenja za trgovanje</p> <p>Svrha je pružiti informacije o ponudi i uvrštenju vrijednosnih papira za trgovanje, planu distribucije vrijednosnih papira i drugih povezanih pitanja.</p> <p>A. Ponuda i uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje</p> <p>B. Plan distribucije</p> <p>C. Tržišta</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>D. Imatelji vrijednosnih papira koji prodaju E. Razvodnjavanje (vlasničkih vrijednosnih papira) F. Troškovi izdanja</p> <p>XI. Dodatne informacije Svrha je pružiti informacije, od kojih je većina zakonom propisana, a koje nisu obuhvaćene drugdje u prospektu.</p> <p>A. Temeljni kapital B. Društveni ugovor i statut C. Značajni ugovori D. Kontrola deviznog poslovanja E. Oporezivanje F. Dividende i platni agenti G. Izjave stručnjaka H. Dostupni dokumenti I. Informacije o ovisnim društvima</p> | | | | |
| | | | | |
| <p style="text-align: center;">PRILOG II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT</p> <p>I. Identitet uprave, viših rukovoditelja, savjetnika i revizora Svrha je utvrditi osobe koje zastupaju društvo i druge</p> | | ne | Nije primjenjivo jer su prilozi koji detaljno propisuju sadržaj prospekta sadržani u Uredbi (EZ) br. 809/2004 čija | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>pojedince uključene u ponudu društva ili uvrštenje za trgovanje; to su osobe odgovorne za izradu prospekta i osobe odgovorne za reviziju financijskih izvještaja.</p> <p>II. Bitne informacije o izdavatelju</p> <p>Svrha je sažeti bitne informacije o financijskom položaju društva, kapitalizaciji i čimbenicima rizika. Ako su financijski izvještaji, koji su uključeni u dokument, promijenjeni kako bi odrazili bitne promjene u grupnoj strukturi društva ili računovodstvenim politikama, onda i odabrani financijski podaci moraju biti promijenjeni.</p> <p>A. Odabrani financijski podaci B. Kapitalizacija i zaduženost C. Čimbenici rizika</p> <p>III. Informacije o društvu</p> <p>Svrha je pružiti informacije o poslovanju društva, proizvodima koje nudi ili uslugama koje pruža te činjenicama koji utječu na poslovanje. Također se nastoji pružiti informacije o adekvatnosti i prikladnosti nekretnina, postrojenja i opreme društva, kao i o planovima društva za buduće povećanje ili smanjivanje kapaciteta.</p> <p>A. Povijest i razvoj društva B. Pregled poslovanja C. Organizacijska struktura D. Nekretnine, postrojenja i oprema</p> <p>IV. Pregled poslovanja i financijski pregled i očekivanja</p> | | | <p>implementacija je osigurana kroz odredbe ZTK</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>Svrha je pružiti objašnjenje uprave društva o činjenicama koje su utjecale na financijski položaj društva i rezultate poslovanja za razdoblja obuhvaćena financijskim izvještajima, kao i procjenu uprave o činjenicama i trendovima od kojih se očekuje da će imati značajan utjecaj na financijski položaj društva i rezultate poslovanja u budućim razdobljima.</p> <p>A. Rezultati poslovanja B. Likvidnost i izvori sredstava C. Istraživanje i razvoj, patenti i licencije itd. D. Trendovi</p> <p>V. Uprava, viši rukovoditelji i zaposlenici</p> <p>Svrha je pružiti informacije o rukovoditeljima i upravi društva, kako bi ulagatelji mogli ocijeniti njihovo iskustvo, kvalifikacije i razinu naknade za rad, a također i njihov odnos prema društvu.</p> <p>A. Rukovoditelji i uprava B. Naknade za rad C. Praksa uprave D. Zaposlenici E. Vlasništvo dionica</p> <p>VI. Većinski dioničari i transakcije između povezanih osoba</p> <p>Svrha je pružiti informacije o većinskim dioničarima i drugim osobama koje mogu kontrolirati ili imati utjecaja na društvo. Također pruža informacije vezane za transakcije društva s povezanim osobama te jesu li transakcije izvršene po fer uvjetima za društvo.</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|---|--|
| <p>A. Većinski dioničari B. Transakcije između povezanih osoba C. Interesi stručnjaka i savjetnika</p> <p>VII. Financijske informacije</p> <p>Svrha je detaljno navesti koji financijski izvještaji moraju biti uključeni u dokument, kao i razdoblja koja moraju obuhvatiti te starost financijskih izvještaja i druge informacije financijske prirode. Računovodstvena i revizijska načela koja će se prihvatiti za korištenje u pripremi i reviziji financijskih izvještaja, odredit će se u skladu s međunarodnim računovodstvenim i revizijskim standardima.</p> <p>A. Konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije B. Značajne promjene</p> <p>VIII. Dodatne informacije</p> <p>Svrha je pružiti informacije, od kojih je većina zakonom propisana, a koje nisu obuhvaćene drugdje u prospektu.</p> <p>A. Temeljni kapital B. Društveni ugovor i statut C. Značajni ugovori D. Izjave stručnjaka E. Dostupni dokumenti F. Informacije o ovisnim društvima</p> | | | | |
| | | | | |
| <p>PRILOG III.</p> | | <p>ne</p> | <p>Nije primjenjivo jer su prilozi koji</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA</p> <p>I. Identitet rukovoditelja, uprave, savjetnika i revizora</p> <p>Svrha je utvrditi osobe koje zastupaju društvo i druge pojedince uključene u ponudu ili uvrštenje za trgovanje; to su osobe odgovorne za izradu prospekta i osobe odgovorne za reviziju financijskih izvještaja.</p> <p>II. Statistika ponude i očekivani raspored</p> <p>Svrha je pružiti bitne informacije o odvijanju bilo koje ponude kao i utvrđivanje važnih datuma vezanih za tu ponudu.</p> <p>A. Statistika ponude</p> <p>B. Metoda i očekivani raspored</p> <p>III. Bitne informacije o izdavatelju</p> <p>Svrha je sažeti bitne informacije o financijskom položaju društva, kapitalizaciji i čimbenicima rizika. Ako su financijski izvještaji koji su uključeni u dokument, promijenjeni da bi odrazili značajne promjene u grupnoj strukturi društva ili računovodstvenim politikama, onda i odabrani financijski podaci moraju biti promijenjeni.</p> <p>A. Kapitalizacija i zaduženost</p> <p>B. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka</p> <p>C. Čimbenici rizika</p> <p>IV. Interesi stručnjaka</p> <p>Svrha je pružiti informacije o poslovima koje je društvo sklopilo sa stručnjacima ili savjetnicima koji</p> | | | <p>detaljno propisuju sadržaj prospekta sadržani u Uredbi (EZ) br. 809/2004 čija implementacija je osigurana kroz odredbe ZTK</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>su angažirani po principu plaćanja ovisno o učinku.</p> <p>V. Detalji ponude i uvrštenja za trgovanje</p> <p>Svrha je pružiti informacije o ponudi i uvrštenju vrijednosnim papirima za trgovanje, planu distribucije vrijednosnih papira i drugih povezanih pitanja.</p> <p>A. Ponuda i uvrštenje za trgovanje</p> <p>B. Plan distribucije</p> <p>C. Tržišta</p> <p>D. Imatelji vrijednosnih papira koji prodaju</p> <p>E. Razvodnjavanje (vlasničkih vrijednosnih papira)</p> <p>F. Troškovi izdanja</p> <p>VI. Dodatne informacije</p> <p>Svrha je pružiti informacije, od kojih je većina zakonom propisana, koje nisu obuhvaćene drugdje u prospektu.</p> <p>A. Kontrola deviznog poslovanja</p> <p>B. Oporezivanje</p> <p>C. Dividende i platni agenti</p> <p>D. Izjave stručnjaka</p> <p>E. Dostupni dokumenti</p> | | | | |
| | | | | |
| <p>PRILOG IV.</p> <p>OBAVIJEST O SAŽETKU</p> | | ne | Nije primjenjivo jer su prilozi koji detaljno | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Obavijest o sažetku, na nekoliko stranica, pruža najvažnije informacije koje su uključene u prospekt, a koje obuhvaćaju barem sljedeće pojmove:</p> <ul style="list-style-type: none"> — identitet uprave, viših rukovoditelja, savjetnika i revizora — statistiku ponude i očekivani raspored — bitne informacije koje se odnose na odabrane financijske podatke; kapitalizaciju i zaduženost; razloge za ponudu i korištenje primitaka; čimbenike rizika — informacije o izdavatelju — povijest i razvoj izdavatelja — pregled poslovanja — pregled poslovanja, financijski pregled i očekivanja — istraživanje i razvoj, patenti i licencije itd. — trendovi — upravu, više rukovoditelje i zaposlenike — većinske dioničare i transakcije između povezanih osoba — financijske informacije — konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije — značajne promjene — detalje ponude i uvrštenja za trgovanje — ponuda i uvrštenje za trgovanje — plan distribucije — tržišta — dioničare koji prodaju — razvodnjavanje (vlasničkih vrijednosnih papira) — troškove izdanja — dodatne informacije — temeljni kapital | | | <p>propisuju sadržaj prospekta sadržani u Uredbi (EZ) br. 809/2004 čija implementacija je osigurana kroz odredbe ZTK</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| — društveni ugovor i statut - dostupni dokumenti | | | | |
| | | | | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

02004L0109-20131126

DIREKTIVA 2004/109/EZ EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ kako je posljednje izmijenjena DIREKTIVOM 2013/50/EU EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 22. listopada 2013. o izmjenama Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ

02004L0109-20131126

DIRECTIVE 2004/109/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 15 December 2004 on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market and amending Directive 2001/34/EC as last amended by DIRECTIVE 2013/50/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 22 October 2013 amending Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market, Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and Commission Directive 2007/14/EC laying down detailed rules for the implementation of certain provisions of Directive 2004/109/EC

2. Naziv prijedloga propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

Prijedlog Zakona o tržištu kapitala

Proposal of the Capital Market Act

Cilj donošenja Zakona jest usklađivanje s navedenom Direktivom, uređivanje određenih pitanja sukladno uvjetima na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj te unaprjeđenje postojećeg sustava.

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) | e) |
|--------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe | Predviđeni datum za postizanje |

| | | potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | potpune usklađenost i |
|--|--|---|--|-----------------------|
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 1</i> Predmet i područje primjene</p> <p>1. Ova Direktiva određuje zahtjeve u vezi s objavljivanjem periodičnih i stalnih informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu čije je sjedište u državi članici ili koje posluje u državi članici.</p> | <p style="text-align: center;">DIO PRVI OPĆE ODREDBE Članak 1. točka 5.</p> <p>Ovaj Zakon uređuje: ...5. obveze u vezi s objavljivanjem informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> <p style="text-align: center;">Primjena ove glave Članak 459. stavci 1. i 2.</p> <p>(1) Odredbe ove glave primjenjuju se kod izdavatelja kojem je Republika Hrvatska matična država članica. (2) Odredbe članka 494. do 497. ovoga Zakona primjenjuju se i kod izdavatelja kojem je Republika Hrvatska država članica domaćin, a čiji su vrijednosni papiri uvršteni samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj.</p> | da | | |
| <p>2. Ova se Direktiva ne primjenjuje na udjele koje izdaju subjekti za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa ili na udjele koje su takvi subjekti za zajednička ulaganja stekli ili otpustili.</p> | <p style="text-align: center;">Izuzeca od primjene ove glave Članak 458. stavak 1.</p> <p>(1) Odredbe ove glave ne primjenjuju se kod udjela koje izdaje subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa, niti kod stjecanja ili otpuštanja udjela u takvom</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|------------------|--|
| | subjektu. | | | |
| 3. Države članice mogu odlučiti da ne primijene odredbe navedene u članku 16. stavku 3. i u članku 18. stavcima 2., 3. i 4. na vrijednosne papire koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, a kojima su izdavatelji one ili njihova područna ili lokalna tijela. | <p>Informacije imateljima dužničkih vrijednosnih papira Članak 477. stavak 8.</p> <p>(8) Obveza iz stavaka 2. do 7. ovoga članka ne primjenjuje se na vrijednosne papire koje izdaje Republika Hrvatska ili njezine jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave.</p> | da | | |
| 4. Države članice mogu odlučiti da ne primijene članak 17. na svoje nacionalne središnje banke u njihovom svojstvu izdavatelja dionica koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ako su uvrštene prije 20. siječnja 2005. | | ne | nije primjenjivo | |
| <p><i>Članak 2.</i> Definicije</p> <p>1. Za potrebe ove Direktive primjenjuju se sljedeće definicije:</p> | <p>POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje:</p> | da | | |
| (a) „vrijednosni papiri” znači prenosivi vrijednosni papiri kako su definirani u članku 4. stavku 1. točki 18. Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata uz iznimku instrumenata tržišta novca kako su definirani u članku 4. stavku 1. točki 19. spomenute Direktive čije je dospijeće kraće od 12 mjeseci te na koje se može primjenjivati nacionalno zakonodavstvo; | <p>Članak 455. točka 2.</p> <p>...2. vrijednosni papiri su sve vrste prenosivih vrijednosnih papira iz članka 3. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, osim instrumenata tržišta novca s rokom dospijeća kraćim od dvanaest mjeseci, i na koje se može primijeniti mjerodavno pravo</p> <p>Pojmovi upotrijebljeni u ovome Zakonu Članak 3. stavak 1. točka 3) i 5)</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje:</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| | <p>...3) prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:</p> <p>a) dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice</p> <p>b) obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire</p> <p>c) svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira ili koji se namiruju u novcu pozivanjem na prenosive vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, robu ili druge indekse ili mjerne veličine.</p> <p>Instrumenti plaćanja ne smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u smislu točke 3. ovoga članka.</p> <p>...5) instrumenti tržišta novca su one vrste instrumenata kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja.</p> | | | |
| <p>(b) „dužnički vrijednosni papiri” znači obveznice i drugi oblici prenosivog sekuritiziranog duga, uz iznimku vrijednosnih papira koji su jednaki dionicama u društvima ili koji, ako ih se zamijeni ili se iskoriste prava koja ona nose, daju pravo na stjecanje dionica ili vrijednosnih papira jednakih dionicama;</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455. točka 3.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...3. dužnički vrijednosni papiri su obveznice i ostali oblici prenosivih sekuritiziranih</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | dugova, osim vrijednosnih papira koji su istovjetni dionicama i vrijednosnih papira koji, ako ih se zamijeni ili ako se iskoriste prava koja oni daju, daju pravo na stjecanje dionica ili vrijednosnih papira istovjetnih dionicama | | | |
| (c) „uređeno tržište” znači tržište kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 14. Direktive 2004/39/EZ; | <p>Pojmovi upotrijebljeni u ovome Zakonu Članak 3. stavak 1. točka 33)</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje: ...33) uređeno tržište je multilateralni sustav koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumentima trećih strana tako da nastaje ugovor s financijskim instrumentima uvrštenim u trgovanje po pravilima toga sustava i/ili u samom sustavu, pod uvjetom da uređeno tržište i/ili tržišni operater koji ga vodi ili njime upravlja ima odobrenje za rad i redovito posluje u skladu s odredbama dijela Drugoga Glave III. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| (d) „izdavatelj” znači fizička osoba, ili pravna osoba regulirana privatnim ili javnim pravom, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu. | <p>POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455. točka 1.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...1. izdavatelj je fizička osoba ili pravni subjekt reguliran privatnim ili javnim pravom, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> | da | | |
| U slučaju potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima uvrštenim za trgovanje na uređenom tržištu, izdavatelj znači izdavatelj zastupljenih vrijednosnih papira, bez obzira jesu li ti vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili nisu; | | | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, pri čemu je izdavatelj u slučaju potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima uvrštenih na uređeno tržište, izdavatelj vrijednosnih papira na temelju kojih su izdane potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, neovisno o tome jesu li ti vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište ili nisu | | | |
| (e) „dioničar” znači fizička ili pravna osoba regulirana zasebnim ili javnim pravom, koja drži, direktno ili indirektno: (i) dionice izdavatelja u svoje ime i za svoj račun; (ii) dionice izdavatelja u svoje ime, ali za račun druge fizičke ili pravne osobe; (iii) potvrde o deponiranim dionicama, u kojem se slučaju imatelj potvrda o deponiranim dionicama smatra dioničarom dionica koje predstavljaju potvrde o deponiranim dionicama; | Dionice kao temelj obavještanja o promjenama u glasačkim pravima Članak 483. Obveza iz članka 482. ovoga Zakona odnosi se na svakog dioničara (fizičku osobu ili pravni subjekt reguliranim privatnim ili javnim pravom) kada, neposredno ili posredno, u svoje ime i za svoj račun ili u svoje ime i za račun druge fizičke osobe i/ili pravnog subjekta, drži: 1. dionice s pravom glasa izdavatelja 2. potvrde o deponiranim dionicama izdavatelja. | da | | |
| (f) „kontrolirano društvo” znači društvo: (i) u kojem fizička ili pravna osoba ima većinu prava glasa, ili (ii) u kojem fizička ili pravna osoba ima pravo imenovati ili razriješiti većinu članova upravnog, rukovodećeg ili nadzornog tijela, a istodobno je dioničar ili član spomenutog društva; ili (iii) u kojem je fizička ili pravna osoba dioničar ili član te u kojem samostalno kontrolira većinu prava glasa dioničara ili članova, u skladu sa | Kontrolirano društvo Članak 457. stavci 1. i 2. (1) U smislu ove glave, kontrolirano društvo je pravni subjekt: 1. u kojem fizička osoba ili drugi pravni subjekt ima većinu glasačkih prava 2. u kojem je fizička osoba ili drugi pravni subjekt dioničar ili član te u kojem istovremeno ima pravo imenovati ili opozvati većinu članova upravnog, upravljačkog ili nadzornog organa | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>sporazumom sklopljenim s drugim dioničarima ili članovima spomenutog društva;</p> <p>(iv) nad kojim fizička ili pravna osoba može ostvarivati ili ostvaruje prevladavajući utjecaj ili kontrolu;</p> | <p>3. u kojem je fizička osoba ili drugi pravni subjekt dioničar ili član te u kojem samostalno kontrolira većinu glasačkih prava dioničara ili članova na temelju sporazuma sklopljenog s drugim dioničarima ili članovima toga pravnog subjekta ili</p> <p>4. nad kojim fizička osoba ili drugi pravni subjekt može ostvarivati ili ostvaruje prevladavajući utjecaj ili kontrolu.</p> <p>(2) Fizička osoba ili drugi pravni subjekt iz stavka 1. ovoga članka je vladajuća osoba.</p> | | | |
| <p>(g) „subjekti za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa” znači otvoreni investicijski fondovi i društva za investicije:</p> <p>(i) čiji je cilj zajedničko ulaganje sredstava prikupljenih od javnosti i koji posluju prema načelu razdiobe rizika, i</p> <p>(ii) čiji se udjeli na zahtjev imatelja udjela otkupljuju ili isplaćuju, direktno ili indirektno, iz imovine tih subjekata;</p> | <p>Izuzeća od primjene ove glave</p> <p>Članak 458. stavak 2.</p> <p>(2) U smislu ove glave, subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa je subjekt:</p> <p>1. čija je svrha i cilj zajedničko ulaganje kapitala prikupljenog od javnosti, i koji posluje prema načelu razdiobe rizika i</p> <p>2. čiji se udjeli, na zahtjev imatelja tih udjela, neposredno ili posredno, otkupljuju ili isplaćuju, iz imovine tog subjekta.</p> | da | | |
| <p>(h) „udjeli u subjektima za zajednička ulaganja” znači vrijednosni papiri koje je izdao subjekt za zajednička ulaganja na osnovu kojeg imatelj udjela stječe prava nad imovinom u takvom subjektu;</p> | <p>Članak 458. stavak 3.</p> <p>(3) U smislu ove glave, udjeli u subjektu za zajednička ulaganja jesu vrijednosni papiri koje izdaje subjekt za zajednička ulaganja i na temelju kojih imatelj udjela ima pravo nad imovinom tog subjekta.</p> | da | | |
| <p>(i) „matična država članica” znači</p> <p>(i) u slučaju izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira čija je pojedinačna nominalna vrijednost manja od 1000 EUR ili izdavatelja dionica:</p> | <p>Određivanje matične države članice izdavatelja</p> <p>Članak 460.</p> <p>(1) Matična država članica izdavatelja, u smislu ove glave, je:</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>- ako je izdavatelj osnovan u Uniji, država članica u kojoj ima registrirano sjedište,</p> <p>- ako je izdavatelj osnovan u trećoj zemlji, država članica koju je izdavatelj odabrao među državama članicama na čijim su uređenim tržištima njegovi vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje. Odabir matične države članice ostaje valjan osim ako je izdavatelj odabrao novu matičnu državu članicu iz podtočke iii. te je objavio izbor u skladu s drugim podstavkom ove točke (i);</p> <p>Definicija „matične“ države članice primjenjuje se na sve dužničke vrijednosne papire u valuti koja nije euro, pod uvjetom da je protuvrijednost njihove pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja manja od 1000 EUR, osim ako je gotovo jednaka 1000 EUR;</p> <p>(ii) za sve izdavatelje koji nisu obuhvaćeni podtočkom i., država članica koju je izdavatelj izabrao između države članice u kojoj je sjedište izdavatelja, kada je to primjenjivo, i onih država članica na čija uređena tržišta su uvršteni za trgovanje njegovi vrijednosni papiri. Izdavatelj može odabrati samo jednu državu članicu kao svoju matičnu državu članicu. Njegov izbor ostaje valjan najmanje tri godine, osim ako njegovi vrijednosni papiri nisu više uvršteni za trgovanje na bilo kojem uređenom tržištu u Uniji, ili ako izdavatelj postane obuhvaćen podtočkama i. ili iii. tijekom razdoblja od tri godine;</p> <p>(iii) za izdavatelja čiji vrijednosni papiri nisu više uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u</p> | <p>1. za izdavatelja dionica i izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu manjem od 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti na dan izdanja, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost manju od 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti:</p> <p>a) za izdavatelja koji ima sjedište u državi članici, država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište</p> <p>b) za izdavatelja koji ima sjedište u trećoj zemlji, država članica koju je izdavatelj izabrao između država članica na čija uređena tržišta su uvršteni njegovi vrijednosni papiri</p> <p>2. za izdavatelja čiji vrijednosni papiri nisu navedeni u točki 1. ovoga stavka, država članica koju je izdavatelj izabrao između država članica na čija uređena tržišta su uvršteni njegovi vrijednosni papiri i, ako je primjenjivo, države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište</p> <p>3. za izdavatelja čiji vrijednosni papiri više nisu uvršteni na uređeno tržište u njegovoj matičnoj državi članici izabranoj u skladu s točkom 1. podtočkom b) ili točkom 2. ovoga stavka, nego su uvršteni na uređeno tržište u jednoj ili više drugih država članica, država članica koju je izdavatelj izabrao između država članica na čija uređena tržišta su uvršteni njegovi vrijednosni papiri i, ako je primjenjivo, države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište.</p> <p>(2) Izbor matične države članice u skladu sa</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>njegovoj matičnoj državi članici kao što je definirano u drugoj alineji podtočke i. ili podtočki ii., nego su uvršteni za trgovanje u jednoj ili više država članica, ona nova matična država članica koju izdavatelj može izabrati među državama članicama u kojima su njegovi vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu te, kada je to primjenjivo, države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište;</p> <p>Izdavatelj objavljuje svoju matičnu državu članicu kako je navedeno u podtočkama i., ii. ili iii. u skladu s člancima 20. i 21. Pored toga, izdavatelj objavljuje svoju matičnu državu članicu nadležnim tijelima države članice u kojoj ima sjedište, kada je to primjenjivo, nadležnim tijelima matične države članice i nadležnim tijelima svih država članica domaćina.</p> <p>Ako izdavatelj ne objavi matičnu državu članicu kao što je definirano u drugoj alineji podtočke i. ili u podtočki ii. u roku od tri mjeseca nakon datuma kada su vrijednosni papiri izdavatelja prvobitno uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, matična država članica je država članica u kojoj su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni za trgovanje. Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u više država članica, te će države članice biti matične države članice izdavatelja sve dok izdavatelj ne izvrši i ne objavi odabir jedinstvene matične države članice.</p> | <p>stavkom 1. točkom 1. podtočkom b) ovoga članka ostaje valjan osim ako izdavatelj izabere drugu matičnu državu članicu u skladu sa stavkom 1. točkom 3. ovoga članka i objavi javnosti njezin izbor u skladu sa stavkom 4. ovoga članka.</p> <p>(3) Izdavatelj iz stavka 1. točke 2. ovoga članka može za matičnu državu članicu izabrati samo jednu državu članicu. Izbor matične države članice ostaje valjan najmanje tri godine osim ako vrijednosni papiri izdavatelja više nisu uvršteni niti na jedno uređeno tržište u državama članicama ili ako se tijekom razdoblja od tri godine počne primjenjivati stavak 1. točke 1. i 3. ovoga članka.</p> <p>(4) Izdavatelj je obavezan informaciju o svojoj matičnoj državi članici objaviti javnosti u skladu s člancima 494. do 497. ovoga Zakona te o njoj obavijestiti nadležno tijelo države članice u kojoj ima sjedište, ako je primjenjivo, Agenciju ako je Republika Hrvatska matična država članica i nadležna tijela svih država članica domaćina.</p> <p>(5) Ako izdavatelj u roku od tri mjeseca od dana kada su vrijednosni papiri izdavatelja prvi put uvršteni na uređeno tržište ne objavi javnosti o svojoj matičnoj državi članici izabranom u skladu sa stavkom 1. točkom 1. podtočkom b) ili stavkom 1. točkom 2. ovoga članka, matična država članica izdavatelja je država članica na čije uređeno tržište su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja. Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređena tržišta u više država članica, ove</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>Za izdavatelja čiji su vrijednosni papiri već uvršteni u trgovanje na uređenom tržištu te čiji odabir matične države članice kako je navedeno u drugoj alineji podtočke i. ili u podtočki ii. nije bio objavljen prije 27. studenoga 2015., razdoblje od tri mjeseca počinje 27. studenoga 2015.</p> <p>Izdavatelj koji je izvršio odabir matične države članice kako je navedeno u drugoj alineji podtočke i. ili u podtočkama ii. ili iii. i objavio taj odabir nadležnim tijelima matične države članice prije 27. studenoga 2015., oslobođen je od zahtjeva propisanih u drugom stavku ove točke (i), osim ako takav izdavatelj odabere drugu matičnu državu članicu nakon 27. studenoga 2015.</p> | <p>države članice bit će matične države članice izdavatelja dok izdavatelj ne izabere jednu matičnu državu članicu i ne objavi javnosti njezin izbor u skladu sa stavkom 4. ovoga članka.</p> <p>Prijelazne i završne odredbe u vezi s propisanim informacijama Članak 731. stavci 5. i 6.</p> <p>(5) Za izdavatelja koji je informaciju o svojoj matičnoj državi članici objavio u skladu s člankom 398. stavkom 5. ZTK smatra se da je informaciju o svojoj matičnoj državi članici objavio u skladu s člankom 460. stavkom 4. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Izdavatelj koji informaciju o svojoj matičnoj državi članici nije objavio u skladu s člankom 398. stavkom 5. ZTK obvezan ju je objaviti u skladu s člankom 460. stavkom 4. ovoga Zakona u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>(j) „država članica domaćin” znači država članica na čijem su uređenom tržištu vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje ako je različita od matične države članice;</p> | <p>Određivanje države članice domaćina izdavatelja Članak 461.</p> <p>Država članica domaćin izdavatelja je država članica na čije uređeno tržište su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja, a koja je različita od matične države članice izdavatelja.</p> | da | | |
| <p>(k) „propisane informacije” znači sve informacije koje je izdavatelj ili bilo koja druga osoba koja je zatražila uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja</p> | <p>POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455. točka 5.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>obvezna objavljivati u skladu s ovom Direktivom, člankom 6. Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. siječnja 2003. o trgovanju na temelju povlaštenih informacija i manipuliranju tržištem (zlouporabi tržišta) (11), zakonima i drugim propisima država članica donesenim u skladu s člankom 3. stavkom 1. ove Direktive;</p> | <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...5. propisane informacije su sve informacije koje je izdavatelj, ili druga osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obvezan objavljivati javnosti u skladu s: a) odredbama ove glave b) člancima 17. i 19. Uredbe (EU) br. 596/2014 i c) propisima matične države članice izdavatelja koji su usvojeni u skladu s člankom 3. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ</p> | | | |
| <p>(l) „elektronska sredstva” znači sredstva elektronske opreme za obradu (uključujući i digitalno sažimanje), pohranu i prijenos podataka upotrebom žica, radija, optičke tehnologije ili bilo koje drugo elektromagnetsko sredstvo;</p> | <p>Članak 455. točka 7. Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...7. elektronička sredstva su elektronička oprema namijenjena za obradu (uključujući i digitalno sažimanje), pohranu i prijenos podataka, upotrebom žice, radija, optičke tehnologije ili drugih elektromagnetskih sredstava</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(m) „društvo za upravljanje” znači društvo iz članka 1.a stavka 2. Direktive Vijeća 85/611/EEZ od 20. prosinca 1985. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS);</p> | <p>Članak 455. točka 6. Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...6. društvo za upravljanje je društvo za upravljanje određeno propisom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(n) „održavatelj tržišta” znači osoba koja neprekidno</p> | <p>Pojmovi upotrijebljeni u ovome Zakonu</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>djeluje na financijskim tržištima spremna trgovati za svoj račun tako da kupuje i prodaje financijske instrumente uz korištenje vlastitog kapitala po cijenama koje ona utvrđuje;</p> | <p>Članak 3. točka 31)</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje: ...31) održavatelj tržišta je osoba koja se na financijskom tržištu kontinuirano predstavlja da je voljna trgovati za vlastiti račun tako da kupuje i prodaje financijske instrumente koristeći se vlastitim kapitalom po cijenama koje sama odredi.</p> | | | |
| <p>(o) „kreditna institucija” znači društvo iz članka 1. stavka 1. točke (a) Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 20. ožujka 2000. o osnivanju i obavljanju djelatnosti kreditnih institucija;</p> | <p>Članak 3. točka 24)</p> <p>(1) Pojedini pojmovi koji se upotrebljavaju u ovom Zakonu imaju sljedeće značenje: ...24) kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirana u točki (1) članka 4(1) Uredbe EU broj 575/2013.</p> | da | | |
| <p>(p) „vrijednosni papiri izdani stalno ili ponavljajuće” znači dužnički vrijednosni papiri istog izdavatelja čije je izdavanje stalno ili najmanje dva zasebna izdanja vrijednosnih papira slične vrste i/ili roda.</p> | <p>POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455. točka 4.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...4. vrijednosni papiri izdani stalno ili ponavljajuće su dužnički vrijednosni papiri istog izdavatelja koji se izdaju stalno ili najmanje dva zasebna izdanja vrijednosnih papira slične vrste i/ili roda</p> | da | | |
| <p>(q) Formalni sporazum’ znači sporazum koji je obvezujući na temelju primjenjivog prava.</p> | <p>Članak 455. točka 8.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...8. formalni sporazum je sporazum koji je prema mjerodavnom pravu obvezujući</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|----------------------|--|
| <p>2. Za potrebe definicije „kontroliranog društva” u stavku 1. točki (f) podtočki ii., prava imatelja u vezi s glasanjem, imenovanjem ili razrješavanjem uključuju prava bilo kojeg drugog društva kojeg kontrolira dioničar i prava svih fizičkih ili pravnih osoba koje djeluju u svoje ime, ali za račun dioničara ili bilo kojeg društva kojeg kontrolira dioničar.</p> | <p style="text-align: center;">Kontrolirano društvo Članak 457. stavak 3.</p> <p>(3) U slučaju iz stavka 1. točke 2. ovoga članka, prava vladajuće osobe u vezi s glasanjem, imenovanjem ili opozivom uključuju i prava bilo kojeg drugog kontroliranog društva vladajuće osobe, te prava onih fizičkih osoba ili pravnih subjekata koje djeluju u svoje ime, ali za račun vladajuće osobe ili nekog kontroliranog društva vladajuće osobe.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>2.a Svako upućivanje na pravne osobe iz ove Direktive smatra se da uključuje registrirana poslovna udruženja bez pravne osobnosti i fondove.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. OPĆE ODREDBE Pojmovi Članak 455. točka 9.</p> <p>Pojedini pojmovi, u smislu ove glave, imaju sljedeće značenje: ...9. pravni subjekt uključuje i registrirana poslovna udruženja bez pravne osobnosti i zaklade</p> | <p>da</p> | | |
| <p>3. Kako bi se uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima, definirali zahtjevi i osigurala jedinstvena primjena stavka 1., Komisija donosi, u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b. i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere koje se odnose na definicije iz stavka 1.</p> <p>Komisija posebno:</p> <p>(a) za potrebe stavka 1. točke (i) podtočke ii., utvrđuje postupke u skladu s kojima izdavatelj može odabrati matičnu državu članicu;</p> <p>(b) prilagođava, radi odabira matične države članice iz</p> | | <p>ne</p> | <p>nije potrebno</p> | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>stavka 1. točke (i) podtočke ii., ovisno o slučaju, trogodišnje razdoblje u vezi s izdavateljevim povijesnim poslovanjem po pitanju svih novih zahtjeva u skladu s pravom Zajednice koji se odnose na uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu;</p> <p>(c) za potrebe stavka 1. točke (l) utvrđuje okvirni popis sredstava koja se neće smatrati elektronskim sredstvima, uzimajući pri tome u obzir Prilog V. Direktivi 98/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 22. lipnja 1998. o utvrđivanju postupaka pružanja informacija u području tehničkih normi i propisa i pravila za usluge informacijskog društva u skladu s regulatornim postupkom iz članka 27. stavka 2.</p> <p>Mjere iz točaka (a) i (b) drugog podstavka propisuju se putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članaka 27.a i 27.b.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 3.</i></p> <p style="text-align: center;">Integracija tržišta vrijednosnih papira</p> <p>1. Matična država članica može izdavatelju postaviti strože zahtjeve od onih utvrđenih ovom Direktivom, osim što ne može zahtijevati da izdavatelji objave periodične financijske informacije češće od godišnjih financijskih izvještaja iz članka 4. i polugodišnjih financijskih izvještaja iz članka 5.</p> | <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj</p> <p style="text-align: center;">Članak 463. stavci 2., 3. i 4.</p> <p>(2) Zajedno s godišnjim izvještajem iz članka 462. stavka 2. ovoga Zakona i revizorskim izvješćem iz članka 462. stavka 3. ovoga Zakona, izdavatelj je obvezan objaviti javnosti u cijelosti i odluku nadležnog organa izdavatelja o utvrđenju godišnjih financijskih izvještaja te prijedlog odluke o upotrebi dobiti ili pokriću gubitka, ako iste nisu sastavni dio godišnjeg izvještaja.</p> <p>(3) Ako godišnje financijske izvještaje iz članka 462. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona u roku iz članka 462. stavka 1. ovoga Zakona</p> | <p>da</p> | <p>u članku 463. stavcima 2. do 4. propisana je dodatna obveza za izdavatelje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u pogledu objave dvije odluke</p> | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>ne utvrdi nadležni organ izdavatelja, izdavatelj ih je obvezan objaviti javnosti u roku iz članka 462. stavka 1. ovoga Zakona uz naznaku da na iste nije dana suglasnost nadležnog organa izdavatelja.</p> <p>(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, izdavatelj je obvezan u roku od tri dana od dana davanja suglasnosti nadležnog organa izdavatelja na godišnje financijske izvještaje, objaviti javnosti utvrđene godišnje financijske izvještaje i odluku nadležnog organa izdavatelja o utvrđenju godišnjih financijskih izvještaja. Ako je nadležni organ izdavatelja utvrdio godišnje financijske izvještaje u cijelosti u sadržaju u kojem su oni prethodno objavljeni javnosti u skladu s člankom 462. stavkom 1. ovoga Zakona, smatra se da je izdavatelj utvrđene godišnje financijske izvještaje objavio javnosti ako u roku od tri dana od dana utvrđenja godišnjih financijskih izvještaja objavi javnosti da je godišnje financijske izvještaje objavljene javnosti u skladu s člankom 462. stavkom 1. ovoga Zakona u cijelosti u istom sadržaju utvrdio nadležni organ izdavatelja.</p> <p style="text-align: center;">Informacija u vezi sa zaprimljenom obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 472.</p> <p>Izdavatelj dionica koji zaprimi obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, obvezan je podatke sadržane u zaprimljenoj obavijesti objaviti javnosti bez odgode, a najkasnije u</p> | | <p>nadležnih organa izdavatelja uz godišnji izvještaj</p> <p>u članku 472. skraćen je rok od 3 dana predviđen Direktivom</p> | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>roku od dva trgovinska dana od dana zaprimanja.</p> <p>Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica</p> <p>Članak 474. stavci 1. i 3.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica koji stekne ili otpusti vlastite dionice, bilo neposredno bilo putem osobe koja djeluje u svoje ime, a za račun izdavatelja, obvezan je što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica, objaviti javnosti broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje drži nakon svakog stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica.</p> <p>(3) Neovisno o obvezi iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj dionica obvezan je najmanje jedanput godišnje, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od proteka poslovne godine, objaviti javnosti informaciju u vezi s vlastitim dionicama koja mora sadržavati sljedeće podatke:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje izdavatelj drži, bilo neposredno bilo putem osobe koja djeluje u svoje ime, a za račun izdavatelja, na dan objavljivanja javnosti 2. razlog stjecanja i držanja vlastitih dionica 3. podatak o tome jesu li vlastite dionice stjecane na temelju ovlasti i pod uvjetima koje je odredila glavna skupština izdavatelja 4. podatak postoji li u izdavatelju program otkupa vlastitih dionica, uz upućivanje na | | <p>2004/109/EZ na 2 dana</p> <p>u članku 474. stavku 1. propisano je obvezno obavještanje za svako stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica te je skraćen rok od 4 dana predviđen Direktivom 2004/109/EZ na 2 dana, a u članku 474. stavku 3 je propisana dodatna obveza u pogledu objavljivanja informacija o vlastitim dionicama</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | <p>isti, ako je primjenjivo i 5. podatak postoji li u izdavatelju program radničkog dioničarstva.</p> <p style="text-align: center;">Informacije imateljima dužničkih vrijednosnih papira Članak 477. stavak 4. točka 4.</p> <p>(4) Izdavatelj je osobito obavezan: ...4. objaviti najmanje jedanput godišnje, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od proteka poslovne godine informaciju o izvršavanju svojih obveza prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira preuzetih kod izdanja odnosnih dužničkih vrijednosnih papira.</p> <p style="text-align: center;">Dostavljanje podataka Agenciji u vezi s korporativnim upravljanjem Članak 478.</p> <p>(1) Izdavatelj sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obavezan je na zahtjev Agencije dostavljati podatke koje je obavezan javno objavljivati u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisa koji uređuju osnivanje i ustroj trgovačkih društava, računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja, reviziju financijskih izvještaja te korporativnog upravljanja. (2) Agencija je ovlaštena podatke iz stavka 1. ovoga članka obrađivati i javno objavljivati, osim u slučaju ako bi javno objavljivanje</p> | | <p>u članku 477. stavku 4. propisana je dodatna obveza izdavateljima dužničkih vrijednosnih papira</p> <p>u članku 478. propisuju se dodatne obveze izdavateljima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u pogledu dostave podataka u vezi s korporativnim upravljanjem</p> | |
|--|---|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>moglo ozbiljno utjecati na financijska tržišta ili uzrokovati nerazmjernu štetu izdavatelju.</p> <p>(3) Stavak 1. ovoga članka ne primjenjuje se na izdavatelja čiji su vrijednosni papira uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> <p>(4) Agencija će provedbenim propisom detaljnije propisati podatke iz stavka 1. ovoga članka, te oblik, rokove i način njihovoga dostavljanja Agenciji.</p> <p style="text-align: center;">Uspostavljanje učinkovitog procesa upravljanja propisanim informacijama Članak 479.</p> <p>(1) Izdavatelj sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obvezan je imati primjerene politike i procedure i poduzimati odgovarajuće primjerene mjere kojima osigurava postojanje učinkovitog procesa upravljanja i postupanja s propisanim informacijama.</p> <p>(2) Stavak 1. ovoga članka ne primjenjuje se na izdavatelja čiji su vrijednosni papira uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> <p>(3) Prilikom procjene kada je primjereno da izdavatelj s ciljem uspostavljanja učinkovitog procesa upravljanja propisanim informacijama ima i primjenjuje interne akte kojima uređuje postupanje s propisanim informacijama, izdavatelj u obzir uzima, ali ne isključivo, sljedeće okolnosti:</p> <p>1. vrstu vrijednosnog papira izdavatelja koji</p> | | <p>u članku 479. propisuju se dodatne obveze izdavateljima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u pogledu uspostavljanja unutarnjeg procesa upravljanja propisanim informacijama</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| | <p>je uvršten na uređeno tržište 2. segment uređenog tržišta na koji je uvršten vrijednosni papir izdavatelja 3. likvidnost vrijednosnog papira izdavatelja koji je uvršten na uređeno tržište 4. veličinu, djelatnost, karakteristike poslovanja i opseg poslovanja izdavatelja 5. vlasničku strukturu izdavatelja 6. makro i mikro organizacijsku strukturu izdavatelja 7. stupanj usklađenosti s kodeksom korporativnog upravljanja koji primjenjuje. (4) Agencija će provedbenim propisom detaljnije propisati okolnosti iz stavka 3. ovoga članka.</p> <p style="text-align: center;">Dostupnost propisanih informacija Članak 497. stavak 2.</p> <p>(2) Izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, obavezan je propisane informacije, osim Agenciji i službenom registru propisanih informacija, istovremeno dostaviti i uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj na koje su uvršteni njegovi vrijednosni papiri.</p> | | <p>u članku 497. stavku 2. propisana je dodatna obveza dostave propisanih informacija operateru uređenog tržišta za izdavatelje čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj</p> | |
| <p>1.a Odstupajući od stavka 1., matična država članica može pred izdavatelje postaviti zahtjev da objave dodatne periodične financijske informacije češće od</p> | <p>Tromjesečni izvještaj Članak 468.</p> | <p>da</p> | <p>u članku 468. propisana je za izdavatelje sa</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>godišnjih financijskih izvještaja iz članka 4. i polugodišnjih financijskih izvještaja iz članka 5., ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dodatne periodične financijske informacije ne predstavljaju nerazmjerni financijski teret u relevantnoj državi članici, posebice za male i srednje izdavatelje, i - da je sadržaj zatraženih dodatnih financijskih informacija proporcionalan faktorima koji doprinose donošenju investicijskih odluka od strane ulagateljâ u relevantnoj državi članici. <p>Prije donošenja odluke kojom se od izdavatelja zahtijeva objavljivanje dodatnih periodičnih financijskih informacija, države članice ocjenjuju mogu li takvi dodatni zahtjevi dovesti do pretjeranog fokusa na kratkoročne rezultate i poslovanje izdavatelja te mogu li oni negativno djelovati na sposobnost pristupa malih i srednjih izdavatelja uređenom tržištu.</p> <p>Ovo ne dovodi u pitanje sposobnost država članica da od izdavatelja koji su financijske institucije zatraže objavu dodatnih periodičnih financijskih informacija.</p> <p>Matična država članica ne smije imatelju dionica ili fizičkoj ili pravnoj osobi navedenoj u člancima od 10. do 13. nametnuti strože zahtjeve od onih utvrđenih ovom Direktivom, osim ako:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) postavlja niže ili dodatne pragove obavijesti od onih iz članka 9. stavka 1., te zahtijeva jednake obavijesti u vezi s pragovima temeljenim na udjelu u kapitalu; | <p>(1) Izdavatelj dionica koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj i čije su dionice uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obavezan je sastaviti i objaviti javnosti tromjesečni izvještaj za prvo, drugo i treće tromjesečje, što je prije moguće, a najkasnije u roku od jednog mjeseca od protoka odnosno tromjesečja i tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje, što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva mjeseca od protoka četvrtog tromjesečja te osigurati da tromjesečni izvještaj bude dostupan javnosti najmanje pet godina od dana objavljivanja javnosti.</p> <p>(2) Tromjesečni izvještaj mora sadržavati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. tromjesečne financijske izvještaje 2. međuizvještaj rukovodstva 3. izjavu osoba u izdavatelju odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja, navodeći njihova imena, prezimena, radno mjesto i dužnosti u izdavatelju, da prema njihovom najboljem saznanju, tromjesečni financijski izvještaji, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, i da međuizvještaj rukovodstva sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi. <p>(3) Na izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka</p> | | <p>sjedištem u Republici Hrvatskoj čije su dionice uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obaveza objave tromjesečnog izvještaja; s tim u vezi, u postupku prenošenja Direktive 2013/50/EU u hrvatsko zakonodavstvo, provedena je analiza tržišta te prikupljanje i razmjena informacija s relevantnim dionicima (izdavatelji, operater uređenog tržišta – Zagrebačka burza i kvalificirani ulagatelji) te je zaključno ocijenjeno da</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>(ii) primjenjuje strože zahtjeve od onih iz članka 12.; ili</p> <p>(iii) primjenjuje zakone i druge propise donesene u vezi s ponudama za preuzimanje, transakcijama spajanja i drugim transakcijama koje utječu na vlasništvo i kontrolu trgovačkih društava, pod nadzorom tijela koje imenuju države članice u skladu s člankom 4. Direktive 2004/25/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o ponudama za preuzimanje.</p> | <p>koji je obvezan sastavljati konsolidirane izvještaje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe stavaka 1. i 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Izdavatelj iz stavka 1. ovoga članka obvezan je izvještaje iz stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga članka sastavljati primjenjujući na odgovarajući način članak 466. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Izdavatelj dionica koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici ili trećoj zemlji i čije dionice su uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj obvezan je sastaviti i objaviti javnosti tromjesečne izvještaje ili izjavu rukovodstva, ako je nacionalnim propisom države članice ili treće zemlje u kojoj izdavatelj ima sjedište propisana obveza sastavljanja i objave tromjesečnih izvještaja ili izjave rukovodstva, u sadržaju i u rokovima kako je propisano odnosnim nacionalnim propisom.</p> <p style="text-align: center;">Ovlasti Agencije u pogledu izvještaja izdavatelja Članak 470.</p> <p>Agencija će za izdavatelje vrijednosnih papira sa sjedištem u Republici Hrvatskoj provedbenim propisom detaljnije propisati sadržaj i strukturu godišnjih, polugodišnjih i tromjesečnih izvještaja izdavatelja te oblik i način njihovog dostavljanja Agenciji.</p> | | <p>obzirom na trenutno stanje na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj obveza tromjesečnog izvještavanja za izdavatelje na uređenom tržištu ne predstavlja nerazmjerni financijski teret, posebice za male i srednje izdavatelje, da je sadržaj tromjesečnih izvještaja proporcionalan faktorima koji doprinose donošenju investicijskih odluka od strane relevantnih ulagatelja u RH te da propisivanjem tromjesečnog izvještavanja</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>Sadržaj obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 486. stavci 1. točke 5., 6., 7. i 14. i stavci 2. i 3.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno obavještanje, sljedeće podatke: ...5. podatak iz članka 482. stavka 2. ovoga Zakona o tome čega je dosezanje, prelazak ili</p> | | <p>neće doći do povećanja fokusa na kratkoročne rezultate i poslovanje izdavatelja.</p> <p>Zakonom o tržištu kapitala se ne zabranjuje niti ograničava da se drugim propisom od financijskih institucija traže objave dodatnih periodičnih informacija</p> <p>u članku 486. propisane su dodatne obveze u pogledu sadržaja obavijesti o promjenama u</p> | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | <p>pad ispod propisanih pragova posljedica ...6. podatak o ispravi na temelju koje se doseže, prelazi ili pada ispod praga propisanog člankom 482. stavkom 1. ovoga Zakona, ako je primjenjivo ...7. podatak o broju stečenih ili otpuštenih glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) na temelju kojih se doseže, prelazi ili pada ispod praga propisanog člankom 482. stavkom 1. ovoga Zakona, u slučaju iz članka 482. stavka 2. točke 1. ovoga Zakona ...14. podatak o ukupnom broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) koji će pripadati dioničaru, odnosno opunomoćeniku nakon održavanja skupštine dioničara, kada opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati glasačka prava po vlastitoj ocjeni, ako se punomoć odnosi samo na jednu glavnu skupštinu dioničara, u slučaju iz članka 484. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona. (2) U obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, za svaku fizičku osobu navodi se ime, prezime i prebivalište, a za svaki pravni subjekt tvrtka, pravni oblik, sjedište, poslovna adresa, registarski broj i podaci o odgovornim osobama u pravnom subjektu. (3) Uz obavijest iz stavka 1. ovoga članka, Agenciji se prilažu preslike isprava iz stavka 1. točke 6. ovoga članka.</p> <p>Rok dostavljanja obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 487. stavak 1.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga</p> | | <p>glasačkim pravima</p> <p>u članku 487.</p> | |
|--|--|--|---|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|---|--|
| | <p>Zakona, fizička osoba ili pravni subjekt obvezan je dostaviti izdavatelju i Agenciji što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana kada je fizička osoba ili pravni subjekt:</p> <p>1. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati, za stjecanje, otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja glasačkih prava, neovisno o danu kada stjecanje, otpuštanje ili mogućnosti ostvarivanja glasačkih prava proizvodi pravne učinke</p> <p>2. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati o događaju iz članka 482. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona.</p> | | <p>stavku 1. skraćen je rok od 4 dana predviđen Direktivom 2004/109/Ez na 2 dana</p> <p>Zakonom o tržištu kapitala se ne ograničava propisivanje obveza uređenih Zakonom o preuzimanju dioničkih društava</p> | |
| <p>2. Država članica domaćin ne smije:</p> <p>(a) pri uvrštenju vrijednosnih papira na uređeno tržište na svom području nametnuti strože zahtjeve objavljivanja od onih utvrđenih ovom Direktivom ili u članku 6. Direktive 2003/6/EZ;</p> <p>(b) u vezi s obavješćivanjem o informacijama, za imatelje dionica ili fizičke ili pravne osobe iz članka od 10. do 13. nametnuti strože zahtjeve od</p> | | <p>da</p> | <p>nisu propisani stroži zahtjevi</p> | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| onih propisanih ovom Direktivom. | | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II. PERIODIČNE INFORMACIJE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 4.</i> Godišnji financijski izvještaji</p> <p>1. Izdavatelj objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje najkasnije četiri mjeseca nakon isteka svake poslovne godine i osigurava da su ona javno dostupna barem tijekom sljedećih 10 godina.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE II. OBVEZE IZDAVATELJA ODJELJAK 1. Izvještaji izdavatelja Godišnji izvještaj Članak 462. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj vrijednosnih papira obavezan je sastaviti godišnji izvještaj iz stavka 2. ovoga članka, objaviti ga javnosti najkasnije u roku od četiri mjeseca od proteka poslovne godine te osigurati da isti bude dostupan javnosti najmanje deset godina od dana objavljivanja javnosti.</p> | da | | |
| <p>2. Godišnji financijski izvještaji sastoje se od:</p> <p>(a) revidiranih financijskih izvještaja;</p> <p>(b) izvješća posloводства; i</p> <p>(c) izjava odgovornih osoba izdavatelja, čija su imena i funkcije koje obnašaju jasno navedena, kojima potvrđuju da, prema njihovim saznanjima, financijski izvještaji, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih računovodstvenih standarda, pružaju istinit i pošten prikaz imovine i obveza, financijskog položaja i dobiti i gubitaka izdavatelja i svih društava uključenih u konsolidaciju te da izvješće posloводства uključuje pošten pregled razvoja i rezultata poslovanja te položaj izdavatelja i svih društava uključenih u konsolidaciju, zajedno s opisom osnovnih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 462. stavci 2. i 4.</p> <p>(2) Godišnji izvještaj mora sadržavati:</p> <p>1. revidirane godišnje financijske izvještaje</p> <p>2. godišnje izvješće (izvještaj rukovodstva)</p> <p>3. izjavu osoba u izdavatelju odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja, navodeći njihova imena, prezimena, radno mjesto i dužnosti u izdavatelju, da prema njihovom najboljem saznanju, godišnji financijski izvještaji, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, i da izvještaj rukovodstva sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>neizvjesnosti kojima su izloženi.</p> <p>(4) Na izdavatelja koji je obavezan sastavljati konsolidirane izvještaje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>3. U slučajevima kad je izdavatelj obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu sa Sedmom direktivom Vijeća 83/349/EEZ od 13. lipnja 1983. o konsolidiranim financijskim izvještajima, revidirani financijski izvještaji uključuju konsolidirane financijske izvještaje sastavljene u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 i godišnje financijske izvještaje matičnog društva sastavljene u skladu s nacionalnim pravom države članice u kojoj je matično društvo osnovano.</p> <p>U slučajevima kada izdavatelj nije obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, revidirani financijski izvještaji uključuju financijske izvještaje sastavljene u skladu s nacionalnim pravom države članice u kojoj je društvo osnovano.</p> | <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj Članak 463. stavak 1.</p> <p>(1) Za izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, izvještaji iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona jesu izvještaji koje izdavatelj sastavlja u skladu s propisima Republike Hrvatske koji uređuju osnivanje i ustroj trgovačkih društava te računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.</p> <p>Ovlasti Agencije u pogledu izvještaja izdavatelja Članak 470.</p> <p>Agencija će za izdavatelje vrijednosnih papira sa sjedištem u Republici Hrvatskoj provedbenim propisom detaljnije propisati sadržaj i strukturu godišnjih, polugodišnjih i tromjesečnih izvještaja izdavatelja te oblik i način njihovog dostavljanja Agenciji.</p> <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 464. stavci 1. i 2.</p> <p>(1) Izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj</p> | da | <p>napomena: Zakonom o računovodstvu (Narodne novine br. 78/15, 134/15, 120/16) u hrvatsko zakonodavstvo prenesena je Direktiva 2013/34/EU, s tim da je predmetnim Zakonom za društva čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište propisana obvezna primjena MSFI-jeva i na pojedinačne i konsolidirane izvještaje, a Uredba (EZ) br. 1606/2002 se izravno</p> | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p>državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima, odnosno u skladu s propisima kojima se u pravni poredak države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište prenose sljedeće odredbe Direktive 2013/34/EU, ako je primjenjivo:</p> <p>1. ako je izdavatelj prema Direktivi 2013/34/EU obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, njegovi revidirani godišnji financijski izvještaji uključuju te konsolidirane godišnje financijske izvještaje sastavljene u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 i godišnje financijske izvještaje matičnog društva sastavljene u skladu s propisima države članice u kojoj matično društvo ima sjedište</p> <p>2. ako izdavatelj nije obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, njegovi revidirani godišnji financijski izvještaji uključuju godišnje financijske izvještaje sastavljene u skladu s propisima države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište</p> <p>(2) Izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište u trećoj zemlji, obvezan je izvještaje iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način stavak 1. ovoga članka.</p> | | <p>primjenjuje na izdavatelje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj</p> | |
| <p>4. Revizija financijskih izvještaja obavlja se u skladu s člancima 51. i 51.a Četvrte direktive Vijeća 78/660/EEZ od 25. srpnja 1978. o godišnjim financijskim izvještajima za određene vrste trgovačkih društava (16) te ako je izdavatelj obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s člankom</p> | <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 464. stavak 1. točka 3.</p> <p>(1) Izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>37. Direktive 83/349/EEZ.</p> <p>Revizorsko izvješće koje je potpisala osoba ili osobe odgovorne za reviziju financijskih izvještaja u cijelosti se objavljuje javnosti zajedno s godišnjim financijskim izvještajima.</p> | <p>državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima, odnosno u skladu s propisima kojima se u pravni poredak države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište prenose sljedeće odredbe Direktive 2013/34/EU, ako je primjenjivo:</p> <p>...3. revizija godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja obavlja se u skladu s člankom 34. stavkom 1. i člankom 35. Direktive 2013/34/EU, a konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja u skladu s člankom 34. stavcima 1. i 2. i člankom 35. Direktive 2013/34/EU</p> <p style="text-align: center;">Godišnji izvještaj Članak 462. stavak 3.</p> <p>(3) Zajedno s godišnjim izvještajem iz stavka 2. ovoga članka, izdavatelj je obvezan na način i u roku iz stavka 1. ovoga članka, objaviti javnosti u cijelosti i revizorsko izvješće kojeg su potpisale osobe odgovorne za reviziju godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja.</p> | | | |
| <p>5. Izvješće posloводства sastavlja se u skladu s člankom 46. Direktive 78/660/EEZ te, ako je izdavatelj obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, u skladu s člankom 36. Direktive 83/349/EEZ.</p> | <p>Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske</p> <p style="text-align: center;">Članak 464. stavak 1. točka 4.</p> <p>(1) Izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima,</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| | odnosno u skladu s propisima kojima se u pravni poredak države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište prenose sljedeće odredbe Direktive 2013/34/EU, ako je primjenjivo: ...4. izvještaj rukovodstva sastavlja se u skladu s člankom 19. Direktive 2013/34/EU ako izdavatelj nije obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, i u skladu s člancima 19. i 29. Direktive 2013/34/EU ako je izdavatelj obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje. | | | |
| 6. Komisija u skladu s postupkom navedenim u članku 27. stavku 2. donosi provedbene mjere kako bi se uzeo u obzir tehnički razvoj financijskih tržišta i osigurala jedinstvena primjena stavka 1. Komisija posebno određuje tehničke uvjete u skladu s kojima objavljeni godišnji financijski izvještaji, uključujući revizorsko izvješće, trebaju biti dostupni javnosti. Komisija također može, ako je potrebno, prilagoditi petogodišnje razdoblje navedeno u stavku 1. | POGLAVLJE VIII. OBVEZE AGENCIJE Članak 510. Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti provedbu uputa i provedbenih mjera koje je u vezi s obvezama propisanim ovom glavom donijela Europska komisija u skladu s postupkom navedenim u članku 27. stavku 2. ili u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članaka 27.a i 27.b Direktive 2004/109/EZ. | da | nije potrebno | |
| 7. Počevši od 1. siječnja 2020. svi godišnji financijski izvještaji pripremaju se u jedinstvenom elektronskom formatu za izvješćivanje, pod uvjetom da europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (ESMA), osnovano Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća (19) od 24. studenog 2010. provodi analizu troškova i koristi. ESMA razvija nacrt regulatornih tehničkih standarda | Godišnji izvještaj Članak 462. stavci 5. i 6. (5) Godišnji izvještaj iz stavka 2. ovoga članka izrađuje se u skladu s regulatornim tehničkim standardima koje izrađuje ESMA i usvaja Europska komisija i kojima se određuje jedinstveni elektronički format za izvješćivanje, počevši od 1. siječnja 2020., pod uvjetom da su regulatorni tehnički | da | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>radi definiranja elektronskog formata za izvješćivanje, s upućivanjem na trenutne i buduće tehnološke opcije. Prije donošenja nacrtu regulatornih tehničkih standarda, ESMA provodi prikladnu ocjenu mogućih elektronskih formata za izvješćivanje, te provodi primjerene testove na terenu. ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda najkasnije do 31. prosinca 2016.</p> <p>Na Komisiju se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz drugog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>standardi usvojeni.</p> <p>(6) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti primjenu regulatornih tehničkih standarda iz stavka 5. ovoga članka, ako je primjenjivo.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 5.</i> <i>Polugodišnji financijski izvještaji</i></p> <p>1. Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira objavljuje polugodišnje financijske izvještaje koji obuhvaćaju prvih šest mjeseci poslovne godine u što je moguće kraćem roku nakon isteka navedenog razdoblja, ali najkasnije tri mjeseca nakon isteka tog razdoblja. Izdavatelj osigurava dostupnost polugodišnjih financijskih izvještaja javnosti tijekom razdoblja od barem 10 godina.</p> | <p style="text-align: center;">Polugodišnji izvještaj Članak 465. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira obvezan je sastaviti polugodišnji izvještaj iz stavka 2. ovoga članka za prvih šest mjeseci poslovne godine, objaviti ga javnosti što je prije moguće, a najkasnije u roku od tri mjeseca od proteka polugodišta te osigurati da isti bude dostupan javnosti najmanje deset godina od dana objavljivanja javnosti.</p> | da | | |
| <p>2. Polugodišnji financijski izvještaji sastoje se od:</p> <p>(a) skraćenog seta financijskih izvještaja;</p> <p>(b) izvješća posloводства za razdoblje tijekom godine;</p> <p>i</p> <p>(c) izjava odgovornih osoba izdavatelja, čija su imena i funkcije koje obnašaju jasno navedena, kojima potvrđuju da, prema njihovim saznanjima, skraćeni set financijskih izvještaja sastavljenih uz primjenu odgovarajućih računovodstvenih standarda,</p> | <p style="text-align: center;">Članak 465. stavci 2. i 4.</p> <p>(2) Polugodišnji izvještaj mora sadržavati:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. polugodišnje financijske izvještaje 2. međuizvještaj rukovodstva 3. izjavu osoba u izdavatelju odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izvještaja, navodeći njihova imena, prezimena, radno mjesto i dužnosti u izdavatelju, da prema njihovom najboljem saznanju, polugodišnji | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>pružaju istinit i pošten prikaz imovine i obveza, financijskog položaja i dobiti i gubitaka izdavatelja i svih društava uključenih u konsolidaciju te da izvješće posloводства za razdoblje tijekom godine uključuje pošten pregled razvoja i rezultata poslovanja te položaj izdavatelja i svih društava uključenih u konsolidaciju u skladu s odredbama stavka 3. te da izvješće posloводства za razdoblje tijekom godine uključuje pošten pregled informacija u skladu s odredbama stavka 4.</p> | <p>financijski izvještaji, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, i da međuizvještaj rukovodstva sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi.</p> <p>(4) Na izdavatelja koji je obvezan sastavljati konsolidirane izvještaje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>3. U slučajevima kada je izdavatelj obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, skraćeni set financijskih izvještaja sastavlja se u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na financijsko izvješćivanje za razdoblje tijekom godine koji su usvojeni u skladu s postupkom navedenim u članku 6. Uredbe (EZ) br. 1606/2002.</p> <p>U slučajevima kada izdavatelj nije obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, skraćeni set financijskih izvještaja sastoji se barem od skraćene bilance, skraćenog računa dobiti i gubitka te bilješki uz navedene izvještaje. Pri sastavljanju skraćene bilance i skraćenog računa dobiti i gubitka izdavatelj slijedi ista načela priznavanja i mjerenja kao pri sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja.</p> | <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj Članak 466.</p> <p>Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način članak 463. stavak 1. ovoga Zakona.</p> <p>Ovlasti Agencije u pogledu izvještaja izdavatelja Članak 470.</p> <p>Agencija će za izdavatelje vrijednosnih papira sa sjedištem u Republici Hrvatskoj provedbenim propisom detaljnije propisati sadržaj i strukturu godišnjih, polugodišnjih i</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>tromjesečnih izvještaja izdavatelja te oblik i način njihovog dostavljanja Agenciji.</p> <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 467. stavak 1. točke 1. i 2. i stavak 3.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište u izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima:</p> <p>1. ako je izdavatelj obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, njegovi polugodišnji financijski izvještaji sastavljaju se u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardom za razdoblja tijekom godine usvojenom u skladu s postupkom predviđenim u članku 6. Uredbe (EZ) br. 1606/2002</p> <p>2. ako izdavatelj nije obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje, njegovi polugodišnji financijski izvještaji uključuju najmanje skraćenu bilancu, skraćeni račun dobiti i gubitka te bilješke uz navedene izvještaje, pri čemu je izdavatelj obvezan primijeniti ista načela priznavanja i mjerenja koje je primijenio kod sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja</p> <p>(3) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u trećoj zemlji, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način stavke 1. i 2. ovoga članka. | | | |
| <p>4. Izvješće posloводства za razdoblje tijekom godine uključuje barem naznaku značajnih događaja koji su se dogodili tijekom prvih šest mjeseci poslovne godine te njihov utjecaj na skraćeni set financijskih izvještaja, zajedno s opisom osnovnih rizika i neizvjesnosti vezano uz sljedećih šest mjeseci poslovne godine. Kod izdavatelja dionica izvješće posloводства za razdoblje tijekom godine sadrži također i značajne transakcije s povezanim osobama.</p> | <p>Članak 467. stavak 1. točke 3. i 4.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati prema sljedećim zahtjevima:</p> <p>...3. međuizvještaj rukovodstva uključuje najmanje naznaku značajnih događaja koji su se dogodili u prvih šest mjeseci poslovne godine i njihov utjecaj na polugodišnje financijske izvještaje, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti za preostalih šest mjeseci poslovne godine</p> <p>...4. međuizvještaj rukovodstva izdavatelja dionica uključuje najmanje i sljedeće podatke u vezi sa značajnim transakcijama između povezanih osoba:</p> <p>a) transakcije između povezanih osoba koje su se dogodile u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine i koje su u tom razdoblju značajno utjecale na financijski položaj ili rezultat izdavatelja, te promjene u transakcijama između povezanih osoba navedenim u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja koje bi mogle značajno utjecati na financijski položaj ili rezultat izdavatelja u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine, ako je izdavatelj dionica obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje ili</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|---------------|--|
| | b) transakcije između povezanih osoba kako je propisano člankom 2. točkom 3. i člankom 17. stavkom 1. točkom (r) Direktive 2013/34/EU, odnosno propisima države članice kojima se u njezin pravni poredak prenose odredbe članka 2. točke 3. i članka 17. stavka 1. točke (r) Direktive 2013/34/EU, ako izdavatelj dionica nije obavezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje. | | | |
| 5. Ako su polugodišnji financijski izvještaji revidirani, revizorsko izvješće podnosi se u cijelosti. Isto vrijedi i u slučaju revizorskog pregleda. Ako polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani ili pregledani, izdavatelj u tom smislu daje izjavu u svom izvještaju. | Polugodišnji izvještaj Članak 465. stavak 3. (3) Ako su polugodišnji financijski izvještaji iz stavka 2. točke 1. ovoga članka revidirani ili je obavljen revizijski uvid, izdavatelj je obavezan na način i u roku iz stavka 1. ovoga članka objaviti javnosti u cijelosti i revizorsko izvješće, odnosno izvješće o revizijskom uvidu. Ako polugodišnji financijski izvještaji iz stavka 2. točke 1. ovoga članka nisu revidirani ili nije obavljen revizijski uvid, izdavatelj je obavezan o tome dati izjavu u svom polugodišnjem izvještaju. | da | | |
| 6. Komisija donosi, u skladu s člankom 27. stavkom 2. ili člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c, radi uzimanja u obzir tehničkih kretanja na financijskim tržištima, mjere za definiranje zahtjeva i osiguranje jedinstvene primjene stavaka 1. do 5. ovog članka. Komisija posebno: (a) određuje tehničke uvjete u skladu s kojima objavljeni polugodišnji financijski izvještaji, uključujući revizorski pregled, trebaju biti dostupni | | ne | nije potrebno | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>javnosti;</p> <p>(b) pojašnjava narav revizorskog pregleda;</p> <p>(c) određuje minimalan sadržaj skraćene bilance, računa dobiti i gubitka te bilješki uz navedene izvještaje u slučajevima kad nisu sastavljeni u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koji su doneseni u skladu s postupkom navedenim u članku 6. Uredbe (EZ) br. 1606/2002.</p> <p>Mjere iz točke (a) donose se u skladu s regulatornim postupkom iz članka 27. stavka 2. Mjere iz točaka (b) i (c) propisuju se putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b.</p> <p>Gdje je to primjereno, Komisija može također prilagoditi petogodišnje razdoblje iz stavka 1. putem delegiranog akta u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b.</p> | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 6.</i></p> <p style="text-align: center;">Izvješće o plaćanjima vladama</p> <p>Države članice zahtijevaju od izdavatelja aktivnih na području vađenja ili eksploatacije u primarnim šumama, kao što je definirano u članku 41. stavcima 1. i 2. Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ, da jednom godišnje pripreme izvješće o plaćanjima vladama, u skladu s poglavljem 10. te Direktive. Izvješće se čini dostupnim</p> | <p style="text-align: center;">Izvještaj o plaćanjima javnom sektoru</p> <p style="text-align: center;">Članak 469.</p> <p>(1) Izdavatelj koji obavlja djelatnost rudarstva i vađenja ili djelatnost sječe primarnih šuma obvezan je svake godine sastaviti na konsolidiranoj osnovi izvještaj o plaćanjima javnom sektoru, objaviti ga javnosti najkasnije u roku od šest mjeseci od proteka poslovne godine te osigurati da isti bude dostupan javnosti najmanje deset godina od dana objavljivanja javnosti.</p> <p>(2) Izdavatelj koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj obvezan je izvještaj iz stavka 1. ovoga članka sastavljati u skladu s propisima</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>javnosti najkasnije šest mjeseci po isteku svake financijske godine i ostaje dostupno javnosti barem deset godina. O plaćanjima vladama izvješćuje se na konsolidiranoj razini.</p> | <p>Republike Hrvatske koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.</p> <p>(3) Izdavatelj iz članka 41. stavaka 1. i 2. Direktive 2013/34/EU koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u drugoj državi članici ili trećoj zemlji, obavezan je izvještaj iz stavka 1. ovoga članka sastavljati u skladu s poglavljem 10. Direktive 2013/34/EU, odnosno propisima države članice u kojoj izdavatelj ima sjedište kojima se u njezin pravni poredak prenose odredbe poglavlja 10. Direktive 2013/34/EU.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 7.</i> Odgovornost</p> <p>Države članice osiguravaju da barem izdavatelj ili njegova upravna, rukovodeća ili nadzorna tijela budu odgovorni za sastavljene i objavljene informacije u skladu s člancima 4., 5., 6. i 16. te da se njihovi zakoni i drugi propisi u vezi s odgovornošću odnose na izdavatelje, tijela spomenuta u ovom članku ili odgovorne osobe izdavatelja.</p> | <p style="text-align: center;">Odgovornost za propisane informacije Članak 480.</p> <p>Izdavatelj, članovi upravnih, upravljačkih i nadzornih organa izdavatelja odgovorni su za izvršenje obveze sastavljanja i objavljivanja javnosti propisanih informacija iz članaka 462., 465., 468., 469. i 475. ovoga Zakona, te solidarno odgovaraju ulagatelju za štetu koju ulagatelj pretrpi radi nepravilnog i/ili nezakonitog izvršenja tih obveza, osim u slučaju kada se dokaže da su prilikom izvršenja istih postupali s pažnjom dobrog stručnjaka.</p> <p style="text-align: center;">Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti Članak 481. stavak 2.</p> <p>(2) Osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | tržište bez njegove suglasnosti i članovi upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te osobe, ako je primjenjivo, solidarno odgovaraju ulagatelju za štetu koju ulagatelj pretrpi radi nepravilnog i/ili nezakonitog izvršenja obveze objavljivanja javnosti propisanih informacija iz članaka 462., 465., 468., 469. i 475. ovoga Zakona, osim u slučaju kada se dokaže da su prilikom izvršenja istih postupali s pažnjom dobrog stručnjaka. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 8.</i> Oslobodenja</p> <p>1. Članci 4. i 5. ne primjenjuju se na sljedeće izdavatelje:</p> <p>(a) državu, regionalnu ili lokalnu državnu vlast, javno međunarodno tijelo kojem pripada barem jedna država članica, Europsku središnju banku (ESB), Europski fond za financijsku stabilnost (EFSF) osnovan EFSF okvirnim sporazumom, te bilo koji drugi mehanizam osnovan s ciljem očuvanja financijske stabilnosti europske monetarne unije, pružajući privremenu financijsku pomoć državama članicama čija je valuta euro i nacionalne središnje banke država članica bez obzira izdaju li one dionice ili druge vrijednosne papire; i</p> <p>(b) izdavatelj isključivo dužničkih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100000 eura ili, u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 100000</p> | <p style="text-align: center;">Izuzeća od sastavljanja izvještaja Članak 471. stavak 1. točke 1. do 5.</p> <p>(1) Odredbe članaka 462. do 468. ovoga Zakona ne primjenjuju se na sljedeće izdavatelje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. državu i njezine jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave 2. javno međunarodno tijelo čiji član je najmanje jedna država članica 3. Europsku središnju banku i središnje banke država članica 4. Europski fond za financijsku stabilnost (EFSF) koji je osnovan EFSF okvirnim sporazumom i bilo koji drugi mehanizam osnovan s ciljem očuvanja financijske stabilnosti europske monetarne unije pružajući privremenu financijsku pomoć državama članicama čija je valuta euro 5. izdavatelja isključivo dužničkih vrijednosnih papira koji su uvršteni na uređeno tržište i koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>eura.</p> | <p>odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti</p> | | | |
| <p>2. Matična država članica može odlučiti da se članak 5. ne primjenjuje na kreditne institucije čije dionice nisu uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu i koje su stalno ili ponavljajuće izdavale isključivo dužničke vrijednosne papire pod uvjetom da ukupan nominalni iznos tih dužničkih vrijednosnih papira nije dosegao 100000000 eura te da nisu objavile prospekt u skladu s Direktivom 2003/71/EZ.</p> | <p>Članak 471. stavak 2. točka 1.</p> <p>(2) Odredbe članka 465. do 468. ovoga Zakona ne primjenjuju se na sljedeće izdavatelje:</p> <p>1. kreditnu instituciju čije dionice nisu uvrštene na uređeno tržište, a koja je, stalno i ponavljajuće, jedino izdavala dužničke vrijednosne papire, pod uvjetom da ukupni nominalni iznos svih tih dužničkih vrijednosnih papira ostane ispod iznosa od 100.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji predstavlja protuvrijednost od 100.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti i da nije objavila prospekt u skladu s propisima kojima se u pravni poredak nadležne države članice prenose odredbe Direktive 2003/71/EZ</p> | <p>da</p> | | |
| <p>3. Matična država članica može odlučiti da se članak 5. ne primjenjuje na izdavatelje koji već postoje na uređenom tržištu na dan stupanja na snagu Direktive 2003/71/EZ, koji izdaju isključivo dužničke vrijednosne papire za koje bezuvjetno i neopozivo jamči matična država članica ili neko od njezinih područnih ili lokalnih tijela.</p> | <p>Članak 471. stavak 2. točka 2.</p> <p>(2) Odredbe članka 465. do 468. ovoga Zakona ne primjenjuju se na sljedeće izdavatelje:</p> <p>...2. izdavatelja koji već postoji na uređenom tržištu na dan stupanja na snagu Direktive 2003/71/EZ i koji isključivo izdaje dužničke vrijednosne papire za koje bezuvjetno i neopozivo jamči Republika Hrvatska ili neka njezina jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>4. Odstupajući od stavka 1. točke (b) ovog članka, članci 4. i 5. ne primjenjuju se na izdavatelje isključivo dužničkih vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 50000 eura, ili u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 50000 eura, a koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u Uniji prije 31. prosinca 2010., sve dok su takvi dužnički vrijednosni papiri u optjecaju.</p> | <p>Članak 471. stavak 1. točka 6.</p> <p>(2) Odredbe članka 465. do 468. ovoga Zakona ne primjenjuju se na sljedeće izdavatelje:</p> <p>...6. iznimno od točke 5. ovoga stavka, i na izdavatelja isključivo dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunsjoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunsjoj protuvrijednosti, ako su ovi dužnički vrijednosni papiri na uređeno tržište u državi članici uvršteni prije 31. prosinca 2010., dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u optjecaju.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>POGLAVLJE III. STALNE INFORMACIJE ODJELJAK 1. Informacije o većinskim udjelima</p> <p><i>Članak 9.</i> Obavješćivanje o stjecanju ili otpuštanju većinskih udjela</p> <p>1. Matična država članica osigurava da dioničar pri stjecanju ili otpuštanju dionica s pravom glasa izdavatelja čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu, obavijesti izdavatelja o postotku prava glasa kojeg dioničar ima u izdavatelju kao rezultat stjecanja ili otpuštanja, ako taj postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75%.</p> | <p>POGLAVLJE III. INFORMACIJE O PROMJENAMA U GLASAČKIM PRAVIMA ODJELJAK 1. Obavješćavanje o promjenama u glasačkim pravima Obavijest o promjenama u glasačkim pravima Članak 482. stavci 1., 3. i 4.</p> <p>(1) Fizička osoba ili pravni subjekt koji neposredno ili posredno dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75% glasačkih prava u izdavatelju dionica obvezan je o takvom dosezanju, prelasku ili padu ispod praga glasačkih prava dostaviti izdavatelju i Agenciji obavijest u sadržaju iz članka 486.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>Prava glasa izračunavaju se na temelju svih dionica s pravom glasa čak i ako je ostvarivanje tih prava ograničeno. Te se informacije daju se i za sve dionice istog roda s pravom glasa.</p> | <p>ovoga Zakona i u roku iz članka 487. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Obveza iz stavka 1. ovoga članka nastaje kada fizička osoba ili pravni subjekt, neposredno ili posredno, dosegne, prijeđe ili padne ispod propisanih pragova glasačkih prava u izdavatelju dionica:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. po bilo kojoj pojedinačnoj osnovi iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona i/ili 2. na ukupnoj osnovi zbrajajući sva glasačka prava koja fizičkoj osobi ili pravnom subjektu neposredno ili posredno pripadaju u slučajevima iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona. <p>(4) U smislu ovoga članka, postotak glasačkih prava izračunava se u odnosu na sve dionice izdavatelja istog roda s pravom glasa, uključujući i vlastite dionice izdavatelja i dionice kod kojih je ostvarivanje glasačkih prava obustavljeno ili ograničeno zakonom ili pravnim poslom, uzimajući pri tome u obzir podatke objavljene javnosti u skladu s člankom 473. ovoga Zakona.</p> | | | |
| <p>2. Matična država članica osigurava da dioničari obavješćuju izdavatelja o postotku prava glasa kada taj postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod pragova navedenih u stavku 1. zbog događaja koji mijenjaju strukturu prava glasa te na temelju informacija objavljenih u skladu s člankom 15. Ako je izdavatelj osnovan u trećoj zemlji, obavijest se podnosi za jednake događaje.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 482. stavci 2. i 4.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka odnosi se na svako dosezanje, prelazak ili pad ispod propisanih pragova glasačkih prava u izdavatelju dionica koje je posljedica:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. promjene okolnosti iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona i/ili 2. promjene broja dionica s pravom glasa na koje je podijeljen temeljni kapital izdavatelja ili promjene broja glasačkih prava iz tih dionica. | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>(4) U smislu ovoga članka, postotak glasačkih prava izračunava se u odnosu na sve dionice izdavatelja istog roda s pravom glasa, uključujući i vlastite dionice izdavatelja i dionice kod kojih je ostvarivanje glasačkih prava obustavljeno ili ograničeno zakonom ili pravnim poslom, uzimajući pri tome u obzir podatke objavljene javnosti u skladu s člankom 473. ovoga Zakona.</p> <p style="text-align: center;">POGLAVLJE V. TREĆE ZEMLJE Članak 500. stavak 2.</p> <p>(2) Kod izdavatelja koji ima sjedište u trećoj zemlji, a kojem je Republika Hrvatska matična država članica, obavijest iz članka 473. ovoga Zakona dostavlja se za istovjetne slučajeve.</p> | | | |
| <p>3. Matična država članica ne mora primjenjivati:</p> <p>(a) prag od 30%, ako primjenjuje prag od jedne trećine;</p> <p>(b) prag od 75%, ako primjenjuje prag od dvije trećine.</p> | | ne | nije iskorištena opcija jer nisu propisani pragovi od jedne trećine i dvije trećine | |
| <p>4. Ovaj članak se ne primjenjuje na dionice čije je stjecanje izvršeno isključivo u svrhu poravnanja i namire u uobičajenom kratkom ciklusu namire ili na skrbnike koji drže dionice u svojstvu skrbnika pod uvjetom da takvi skrbnici mogu ostvarivati prava glasa iz tih dionica isključivo u skladu s uputama zaprimljenim pisanim putem ili putem elektroničkih sredstava.</p> | <p>Izuzeća kod obavještanja o promjena u glasačkim pravima</p> <p style="text-align: center;">Članak 492. stavak 1. točke 1. i 2.</p> <p>(1) Odredbe članaka 483. i 484. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na: 1. dionice koje su stečene isključivo u svrhu poravnanja i namire unutar uobičajenog kratkog ciklusa namire od najviše tri trgovinska dana od dana transakcije</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| | 2. dionice koje drži skrbnik u okviru pružanja usluge skrbništva, pod uvjetom da skrbnik glasačka prava iz tih dionica može ostvarivati isključivo uz uputu dioničara dobivenu u pisanom obliku ili korištenjem elektroničkih sredstava | | | |
| 5. Ovaj se članak ne primjenjuje na održavatelja tržišta koji u svojstvu održavatelja tržišta stječe ili otpušta većinski udjel koji dosegne ili prijeđe prag od 5 % pod uvjetom: (a) da ima odobrenje za rad matične države članice u skladu s Direktivom 2004/39/EZ; te (b) da se ne upliće u upravljanje dotičnog izdavatelja ili na bilo koji drugi način utječe na izdavatelja da kupi takve dionice ili podrži njihovu cijenu. | Članak 492. stavak 1. točka 4. (1) Odredbe članka 483. i 484. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na: ...4. glasačka prava koja stječe ili otpušta održavatelj tržišta u svojstvu održavatelja tržišta, ako tim stjecanjem ili otpuštanjem doseže ili prelazi preko praga od 5% glasačkih prava, pod uvjetom da održavatelj tržišta: a) ima odobrenje nadležnog tijela svoje matične države članice za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i b) ne utječe na upravljanje izdavateljem niti vrši bilo kakav utjecaj na izdavatelja da kupi predmetne dionice ili podrži njihovu cijenu | da | | |
| 6. Ovaj članak se ne primjenjuje na prava glasa iz knjige trgovanja, kako je definirana u članku 11. Direktive 2006/49/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2006. o adekvatnosti kapitala investicijskih društava i kreditnih institucija (21), investicijskih društava i kreditnih institucija, pod uvjetom: (a) da prava glasa u knjizi trgovanja ne prelaze 5 %; te (b) da se prava glasa iz dionica iz knjige trgovanja ne ostvaruju ili na neki drugi način ne koriste kako bi utjecali na upravljanje izdavateljem. | Članak 492. stavak 1. točka 3. (1) Odredbe članka 483. i 484. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na: ...3. glasačka prava u knjizi trgovanja kreditne institucije ili investicijskog društva koja se drže u skladu s propisima kojima se uređuje adekvatnost kapitala kreditne institucije, odnosno investicijskog društva, ako: a) glasačka prava u knjizi trgovanja ne prelaze 5% i | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | b) glasačka prava iz dionica koje se drže u knjizi trgovanja se ne ostvaruju niti se na neki drugi način koriste kako bi utjecali na upravljanje izdavateljem | | | |
| 6.a Ovaj članak se ne primjenjuje na prava glasa iz dionica čije je stjecanje izvršeno u svrhu stabilizacije u skladu s Uredbom Komisije (EZ) br. 2273/2003 od 22. prosinca 2003. o provedbi Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu izuzeća za programe otkupa i stabilizacije financijskih instrumenata (22), pod uvjetom da se prava glasa iz tih dionica ne ostvaruju ili na drugi način koriste kako bi utjecali na upravljanje izdavateljem. | Članak 492. stavak 1. točka 5. (1) Odredbe članaka 483. i 484. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na: ...5. glasačka prava iz dionica koje su stečene u svrhu stabilizacije u skladu s Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/1052, ako se ta glasačka prava ne ostvaruju niti se na neki drugi način koriste kako bi utjecali na upravljanje izdavateljem. | da | | |
| 6.b ESMA razvija nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredila metoda izračuna praga od 5% iz stavaka 5. i 6., uključujući u slučaju grupe trgovačkih društava, uzimajući u obzir članak 12. stavke 4. i 5. ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 27. studenoga 2015. Delegira se ovlast Komisiji za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | Članak 492. stavak 6. (6) Za potrebe izračuna praga od 5% iz stavka 1. točaka 3. i 4. ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi koje izrađuje ESMA i usvaja Europska komisija i kojima se određuje metoda izračuna praga od 5%. | da | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e | |
| 7. Komisija donosi, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere radi uzimanja u obzir tehničkih kretanja na financijskim tržištima i definiranja zahtjeva propisanih u stavcima 2. 4. i 5. Komisija će definirati, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b maksimalnu duljinu ,kratkog | POGLAVLJE VIII. OBVEZE AGENCIJE Članak 510. Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti provedbu uputa i provedbenih mjera koje je u vezi s obvezama propisanim ovom glavom donijela Europska komisija u skladu s postupkom navedenim u članku 27. stavku | da | nije potrebno | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>ciklusa namire' iz stavka 4. ovog članka kao i primjerene kontrolne mehanizme nadležnog tijela matične države članice.</p> <p>Osim toga, Komisija može sastaviti popis događaja navedenih u stavku 2. ovog članka u skladu s regulatornim postupkom iz članka 27. stavka 2.</p> | <p>2. ili u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b Direktive 2004/109/EZ.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 10.</i></p> <p>Stjecanje ili otpuštanje većinskih udjela prava glasa</p> <p>Obveza obavješćivanja određena u stavcima 1. i 2. članka 9. također se primjenjuje na fizičke i pravne osobe ako one imaju pravo stjecati, otpustiti ili ostvariti pravo glasa u bilo kojem od sljedećih slučajeva ili njihovoj kombinaciji:</p> <p>a) prava glasa koja ima treća strana s kojom je ta fizička ili pravna osoba sklopila sporazum koji ih obvezuje da donesu, zajedničkim ostvarivanjem prava glasa koja imaju, dugoročnu zajedničku politiku u vezi s upravljanjem izdavateljem o kojem je riječ;</p> <p>b) prava glasa koja ima treća strana na temelju sporazuma sklopljenog s tom fizičkom ili pravnom osobom koji predviđa privremeni prijenos predmetnog prava glasa uz naknadu;</p> <p>c) prava glasa iz dionica koje su položene kao osiguranje kod te fizičke ili pravne osobe ako ta fizička ili pravna osoba kontrolira prava glasa i iskaže svoju namjeru ostvarivanja istih;</p> <p>d) prava glasa iz dionica za koje je u korist te fizičke ili pravne osobe osnovano pravo plodouživanja;</p> <p>e) prava glasa koja ima ili može ostvariti u smislu točaka od (a) do (d) društvo kojeg kontrolira ta fizička ili pravna osoba;</p> <p>f) prava glasa iz dionica pohranjenih kod te fizičke ili</p> | <p>Glasačka prava kao temelj za obavješćavanje o promjenama u glasačkim pravima</p> <p style="text-align: center;">Članak 485. stavak 1.</p> <p>(1) Obveza iz članka 482. ovoga Zakona, odnosi se na svaku fizičku osobu ili pravni subjekt, kada isti ima pravo steći, otpustiti ili ostvarivati glasačka prava u izdavatelju u bilo kojem sljedećem slučaju ili kombinaciji tih slučajeva:</p> <p>1. glasačka prava drži treća strana s kojom je ta fizička osoba ili pravni subjekt sklopio sporazum, koji ih obvezuje da, svojim zajedničkim ostvarivanjem glasačkih prava koja drže, usvoje dugoročnu zajedničku politiku upravljanja izdavateljem</p> <p>2. glasačka prava treća strana drži na temelju sporazuma sklopljenog s tom fizičkom osobom ili pravnim subjektom koji omogućava privremeni prijenos tih glasačkih prava uz naknadu</p> <p>3. glasačka prava iz dionica koja su toj fizičkoj osobi ili pravnom subjektu položena kao osiguranje, ako ta fizička osoba ili pravni subjekt kontrolira ta glasačka prava i iskaže svoju namjeru ostvarivanja istih</p> <p>4. glasačka prava iz dionica za koje je u korist te fizičke osobe ili pravnog subjekta</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>pravne osobe, koja ta fizička ili pravna osoba može ostvariti po vlastitom nahođenju, ako ne postoje posebne upute dioničara;</p> <p>g) prava glasa koja ima treća strana u svoje ime, a za račun te fizičke ili pravne osobe;</p> <p>h) prava glasa koja ta fizička ili pravna osoba može ostvariti kao opunomoćenik te po vlastitom nahođenju ako ne postoje posebne upute dioničara.</p> | <p>osnovano pravo plodouživanja</p> <p>5. glasačka prava koja u smislu točaka 1. do 4. ovoga stavka drži ili može ostvarivati kontrolirano društvo te fizičke osobe ili pravnog subjekta</p> <p>6. glasačka prava iz dionica pohranjenih kod te fizičke osobe ili pravnog subjekta, a koja glasačka prava ta fizička osoba ili pravni subjekt može ostvarivati samostalno, po vlastitoj ocjeni, ako nema posebne upute dioničara</p> <p>7. glasačka prava koja drži treća strana u svoje ime, a za račun te fizičke osobe ili pravnog subjekta</p> <p>8. glasačka prava koja ta fizička osoba ili pravni subjekt može ostvarivati kao opunomoćenik, samostalno, prema vlastitoj ocjeni, ako nema posebne upute dioničara.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 11.</i></p> <p>1. Članak 9. i članak 10. točka (c) ne primjenjuju se na dionice koje su stavljene ili dobivene na raspolaganje od članova ESSB-a pri izvršavanju njihove funkcije monetarne vlasti, uključujući i dionice stavljene ili dobivene na raspolaganje od članova ESSB-a kao zalog ili u sklopu repo ugovora ili sličnog ugovora u vezi s likvidnošću koji je odobren u smislu monetarne politike ili u okviru sustava plaćanja.</p> | <p style="text-align: center;">Ostala izuzeća Članak 493. stavak 1.</p> <p>(1) Odredbe članka 483. i 485. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, ne primjenjuju se na dionice koje su članice Europskog sustava središnjih banaka pribavile ili su im iste pribavljene pri izvršavanju njihovih funkcija kao monetarne vlasti, uključujući i dionice koje su članice Europskog sustava središnjih banaka pribavile ili su im iste pribavljene kao zalog ili na temelju repo ugovora ili sličnog ugovora za likvidnost odobrenog za potrebe monetarne politike ili unutar sustava plaćanja.</p> | da | | |
| <p>2. Oslobađanje se primjenjuje kod gore spomenutih transakcija za kratko razdoblje pod uvjetom da prava</p> | <p style="text-align: center;">Članak 493. stavak 2.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>glasa iz spomenutih dionica nisu ostvarena.</p> | <p>(2) Izuzeće iz stavka 1. ovoga članka primjenjuje se samo za kratko vremensko razdoblje i pod uvjetom da se glasačka prava iz predmetnih dionica ne ostvaruju.</p> | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 12.</i></p> <p>Postupci obavješćivanja i objavljivanja većinskih udjela</p> <p>1. Zahtjev obavješćivanja iz članka 9. i 10. uključuje sljedeće informacije:</p> <p>(a) novonastalu situaciju u vezi s pravima glasa;</p> <p>(b) lanac kontroliranih društava preko kojih stvarno imaju prava glasa, ovisno o slučaju;</p> <p>(c) datum na koji je dosegnut ili prijeđen prag; i</p> <p>(d) identitet dioničara, čak i ako taj dioničar nema pravo ostvarivanja prava glasa po uvjetima iz članka 10. te fizičkih i pravnih osoba koje imaju pravo ostvarivanja prava glasa u ime tog dioničara.</p> | <p>Sadržaj obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 486. stavak 1. točke 3., 4., 8. i 9. i stavak 2.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno obavještavanje, sljedeće podatke:</p> <p>...2. podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji je dosegao, prešao ili pao ispod praga propisanog člankom 482. ovoga Zakona</p> <p>...3. podatke o dioničaru, ako je dioničar različit od fizičke osobe ili pravnog subjekta iz točke 2. ovoga stavka čak i ako taj dioničar nema pravo ostvarivati glasačka prava u skladu s člankom 485. stavkom 1. ovoga Zakona, te podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji u ime tog dioničara ima pravo ostvarivati glasačka prava u skladu s člankom 485. stavkom 1. ovoga Zakona</p> <p>...4. podatke o lancu kontroliranih društava putem kojih fizička osoba ili pravni subjekt iz točke 2. ovoga stavka stvarno drži glasačka prava, odnosno financijske instrumente, ako je primjenjivo</p> <p>...8. podatak o ukupnom broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) koji se drži nakon dosezanja, prelaska ili pada ispod praga propisanog člankom 482.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | stavkom 1. ovoga Zakona; za svaki izdani rod dionica s pravom glasa, naročito ako je izdavatelj izdao više rodova dionica s pravom glasa ...9. datum kada je prag dosegnut, prijedn ili kada se ispod njega palo (2) U obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, za svaku fizičku osobu navodi se ime, prezime i prebivalište, a za svaki pravni subjekt tvrtka, pravni oblik, sjedište, poslovna adresa, registarski broj i podaci o odgovornim osobama u pravnom subjektu. | | | |
| 2. Izdavatelja se obavješćuje što je prije moguće, ali najkasnije u roku od četiri dana trgovanja nakon dana kada dioničar ili fizička ili pravna osoba iz članka 10., (a) sazna za stjecanje ili otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja prava glasa, ili na koji je, ovisno o okolnostima, trebala saznati za to, bez obzira na dan kada stjecanje, otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja prava ima pravni učinak; ili (b) je obaviještena o događaju navedenom u članku 9. stavku 2. | Rok dostavljanja obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 487. stavak 1. (1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, fizička osoba ili pravni subjekt obvezan je dostaviti izdavatelju i Agenciji što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana kada je fizička osoba ili pravni subjekt: 1. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati, za stjecanje, otpuštanje ili mogućnost ostvarivanja glasačkih prava, neovisno o danu kada stjecanje, otpuštanje ili mogućnosti ostvarivanja glasačkih prava proizvodi pravne učinke 2. saznao, ili s obzirom na okolnosti trebao saznati o događaju iz članka 482. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona. | da | | |
| 3. Društvo je oslobođeno od obveze obavješćivanja u skladu sa stavkom 1. ako obavješćivanje izvrši matično društvo ili, u slučajevima kada je i samo matično društvo kontrolirano društvo njegovog matičnog | ODJELJAK 2. Izuzeća kod informacija o promjenama u glasačkim pravima Izuzeće od obavješćavanja o promjenama u | da | | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| društva. | <p>glasačkim pravima u slučaju matičnog društva</p> <p>Članak 488.</p> <p>Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona izdavatelju i Agenciji nije obvezan dostaviti pravni subjekt ako je predmetnu obavijest izdavatelju i Agenciji dostavilo njegovo matično društvo ili, ako je i samo matično društvo kontrolirano društvo, njegovo matično društvo.</p> | | | |
| <p>4. Matično društvo društva za upravljanje ne mora zbrojiti svoje udjele u skladu s člancima 9. i 10. s udjelima kojima društvo za upravljanje upravlja u skladu s odredbama Direktive 85/611/EEZ, pod uvjetom da društvo za upravljanje ostvaruje svoja prava glasa neovisno od matičnog društva.</p> <p>Međutim, članci 9. i 10. primjenjuju se u slučaju kad je matično društvo ili drugo kontrolirano društvo matičnog društva uložilo u udjele kojima upravlja društvo za upravljanje, a društvo za upravljanje ne može raspolagati pravima glasa iz tih udjela te može ostvarivati prava glasa samo prema direktnim ili indirektnim uputama matičnog društva ili drugog kontroliranog društva matičnog društva.</p> | <p>Izuzeća kod izračunavanja postotka glasačkih prava u slučaju matičnog društva društva za upravljanje i investicijskog društva</p> <p>Članak 489. stavci 1. i 3.</p> <p>(1) Glasačkim pravima koja u slučajevima iz članka 483., 484. i 485. ovoga Zakona pripadaju matičnom društvu društva za upravljanje, ne pribrajaju se glasačka prava iz dionica i financijskih instrumenata iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona kojima to društvo za upravljanje upravlja u skladu s propisima kojima se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, ako društvo za upravljanje ta glasačka prava ostvaruje neovisno od svoga matičnog društva.</p> <p>(3) Izuzeća iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, ne primjenjuju se ako društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo upravlja glasačkim pravima iz dionica i financijskih instrumenata iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona koja pripadaju njegovom matičnom društvu ili drugom kontroliranom društvu tog</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p>matičnog društva, pri čemu ta glasačka prava društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo ne može ostvarivati po vlastitoj ocjeni, već uz neposrednu ili posrednu uputu matičnog društva ili drugog kontroliranog društva toga matičnog društva.</p> | | | |
| <p>5. Matično društvo investicijskog društva koje ima odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2004/39/EZ ne mora zbrojiti svoje udjele u skladu s člancima 9. i 10. s udjelima kojima takvo investicijsko društvo upravlja za svakog klijenta zasebno, u smislu članka 4. stavka 1. točke 9. Direktive 2004/39/EZ pod uvjetom da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - investicijsko društvo ima odobrenje za pružanje usluge upravljanja portfeljem u skladu s točkom 4. odjeljka A. Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ, - može ostvarivati prava glasa iz takvih dionica isključivo u skladu s uputama zaprimljenim pisanim putem ili putem elektroničkih sredstava, ili da primjenom odgovarajućih mehanizama osigura da se pojedinačne usluge upravljanja portfeljem pružaju neovisno od ostalih usluga pod uvjetima jednakim onima predviđenim Direktivom 85/611/EEZ, i - investicijsko društvo ostvaruje svoja prava glasa neovisno od matičnog društva. <p>Međutim, članci 9. i 10. primjenjuju se u slučaju kad je matično društvo ili drugo kontrolirano društvo matičnog društva uložilo u udjele kojima upravlja investicijsko društvo, a investicijsko društvo ne može raspolagati pravima glasa iz tih udjela te može ostvarivati prava glasa samo prema direktnim ili indirektnim uputama matičnog društva ili drugog kontroliranog društva matičnog društva.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 489. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Glasačkim pravima koja u slučajevima iz članka 483., 484. i 485. ovoga Zakona pripadaju matičnom društvu investicijskog društva, ne pribrajaju se glasačka prava iz dionica i financijskih instrumenata iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona kojima to investicijsko društvo upravlja pružanjem usluge upravljanja portfeljem, ako investicijsko društvo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ima odobrenje za pružanje usluge upravljanja portfeljem koje je izdala Agencija ili nadležno tijelo druge države članice 2. može ostvarivati glasačka prava iz dionica samo uz uputu dobivenu u pisanom obliku ili korištenjem elektroničkih sredstava, ili osigurava da se pojedinačne usluge upravljanja portfeljem pružaju neovisno od ostalih usluga pod uvjetima koji su jednaki uvjetima određenim propisima kojima se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i 3. glasačka prava ostvaruje neovisno od svog matičnog društva. <p>(3) Izuzeća iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, ne primjenjuju se ako društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo upravlja</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| | glasačkim pravima iz dionica i financijskih instrumenata iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona koja pripadaju njegovom matičnom društvu ili drugom kontroliranom društvu tog matičnog društva, pri čemu ta glasačka prava društvo za upravljanje odnosno investicijsko društvo ne može ostvarivati po vlastitoj ocjeni, već uz neposrednu ili posrednu uputu matičnog društva ili drugog kontroliranog društva toga matičnog društva. | | | |
| 6. Po primitku obavijesti iz stavka 1., ali najkasnije u roku od tri dana trgovanja, izdavatelj objavljuje sve informacije koje se nalaze u obavijesti. | <p style="text-align: center;">ODJELJAK 2. Ostale obveze izdavatelja Informacija u vezi sa zaprimljenom obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 472.</p> <p>Izdavatelj dionica koji zaprimi obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, obavezan je podatke sadržane u zaprimljenoj obavijesti objaviti javnosti bez odgode, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana zaprimanja.</p> | da | | |
| 7. Matična država članica može osloboditi izdavatelje od obveze iz stavka 6. ako informacije koje se nalaze u obavijesti objavi njihovo nadležno tijelo, u skladu s uvjetima navedenim u članku 21., po primitku obavijesti, ali najkasnije u roku od tri dana trgovanja. | | ne | nije iskorištena opcija | |
| 8. Kako bi se uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima i definirali zahtjevi propisani stavcima 1. 2. 4. 5. i 6. ovog članka, Komisija donosi, u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članaka 27.a i 27.b mjere: (b) za utvrđivanje kalendara „dana trgovanja” za sve | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p>države članice;</p> <p>(c) za utvrđivanje slučajeva u kojima dioničar ili fizička ili pravna osoba iz članka 10., ili oboje, moraju izvještavati izdavatelja;</p> <p>(d) za pojašnjavanje okolnosti u kojima su dioničar ili fizička ili pravna osoba iz članka 10. trebali saznati za stjecanje ili otpuštanje;</p> <p>(e) za pojašnjavanje uvjeta neovisnosti društava za upravljanje od svojih matičnih društava ili investicijskih društava od svojih matičnih društava, kako bi mogla koristiti oslobođanja u smislu stavaka 4. i 5.</p> | | | | |
| <p>9. Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene ovog članka i uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima, Europsko nadzorno tijelo (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (dalje u tekstu ESMA), koje se osniva Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća (30) može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka za korištenje prilikom davanja traženih informacija izdavatelju prema stavku 1. ovog članka ili prilikom deponiranja informacija prema članku 19. stavku 3.</p> <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | da | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e | |
| <p><i>Članak 13.</i></p> <p>Obveza obavješćivanja iz članka 9. primjenjuje se i na fizičke osobe ili pravne osobe koji drže, neposredno ili posredno</p> <p>(a) financijske instrumente koji, po dospijeću daju</p> | <p>Financijski instrumenti kao temelj obavješćivanja o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 484. stavak 1.</p> <p>(1) Obveza iz članka 482. ovoga Zakona odnosi se na svaku fizičku osobu ili pravni</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| <p>imatelju dionica, na temelju formalnog sporazuma, ili bezuvjetno pravo stjecanja ili diskrecijsko pravo da stekne dionice s pravom glasa, već izdane, izdavatelja čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu;</p> <p>(b) financijske instrumente koji nisu uključeni u točku (a), no upućeni su na dionice navedene u toj točki te imaju ekonomski učinak sličan onom financijskih instrumenata navedenih u toj točki, bez obzira daju li oni ili ne pravo na fizičku namiru ili ne.</p> <p>Obavijest uključuje pregled vrsta financijskih instrumenata koje drže u skladu s točkom (a) prvog podstavka i financijskih instrumenata koje drže u skladu s točkom (b) tog podstavka, čineći razliku između financijskih instrumenata kojima se dodjeljuje pravo na fizičku namiru i financijskih instrumenata kojima se dodjeljuje pravo na namiru u novcu.</p> | <p>subjekt kada, neposredno ili posredno, drži financijske instrumente iz članka 3. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona:</p> <p>1. koji fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji ih drži daju, po dospijeću, na temelju formalnog sporazuma, ili bezuvjetno pravo stjecanja ili diskrecijsko pravo stjecanja već izdanih dionica s pravom glasa izdavatelja koje su uvrštene na uređeno tržište</p> <p>2. koji nisu uključeni u točku 1. ovoga stavka, ali koji su upućeni na dionice izdavatelja iz točke 1. ovoga stavka i koji su s ekonomskim učinkom sličnim onom financijskih instrumenata iz točke 1. ovoga stavka, bez obzira daju li pravo na fizičku namiru ili ne.</p> <p>Sadržaj obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 486. stavak 1. točka 13.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno obavještanje, sljedeće podatke:</p> <p>...13. pregled po vrstama financijskih instrumenata iz članka 484. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona i financijskih instrumenata iz članka 484. stavaka 1. točke 2. ovoga Zakona, praveći razliku između financijskih instrumenata koji daju pravo na fizičku namiru i financijskih instrumenata koji daju pravo na namiru u novcu, u slučaju iz članka 484. ovoga Zakona</p> | | | |
|---|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|-----------|---|--|
| <p>1.a Broj prava glasa izračunava se s obzirom na puni zamišljeni iznos dionica koje su temeljni vrijednosni papir financijskom instrumentu, osim kada se financijski instrument odnosi isključivo na namiru u novcu, u kojem slučaju se broj prava glasa izračunava na temelju „usklađivanja za deltu“, množenjem zamišljenog iznosa temeljnih dionica deltom instrumenta. U ovu svrhu, imatelj zbraja i pripisuje sve financijske instrumente koji se odnose na iste temeljne izdavatelje. Za izračun prava glasa uzimaju se u obzir jedino duge pozicije. Duge pozicije ne prebijaju se s kratkim pozicijama koje se odnose na istog temeljnog izdavatelja.</p> <p>ESMA priprema nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje:</p> <p>(a) metode za izračunavanje broja prava glasa navedenih u prvom podstavku u slučaju financijskih instrumenata upućenih na košaricu dionica ili indeks; i</p> <p>(b) metode utvrđivanja delte u svrhe izračuna prava glasa vezanih za financijske instrumente koji se odnose isključivo na namiru iznosa u novcu kao što je zatraženo u prvom podstavku.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 17. listopada 2015.</p> <p>Na Komisiju se prenosi ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz drugog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Financijski instrumenti kao temelj obavještanja o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 484. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Broj glasačkih prava koji pripada fizičkoj osobi ili pravnom subjektu držanjem financijskih instrumenata iz stavka 1. ovoga članka, izračunava se u odnosu na ukupni nominalni (zamišljeni) iznos dionica koje čine temeljnu imovinu tog financijskog instrumenta, osim ako financijski instrument omogućuje isključivo namiru u novcu, u kojem slučaju se broj glasačkih prava izračunava na temelju „delta usklađivanja“, množenjem nominalnog (zamišljenog) iznosa temeljnih dionica deltom instrumenta. U svrhu izračuna glasačkih prava u obzir se uzimaju jedino duge pozicije u svim financijskim instrumentima koji se odnose na istog temeljnog izdavatelja, pri čemu se duge pozicije ne netiraju s kratkim pozicijama koje se odnose na istog temeljnog izdavatelja.</p> <p>(3) Za potrebe stavka 2. ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi koje izrađuje ESMA i usvaja Europska komisija i kojima se određuje:</p> <p>1. metoda za izračunavanje broja glasačkih prava u slučaju financijskih instrumenata upućenih na košaricu dionica ili indeks i</p> <p>2. metoda utvrđivanja delte za izračunavanje glasačkih prava u slučaju financijskih instrumenata koji omogućuju isključivo namiru u novcu.</p> | <p>da</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e</p> | |
| <p>1.b Za potrebe stavka 1., sljedeći instrumenti se</p> | <p>Članak 484. stavci 4. i 5.</p> | <p>da</p> | <p>nije potrebno</p> | |

| | | | | |
|---|---|-----------|---|--|
| <p>smatraju financijskim instrumentima, ako ispunjavaju bilo koji od uvjeta navedenih u točki (a) ili točki (b) prvog podstavka stavka 1.:</p> <p>(a) prenosivi vrijednosni papiri (b) opcije; (c) budućnosnice; (d) zamjene; (e) kamatni forvardi; (f) ugovori za razlike; i (g) bilo koji drugi ugovori ili sporazumi sa sličnim ekonomskim učincima koji se mogu namiriti fizički ili u novcu.</p> <p>ESMA sastavlja i periodički ažurira okvirni popis financijskih instrumenata koji podliježu pod obveze obavješćivanja na temelju stavka 1., vodeći računa o tehničkom razvoju financijskih tržišta.</p> | <p>(4) Za potrebe stavka 1. ovoga članka, financijskim instrumentima smatraju se sljedeći financijski instrumenti, ako ispunjavaju bilo koji od uvjeta iz stavka 1. točaka 1. ili 2. ovoga članka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. prenosivi vrijednosni papiri 2. opcije 3. budućnosnice 4. zamjene (swaps) 5. unaprijedni ugovori 6. ugovori za razlike i 7. bilo koji drugi ugovori ili sporazumi sa sličnim ekonomskim učincima koji se mogu namiriti fizički ili u novcu. <p>(5) Za potrebe stavka 1. ovoga članka, u obzir se uzima okvirni popis financijskih instrumenata koje sastavlja i periodički ažurira ESMA vodeći računa o tehničkom razvoju financijskih tržišta.</p> | | <p>prenošenje odredbi u pogledu ovlasti ESMA-e</p> | |
| <p>2. Komisija je ovlaštena, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima utvrđenima u člancima 27.a i 27.b., usvojiti mjere kojima se određuje sadržaj obavijesti, rok obavješćivanja te kome se šalje obavijest kao što je navedeno u stavku 1.</p> | | <p>ne</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije</p> | |
| <p>3. Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene stavka 1. ovog članka i uzela u obzir tehnička kretanja na financijskim tržištima, ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja standardnih obrazaca, modela i postupaka prilikom davanja traženih informacija izdavatelju prema stavku 1. ovog članka ili prilikom deponiranja informacija prema članku 19. stavku 3.</p> | | <p>ne</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e</p> | |

| | | | | |
|--|---|-----------|---|--|
| <p>Dodjeljuje se ovlast Komisiji za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | | | |
| <p>4. Izuzeća iz članka 9. stavka 4., 5. i 6. i iz članka 12. stavka 3., 4. i 5. primjenjuju se mutatis mutandis na obveze obavješćivanja iz ovog članka.</p> <p>ESMA priprema nacrt regulatornih tehničkih standarda za određivanje slučajeva u kojima se izuzeća navedena u prvom podstavku primjenjuju na financijske instrumente koje drži fizička ili pravna osoba koja ispunjava zahtjeve klijenata ili odgovara na zahtjeve klijenata da trguje drugačije nego na vlasničkoj bazi, ili štiti pozicije nastale takvim poslovanjima.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 27. studenoga 2015.</p> <p>Na Komisiju se prenosi ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz drugog podstavka ovog stavka u skladu s člancima 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Financijski instrumenti kao temelj obavješćivanja o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 484. stavci 8. i 9.</p> <p>(8) Izuzeća iz članka 492. stavka 1. točaka 1. do 4., članaka 488. i 489. ovoga Zakona na odgovarajući način primjenjuju se i u slučaju financijskih instrumenta iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(9) Za potrebe stavka 8. ovoga članka koriste se regulatorni tehnički standardi koje izrađuje ESMA i usvaja Europska komisija i kojima se određuju slučajevi u kojima se odnosna izuzeća primjenjuju na financijske instrumente iz stavka 1. ovoga članka koje drži fizička osoba ili pravni subjekt koji izvršava naloge dobivene od klijenata ili odgovara na zahtjeve klijenata da trguje drugačije nego na vlasničkoj bazi, ili štiteći pozicije nastale takvim postupanjem.</p> | <p>da</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e</p> | |
| <p>Članak 13.a Aggregiranje</p> <p>1. Obveze obavješćivanja iz članaka 9., 10. i 13. primjenjuju se također na fizičku ili pravnu osobu onda kada broj prava glasa koje takva fizička ili pravna osoba ima direktno ili indirektno, u skladu s člancima 9. i 10., zbrojeni s brojem prava glasa vezanih za direktno ili indirektno držane financijske instrumente, u skladu s člankom 13., dosegne, prijeđe ili padne ispod pragova iz članka 9. stavka 1.</p> | <p>Obavijest o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 482. stavak 3.</p> <p>(3) Obveza iz stavka 1. ovoga članka nastaje kada fizička osoba ili pravni subjekt, neposredno ili posredno, dosegne, prijeđe ili padne ispod propisanih pragova glasačkih prava u izdavatelju dionica:</p> <p>1. po bilo kojoj pojedinačnoj osnovi iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona i/ili</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>Obavijest zatražena u prvom podstavku ovog stavka uključuje strukturu broja prava glasa iz dionica držanih u skladu s člancima 9. i 10. te prava glasa vezanih za financijske instrumente iz članka 13.</p> | <p>2. na ukupnoj osnovi zbrajajući sva glasačka prava koja fizičkoj osobi ili pravnom subjektu neposredno ili posredno pripadaju u slučajevima iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona.</p> <p>Sadržaj obavijesti o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 486. stavak 1. točka 12.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno obavještanje, sljedeće podatke:</p> <p>...12. pregled broja glasačkih prava koja fizičkoj osobi ili pravnom subjektu pripadaju u slučajevima iz članaka 483. i 485. ovoga Zakona i broja glasačkih prava koja toj fizičkoj osobi ili pravnom subjektu pripadaju u slučajevima iz članka 484. ovoga Zakona</p> | | | |
| <p>2. Prava glasa vezana za financijske instrumente koji su već objavljeni u skladu s člankom 13. objavljuju se ponovo kada fizička ili pravna osoba stekne temeljne dionice, te takvo stjecanje rezultira ukupnim brojem prava glasa povezanih s dionicama izdanih od istog izdavatelja koje dostižu ili prelaze prag utvrđen člankom 9. stavkom 1.</p> | <p>Financijski instrumenti kao temelj obavještanja o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 484. stavak 7.</p> <p>(7) Za fizičku osobu ili pravni subjekt koji neposredno ili posredno drži financijske instrumente iz stavka 1. ovoga članka, obveza iz članka 482. ovoga Zakona nastaje ponovo kada fizička osoba ili pravni subjekt stekne temeljne dionice izdavatelja te se tim stjecanjem doseže, prelazi ili pada ispod propisanih pragova glasačkih prava u tom izdavatelju.</p> | <p>da</p> | | |
| <p><i>Članak 14.</i></p> | <p>Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>1. U slučaju kad izdavalatelj dionica koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu stekne ili otpusti vlastite dionice, neposredno ili preko osobe koja djeluje u svoje ime, ali za račun izdavalatelja, matična država članica osigurava da izdavalatelj objavi postotak vlastitih dionica u najkraćem mogućem roku, ali najkasnije u roku od četiri dana trgovanja nakon tog stjecanja ili otpuštanja, ako taj postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 5% ili 10% prava glasa. Postotak se izračunava na temelju ukupnog broja dionica s pravom glasa.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 474. stavci 1. i 2.</p> <p>(1) Izdavalatelj dionica koji stekne ili otpusti vlastite dionice, bilo neposredno bilo putem osobe koja djeluje u svoje ime, a za račun izdavalatelja, obvezan je što je prije moguće, a najkasnije u roku od dva trgovinska dana od dana stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica, objaviti javnosti broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje drži nakon svakog stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica.</p> <p>(2) U smislu stavka 1. ovoga članka, postotak vlastitih dionica koji drži izdavalatelj izračunava se u odnosu na sve dionice izdavalatelja izdane s pravom glasa.</p> | | | |
| <p>2. Komisija donosi, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere radi uzimanja u obzir tehničkih kretanja na financijskim tržištima i definiranja zahtjeva propisanih stavkom 1.</p> | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 15.</i></p> <p>U svrhu izračunavanja pragova iz članka 9. matična država članica barem zahtijeva od izdavalatelja da objavi javnosti ukupan broj prava glasa i kapital na kraju svakog kalendarskog mjeseca tijekom kojeg je došlo do njihovog povećanja ili smanjenja.</p> | <p style="text-align: center;">Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava</p> <p style="text-align: center;">Članak 473.</p> <p>Izdavalatelj dionica obvezan je što je prije moguće, a najkasnije na kraju kalendarskog mjeseca u kojem je došlo do promjene broja dionica s pravom glasa na koje je podijeljen temeljni kapital ili promjene broja glasačkih prava iz izdanih dionica, objaviti javnosti informaciju o nastalim promjenama, novom ukupnom broju dionica s pravom glasa i temeljnom kapitalu izdavalatelja.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 16.</i> Dodatne informacije</p> <p>1. Izdavatelj dionica koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu bez odgode čini javnom svaku promjenu u vezi s pravima glasa iz različitih rodova dionica, uključujući promjene u pravima iz izvedenih vrijednosnih papira koje je izdao sam izdavatelj i koji omogućuju pristup dionicama tog izdavatelja.</p> | <p style="text-align: center;">Informacija o promjeni u vezi s pravima iz izdanih vrijednosnih papira Članak 475. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica obvezan je bez odgode objaviti javnosti svaku promjenu u vezi s pravima iz različitih rodova izdanih dionica, uključujući i promjene u pravima iz izvedenih vrijednosnih papira koje je izdao izdavatelj i koje daju pravo na stjecanje dionica tog izdavatelja.</p> | da | | |
| <p>2. Izdavatelj vrijednosnih papira, koji nisu dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu, bez odgode čini javnom svaku promjenu u vezi s pravima imatelja vrijednosnih papira koji nisu dionice, uključujući i promjene rokova i uvjeta tih vrijednosnih papira koje bi indirektno mogle utjecati na spomenuta prava, a do kojih je došlo posebno zbog promjene uvjeta zaduženja ili kamatnih stopa.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 475. stavak 2.</p> <p>(2) Izdavatelj vrijednosnih papira koji nisu dionice, obvezan je bez odgode objaviti javnosti svaku promjenu u vezi s pravima imatelja tih izdanih vrijednosnih papira, uključujući i promjene uvjeta tih vrijednosnih papira koji mogu posredno utjecati na odnosna prava, i koji su nastali posebice zbog promjene uvjeta zaduženja ili kamatnih stopa.</p> | da | | |
| <p style="text-align: center;"><i>ODJELJAK II.</i> Informacije za imatelje vrijednosnih papira uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 17.</i> Obveza informiranja za izdavatelje čije su dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu</p> <p>1. Izdavatelj dionica koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu osigurava jednako postupanje prema svim imateljima dionica koji su u istom položaju.</p> | <p style="text-align: center;">Informacije dioničarima Članak 476. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj dionica obvezan je osigurati jednako postupanje prema svim dioničarima za dionice koje su u istom položaju.</p> | da | | |
| <p>2. Izdavatelj osigurava da u matičnoj državi članici imateljima dionica budu na raspolaganju sva sredstva i</p> | <p style="text-align: center;">Članak 476. stavci 2. do 4.</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>informacije potrebni za ostvarivanje njihovih prava uz očuvanje cjelovitosti podataka. Dioničari ne smiju biti spriječeni u ostvarivanju svojih prava putem opunomoćenika u skladu s pravom države u kojoj je izdavatelj osnovan. Izdavatelj posebno:</p> <p>(a) pruža informacije o mjestu, vremenu i dnevnom redu skupštine, ukupnom broju dionica i prava glasa i pravima imatelja da sudjeluju na skupštini;</p> <p>(b) omogućava svakoj osobi koja ima pravo glasati na skupštini dioničara pristup obrascu za punomoć u pisanom obliku ili, ako je primjenljivo, putem elektroničkih sredstava zajedno s pozivom na skupštinu ili, na zahtjev, nakon najave skupštine;</p> <p>(c) imenuje financijsku instituciju kao svog zastupnika preko kojeg dioničari mogu ostvarivati svoja financijska prava, i</p> <p>(d) objavljuje obavijesti ili distribuira okružnice u vezi s raspodjelom i isplatom dividendi te izdavanjem novih dionica, uključujući i informacije o svim dogovorenim pravima koja se odnose na raspodjelu, upis, odricanje ili konverziju.</p> | <p>(2) Izdavatelj je obavezan osigurati da su u njegovoj matičnoj državi članici dioničaru dostupna sva sredstva i da su javno dostupne sve informacije potrebne za ostvarivanje njegovih prava, uz očuvanje cjelovitosti tih podataka.</p> <p>(3) Dioničar ima pravo ostvarivati svoja prava putem opunomoćenika u skladu s pravom države sjedišta izdavatelja.</p> <p>(4) Izdavatelj je osobito obavezan:</p> <p>1. osigurati informacije o mjestu i vremenu održavanja skupštine dioničara, dnevnom redu skupštine s obrazloženjem predloženih odluka, ukupnom broju dionica izdanih s pravom glasa, ukupnom broju glasačkih prava, kao i o pravu dioničara za sudjelovanjem na skupštini</p> <p>2. osigurati svakoj osobi koja ima pravo glasati na skupštini dioničara obrazac punomoći u pisanom obliku ili, pod uvjetima iz stavka 5. ovoga članka, korištenjem elektroničkih sredstava, zajedno s pozivom na skupštinu ili, na zahtjev, nakon objave poziva na skupštinu</p> <p>3. imenovati financijsku instituciju kao svoga zastupnika preko koje dioničar može ostvarivati svoja financijska prava</p> <p>4. objaviti obavijesti ili poslati okružnice u vezi s raspodjelom i isplatom dividende te u vezi s izdavanjem novih dionica, uključujući informacije o dogovorenim pravima u vezi s raspodjelom, upisom, odustankom ili konverzijom.</p> | | | |
| <p>3. U svrhu priopćavanja informacija dioničarima, matična država članica dopušta izdavateljima</p> | <p>Članak 476. stavak 5.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|---|--|
| <p>korištenje elektroničkih sredstava, ako je takva odluka donesena na glavnoj skupštini te ako su ispunjeni minimalno sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) korištenje elektroničkih sredstava na niti jedan način ne ovisi o lokaciji sjedišta ili prebivališta dioničara ili, u slučajevima iz članka 10. točaka od (a) do (h), fizičkih ili pravnih osoba;</p> <p>(b) uspostavljen je sustav identifikacije s ciljem učinkovitog obavješćivanja dioničara ili fizičkih ili pravnih osoba koji imaju pravo glasati;</p> <p>(c) dioničari, ili u slučajevima iz članka 10. točaka od (a) do (e) fizičke ili pravne osobe koje imaju pravo stjecati, otpuštati ili ostvarivati prava glasa, kontaktirani su pisanim putem da bi se zatražio njihov pristanak za korištenje elektroničkih sredstava pri priopćavanju informacija, pri čemu se smatra da su dali pristanak ako u razumnom roku ne iskažu svoje protivljenje. Također im je omogućeno da u bilo kojem budućem trenutku zatraže priopćavanje informacija pisanim putem; te</p> <p>(d) izdavatelj je utvrdio raspodjelu troškova vezanih uz priopćavanje tih informacija korištenjem elektroničkih sredstava u skladu s načelom jednakog postupanja utvrđenog u članku 1.</p> | <p>(5) Izdavatelj može dioničaru dostavljati informacije korištenjem elektroničkih sredstava, ako je o tome donesena odluka na skupštini dioničara i ako su ispunjeni najmanje sljedeći uvjeti:</p> <p>1. korištenje elektroničkih sredstava ne smije ovisiti o mjestu prebivališta fizičke osobe, odnosno mjestu sjedišta pravnog subjekta iz članaka 483. i 485. ovoga Zakona</p> <p>2. postoji odgovarajući postupak identifikacije koji osigurava učinkovito obavješćavanje fizičke osobe, odnosno pravnog subjekta iz članaka 483. i 485. ovoga Zakona</p> <p>3. od fizičke osobe, odnosno pravnog subjekta iz članaka 483. i 485. stavka 1. točaka 1. do 5. ovoga Zakona pisanim putem je zatražen njezin pristanak za dostavljanje informacija korištenjem elektroničkih sredstava, pri čemu se smatra da je dala pristanak ako u razumnom roku ne iskaže protivljenje; fizička osoba, odnosno pravni subjekt iz članaka 483. i 485. stavka 1. točaka 1. do 5. ovoga Zakona ima pravo naknadno, u bilo kojem trenutku, zatražiti dostavljanje informacija pisanim putem</p> <p>4. izdavatelj je obvezan troškove u vezi s dostavljanjem informacija korištenjem elektroničkih sredstava raspodijeliti u skladu s načelom jednakog postupanja iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>4. Komisija, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članaka 27.a i 27.b, donosi mjere radi uzimanja u obzir tehničkih kretanja na financijskim tržištima i kretanja u</p> | | <p>ne</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu</p> | |

| | | | | |
|--|---|-----------|-----------------------------|--|
| <p>razvoju informacijske i telekomunikacijske tehnologije i radi definiranja zahtjeva propisanih stavcima 1., 2. i 3. Komisija posebno definira vrste financijskih institucija putem kojih dioničar može ostvarivati financijska prava predviđena stavkom 2. točkom (c).</p> | | | <p>ovlasti Komisije</p> | |
| <p><i>Članak 18.</i> Obveza informiranja za izdavatelje čiji su dužnički vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu</p> <p>1. Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu osigurava jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira, vezano uz sva prava iz tih dužničkih vrijednosnih papira.</p> | <p>Informacije imateljima dužničkih vrijednosnih papira Članak 477. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira obavezan je osigurati jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u vezi sa svim pravima iz tih vrijednosnih papira.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>2. Izdavatelj osigurava da u matičnoj državi članici imateljima dužničkih vrijednosnih papira budu na raspolaganju sva sredstva i informacije potrebni za ostvarivanje njihovih prava uz očuvanje cjelovitosti podataka. Imatelji dužničkih vrijednosnih papira ne smiju biti spriječeni u ostvarivanju svojih prava putem opunomoćenika u skladu s pravom države u kojoj je izdavatelj osnovan. Izdavatelj posebno:</p> <p>(a) objavljuje obavijesti ili distribuira okružnice u vezi s mjestom, vremenom i dnevnim redom skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira, isplatom kamata, ostvarivanja bilo kakvih prava koja se odnose na konverziju, zamjenu, upis ili odricanje od prava te na isplate kao i pravo tih imatelja da u njima sudjeluju;</p> <p>(b) omogućuje svakoj osobi koja ima pravo glasati na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira pristup obrascu o punomoći u pisanom obliku ili, ako je primjenljivo, putem elektroničkih sredstava</p> | <p>Članak 477. stavci 2., 3. i 4. točke 1. do 3.</p> <p>(2) Izdavatelj je obavezan osigurati da su u njegovoj matičnoj državi članici imatelju dužničkih vrijednosnih papira dostupna sva sredstva i da su javno dostupne sve informacije potrebne za ostvarivanje njegovih prava, uz očuvanje cjelovitosti tih podataka.</p> <p>(3) Imatelj dužničkih vrijednosnih papira ima pravo ostvarivati svoja prava putem opunomoćenika u skladu s pravom države sjedišta izdavatelja.</p> <p>(4) Izdavatelj je osobito obavezan:</p> <p>1. objaviti obavijesti ili poslati okružnice o mjestu i vremenu održavanja skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira, dnevnom redu skupštine s obrazloženjem predloženih odluka, isplati kamata, ostvarivanju prava na konverziju, zamjenu,</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>zajedno s pozivom na skupštinu ili, na zahtjev, nakon najave skupštine; i</p> <p>(c) imenuje financijsku instituciju kao svog zastupnika preko kojeg imatelji dužničkih vrijednosnih papira mogu ostvarivati svoja financijska prava.</p> | <p>upis ili odustanak od tih prava, o isplati, kao i o pravu imatelja dužničkih vrijednosnih papira za sudjelovanjem na skupštini</p> <p>2. osigurati svakoj osobi koja ima pravo glasati na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira obrazac punomoći u pisanom obliku ili, pod uvjetima iz stavka 7. ovoga članka, korištenjem elektroničkih sredstava, zajedno s pozivom na skupštinu ili, na zahtjev, nakon objave poziva na skupštinu</p> <p>3. imenovati financijsku instituciju kao svoga zastupnika preko koje imatelj dužničkih vrijednosnih papira može ostvarivati svoja financijska prava</p> | | | |
| <p>3. Ako su na skupštinu pozvani samo imatelji dužničkih vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100000 EUR, ili u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 100000 EUR, izdavatelj za održavanje skupštine može odabrati bilo koju državu članicu, ako su u odabranoj državi članici imateljima na raspolaganju sva sredstva i informacije potrebni za ostvarivanje njihovih prava.</p> <p>Odabir iz prvog podstavka također se primjenjuje na imatelje dužničkih vrijednosnih papira čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 50000 EUR, ili u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 50000 EUR, a koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u Uniji prije 31. prosinca 2010., sve dok su takvi dužnički vrijednosni papiri u optjecaju, pod uvjetom da su imatelju u državi članici koju je</p> | <p>Članak 477. stavci 5. i 6.</p> <p>(5) U slučaju sazivanja skupštine samo za imatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, izdavatelj može za mjesto održavanja takve skupštine izabrati bilo koju državu članicu u kojoj je imateljima tih dužničkih vrijednosnih papira osigurao dostupnost svim sredstvima i informacijama potrebnim za ostvarivanje njihovih prava.</p> <p>(6) U slučaju sazivanja skupštine samo za imatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|-----------|--|--|
| <p>odabrao izdavatelj na raspolaganju sva sredstva i informacije potrebni za ostvarivanje njihovih prava.</p> | <p>protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti i koji su uvršteni na uređeno tržište u državi članici prije 31. prosinca 2010., izdavatelj može, dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u opticaju, za mjesto održavanja takve skupštine izabrati bilo koju državu članicu u kojoj je imateljima tih dužničkih vrijednosnih papira osigurao dostupnost svim sredstvima i informacijama potrebnim za ostvarivanje njihovih prava.</p> | | | |
| <p>4. U svrhu priopćavanja informacija imateljima dužničkih vrijednosnih papira, matična država članica ili država članica koju je odabrao izdavatelj u skladu sa stavkom 3., dopušta izdavateljima korištenje elektroničkih sredstava, ako je takva odluka donesena na glavnoj skupštini te ako su ispunjeni minimalno sljedeći uvjeti:</p> <p>(a) korištenje elektroničkih sredstava na niti jedan način ne ovisi o lokaciji sjedišta ili boravišta imatelja dužničkih vrijednosnih papira ili opunomoćenika koji predstavlja tog imatelja;</p> <p>(b) uspostavljen je sustav identifikacije s ciljem učinkovitog obavješćivanja imatelja dužničkih vrijednosnih papira;</p> <p>(c) imatelji dužničkih vrijednosnih papira kontaktirani su pisanim putem da bi se zatražio njihov pristanak za korištenje elektroničkih sredstava pri priopćavanju informacija, pri čemu se smatra da su dali pristanak ako u razumnom roku ne iskažu svoje protivljenje. Također im je omogućeno da u bilo kojem budućem trenutku zatraže priopćavanje informacija pisanim putem; te</p> <p>(d) izdavatelj je utvrdio raspodjelu troškova vezanih uz priopćavanje tih informacija korištenjem</p> | <p style="text-align: center;">Članak 477. stavak 7.</p> <p>(7) Izdavatelj može imatelju dužničkih vrijednosnih papira dostavljati informacije korištenjem elektroničkih sredstava, ako je o tome donesena odluka na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira i ako su ispunjeni najmanje sljedeći uvjeti:</p> <p>1. korištenje elektroničkih sredstava ne smije ovisiti o mjestu prebivališta, odnosno mjestu sjedišta imatelja dužničkih vrijednosnih papira ili njegovog opunomoćenika</p> <p>2. postoji odgovarajući postupak identifikacije koji osigurava učinkovito obavješćavanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira</p> <p>3. od imatelja dužničkih vrijednosnih papira pisanim putem je zatražen njegov pristanak za dostavljanje informacija korištenjem elektroničkih sredstava, pri čemu se smatra da je dao pristanak ako u razumnom roku ne iskaže protivljenje; imatelj dužničkih vrijednosnih papira ima pravo naknadno, u bilo kojem trenutku, zatražiti dostavljanje informacija pisanim putem</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>elektroničkih sredstava u skladu s načelom jednakog postupanja utvrđenog u članku 1.</p> | <p>4. izdavatelj je obavezan troškove u vezi s dostavljanjem informacija korištenjem elektroničkih sredstava raspodijeliti u skladu s načelom jednakog postupanja iz stavka 1. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>5. Komisija, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, donosi mjere radi uzimanja u obzir tehničkih kretanja na financijskim tržištima i kretanja u razvoju informacijske i telekomunikacijske tehnologije i radi definiranja zahtjeva propisanih stavcima 1. do 4. Komisija posebno definira vrste financijskih institucija putem kojih imatelj dužničkih vrijednosnih papira može ostvarivati svoja financijska prava predviđena stavkom 2. točkom (c).</p> | | <p>ne</p> | <p>nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije</p> | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE IV. OPĆE OBVEZE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 19.</i></p> <p style="text-align: center;">Kontrola od strane matične države članice</p> <p>1. Kad izdavatelj ili bilo koja osoba koja je bez suglasnosti izdavatelja zatražila uvrštenje njegovih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu objave propisane informacije, istodobno dostavljaju te informacije nadležnom tijelu matične države članice. Nadležno tijelo može odlučiti objaviti te dostavljene informacije na svojoj internetskoj stranici.</p> | <p style="text-align: center;">Dostupnost propisanih informacija Članak 497. stavci 1., 3. i 4.</p> <p>(1) Izdavatelj je obavezan propisane informacije, istovremeno kada ih objavljuje javnosti, dostaviti u cijelom njihovom propisanom sadržaju Agenciji i u službeni registar propisanih informacija.</p> <p>(3) Agencija je ovlaštena propisanu informaciju zaprimljenu u skladu sa stavkom 1. ovoga članka objaviti na svojoj mrežnoj stranici.</p> <p>(4) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti sadržaj, oblik i način dostavljanja propisanih informacija Agenciji.</p> <p>Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti Članak 481. stavak 1.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| | (1) Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obveze izdavatelja propisane odredbama ove glave umjesto izdavatelja obvezna je u cijelosti izvršiti osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti. | | | |
| 2. Matična država članica može osloboditi izdavatelja od obveze iz stavka 1. u vezi s objavljivanjem informacija u skladu s člankom 6. Direktive 2003/6/EZ ili člankom 12. stavkom 6. ove Direktive. | | ne | nije iskorištena opcija | |
| 3. Informacije o kojima je potrebno obavijestiti izdavatelja u skladu s člancima 9., 10., 12. i 13. istodobno se moraju dostaviti nadležnom tijelu matične države članice. | <p>Obavijest o promjenama u glasačkim pravima</p> <p>Članak 482. stavak 1.</p> <p>(1) Fizička osoba ili pravni subjekt koji neposredno ili posredno dosegne, prijede ili padne ispod praga od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75% glasačkih prava u izdavatelju dionica obvezan je o takvom dosezanju, prelasku ili padu ispod praga glasačkih prava dostaviti izdavatelju i Agenciji istovremeno obavijest u sadržaju iz članka 486. ovoga Zakona i u roku iz članka 487. ovoga Zakona.</p> | da | | |
| 4. Komisija, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, donosi mjere radi definiranja zahtjeva propisanih stavcima 1. 2. i 3. | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |
| Komisija posebno definira postupak u skladu s kojim je izdavatelj, imatelj dionica ili ostalih financijskih instrumenata, ili osoba ili subjekt iz članka 10. dužan | | | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| deponirati informacije kod nadležnog tijela matične države članice u skladu sa stavkom 1. ili 3., kako bi se omogućilo elektroničko deponiranje u matičnoj državi članici. | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 20.</i> Jezici</p> <p>1. Ako su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu samo u matičnoj državi članici, propisane informacije objavljuju se samo na jeziku koji prihvaća nadležno tijelo matične države članice.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE IV. OBJAVLJIVANJE I PRISTUP PROPISANIM INFORMACIJAMA Jezik propisanih informacija izdavatelja Članak 494. stavak 1.</p> <p>(1) Ako je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti na hrvatskom jeziku.</p> | da | | |
| <p>2. Ako su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i u matičnoj državi članici i u jednoj ili više država članica domaćina, propisane informacije objavljuju se:</p> <p>(a) na jeziku koji prihvaća nadležno tijelo matične države članice; i</p> <p>(b) ovisno o odabiru izdavatelja, na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela tih država članica domaćina ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> | <p style="text-align: center;">Članak 494. stava 2.</p> <p>(2) Ako je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u jednoj ili više država članica domaćina, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti:</p> <p>1. na hrvatskom jeziku i</p> <p>2. prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti određen u tim državama članicama domaćinima ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> | da | | |
| <p>3. Ako su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u jednoj ili više država članica domaćina, ali ne i u matičnoj državi članici, propisane informacije se objavljuju, ovisno o odabiru izdavatelja, na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela tih država</p> | <p style="text-align: center;">Članak 494. stavci 3., 4. i 7.</p> <p>(3) Ako je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni na uređeno tržište u</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p>članica domaćina ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> <p>Osim toga, matična država članica može utvrditi u svom pravu odredbe ili druge propise prema kojima se propisane informacije, ovisno o odabiru izdavatelja, objavljuju na jeziku koji prihvaća njeno nadležno tijelo ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> | <p>jednoj ili više država članica domaćina, ali ne i u Republici Hrvatskoj, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti određen u tim državama članicama domaćinima ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> <p>(4) Ako izdavatelj iz stavka 3. ovoga članka, kao jezik objavljivanja javnosti izabere jezik koji je određen u državi članici domaćinu, propisane informacije dodatno moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> <p>(7) Ako je Republika Hrvatska država članica domaćin, propisane informacije koje se objavljuju javnosti prema propisima matične države članice izdavatelja moraju biti objavljene javnosti na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti određen u njegovoj matičnoj državi članici, ako je primjenjivo, i prema izboru izdavatelja, ili na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> | | | |
| <p>4. Ako su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja, obveze iz stavaka 1., 2. i 3. ne odnose se na izdavatelja već na osobu koja je zatražila to uvrštenje bez suglasnosti izdavatelja.</p> | <p>Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti</p> <p>Članak 481. stavak 1.</p> <p>(1) Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obveze izdavatelja propisane odredbama ove glave umjesto izdavatelja</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | obvezna je u cijelosti izvršiti osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti. | | | |
| 5. Države članice dopuštaju dioničarima i fizičkim ili pravnim osobama iz članka 9., 10. i 13. da obavijeste izdavatelja o informacijama u skladu s ovom Direktivom samo na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija. Ako izdavatelj primi takvu obavijest, države članice ne mogu zahtijevati od izdavatelja da dostavi prijevod na jezik koji prihvaćaju nadležna tijela. | <p>Jezik obavijesti o promjenama u glasačkim pravima Članak 495.</p> <p>(1) Obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona dostavlja se Agenciji i izdavatelju na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija.</p> <p>(2) Izdavatelja koji obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona zaprimi na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija, Agencija nije ovlaštena tražiti prijevod zaprimljene obavijesti na hrvatski jezik.</p> | da | | |
| 6. Odstupajući od stavaka od 1. do 4., kad su vrijednosni papiri čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 100000 EUR, ili u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 100000 EUR, uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u jednoj ili više država članica, propisane se informacije objavljuju javnosti ili na jeziku koji prihvaćaju nadležna tijela matične države članice i država članica domaćina ili na jeziku koji se uobičajeno koristi u području međunarodnih financija, prema odabiru izdavatelja ili osobe koja je bez pristanka izdavatelja zatražila to uvrštenje. | <p>POGLAVLJE IV. OBJAVLJIVANJE I PRISTUP PROPISANIM INFORMACIJAMA Jezik propisanih informacija izdavatelja Članak 494. stavci 5. i 6.</p> <p>(5) Iznimno od odredbi stavaka 1., 2., 3. i 4. ovoga članka, u slučaju vrijednosnih papira izdavatelja koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, uvrštenih na uređeno tržište u jednoj ili više država članica, propisane</p> | da | | |
| Odstupanje iz prvog podstavka također se primjenjuje | | | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| <p>na dužničke vrijednosne papire čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 50000 EUR, ili u slučaju dužničkih vrijednosnih papira nominiranih u valuti koja nije euro, čija protuvrijednost pojedinačne nominalne vrijednosti na dan izdanja iznosi najmanje 50000 EUR, a koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u Uniji prije 31. prosinca 2010., sve dok su takvi dužnički vrijednosni papiri u optjecaju.</p> | <p>informacije moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti određen u matičnoj državi članici i državama članicama domaćinima, ili na jeziku koji se uobičajeno koristi na području međunarodnih financija. (6) Izuzeće iz stavka 5. ovoga članka primjenjuje se i u slučaju vrijednosnih papira izdavatelja koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, uvrštenih na uređeno tržište u jednoj ili više država članica prije 31. prosinca 2010., dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u optjecaju.</p> | | | |
| <p>7. Ako je u državi članici pred sudom pokrenut postupak u vezi sa sadržajem propisanih informacija, odgovornost za troškove nastale prijevodom tih informacija za potrebe postupka utvrđuje se u skladu sa pravom te države članice.</p> | | ne | nije potrebno budući da je vođenje sudskog postupka propisano drugima nacionalnim propisom | |
| <p><i>Članak 21.</i> Pristup propisanim informacijama</p> <p>1. Matična država članica osigurava da izdavatelj ili osoba koja je zatražila uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja, objavljuje propisane informacije na način koji omogućuje brz i nediskriminirajući pristup tim informacijama te ih</p> | <p>Objavljivanje javnosti i distribucija propisanih informacija Članak 496. stavci 1., 2. i 8.</p> <p>(1) Izdavatelj je obvezan propisane informacije objaviti javnosti na način koji javnosti osigurava brz pristup do propisanih informacija na ravnopravnoj osnovi.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>učini dostupnim službeno imenovanom mehanizmu iz stavka 2. Izdavatelj ili osoba koja je zatražila uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja, ne može ulagateljima naplatiti nikakve troškove za pružanje informacija. Matična država članica zahtijeva od izdavatelja korištenje medija na koje se opravdano može osloniti za učinkovitu distribuciju informacija javnosti u cijeloj Zajednici. Matična država članica ne smije zahtijevati obvezno korištenje samo medija čiji operateri imaju sjedište na njezinom području.</p> | <p>(2) Izdavatelj je obvezan za distribuiranje propisanih informacija javnosti koristiti medije na koje se opravdano može osloniti da će propisane informacije, koliko god je to moguće, istovremeno učinkovito distribuirati najširoj javnosti u Republici Hrvatskoj i u drugim državama članicama.</p> <p>(8) Sve troškove u vezi s osiguranjem propisanih informacija javnosti u cijelosti snosi izdavatelj.</p> <p style="text-align: center;">Dostupnost propisanih informacija Članak 497. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj je obvezan propisane informacije, istovremeno kada ih objavljuje javnosti, dostaviti u cijelom njihovom propisanom sadržaju Agenciji i u službeni registar propisanih informacija.</p> <p style="text-align: center;">Odgovornost za propisane informacije ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti Članak 481. stavak 1.</p> <p>(1) Ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obveze izdavatelja propisane odredbama ove glave umjesto izdavatelja obvezna je u cijelosti izvršiti osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> | | | |
| <p>2. Matična država članica osigurava postojanje barem jednog službeno imenovanog mehanizma za</p> | <p style="text-align: center;">Službeni registar propisanih informacija Članak 498. stavci 1. i 2.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>centraliziranu pohranu propisanih informacija. Ti mehanizmi trebaju ispunjavati minimalne kvalitativne standarde u vezi sigurnosti, stalnosti izvora informacija, bilježenja vremena i jednostavnosti pristupa za krajnje korisnike te biti u skladu s postupkom dostavljanja iz članka 19. stavka 1.</p> | <p>(1) Službeni registar propisanih informacija je sustav za prikupljanje, pohranjivanje, obradu, objavljivanje i dostupnost propisanih informacija.</p> <p>(2) Službeni registar propisanih informacija mora ispunjavati minimalne standarde kvalitete sigurnosti, zaštite cjelovitosti pohranjenih informacija, izvora informacija, bilježenja vremena zaprimanja informacija i jednostavnosti pristupa krajnjih korisnika pohranjenim informacijama.</p> <p style="text-align: center;">Vođenje službenog registra propisanih informacija Članak 499.</p> <p>(1) Službeni registar propisanih informacija u Republici Hrvatskoj vodi Agencija.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, službeni registar propisanih informacija može voditi i druga pravna osoba koja za to dobije odobrenje Agencije, pod uvjetom da ispunjava tehničke, sigurnosne, organizacijske i ostale uvjete za vođenje službenog registra propisanih informacija te da pri tome ne dolazi do narušavanja pristupa propisanim informacijama na razini Europske unije.</p> <p>(3) Pravna osoba koja dobije odobrenje Agencije za vođenje službenog registra propisanih informacija mora prije uvođenja bilo kakve promjene u službenom registru propisanih informacija za to dobiti odobrenje Agencije.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p>(4) Pravna osoba koja dobije odobrenje Agencije za vođenje službenog registra propisanih informacija može naplaćivati naknadu, prihvatljivu krajnjim korisnicima, za dostavljanje pohranjenih informacija istima.</p> <p>(5) Pravna osoba koja dobije odobrenje Agencije za vođenje službenog registra propisanih informacija mora za naknadu iz stavka 4. ovog članka i svaku njezinu izmjenu dobiti odobrenje Agencije.</p> <p>(6) Agencija će provedbenim propisom detaljnije urediti sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja iz stavaka 2. do 5. ovoga članka, tehničke, sigurnosne, organizacijske i ostale uvjete za vođenje službenog registra propisanih informacija te podatke i isprave kojima pravna osoba dokazuje ispunjavanje uvjeta za vođenje službenog registra propisanih informacija.</p> | | | |
| <p>3. Ako su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu samo u jednoj državi članici domaćinu, ali ne i u matičnoj državi članici, država članica domaćin osigurava objavljivanje propisanih informacija u skladu sa zahtjevima iz stavka 1.</p> | <p>Primjena ove glave Članak 459. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Odredbe članaka 494. do 497. ovoga Zakona, primjenjuju se i kod izdavatelja kojem je Republika Hrvatska država članica domaćin, a čiji su vrijednosni papiri uvršteni samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj.</p> <p>(3) Izdavatelj iz stavka 2. ovoga članka, obvezan je u skladu s člancima 494. do 497. ovoga Zakona, objavljivati javnosti sve informacije koje je obvezan objavljivati prema propisima matične države članice izdavatelja kojima su propisane obveze</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | objavljivanja javnosti o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, u sadržaju i rokovima kako je propisano nacionalnim propisom njegove matične države članice. | | | |
| <p>4. Komisija je ovlaštena, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima utvrđenima u člancima 27.a i 27.b, donijeti mjere kako bi definirala sljedeće:</p> <p>(a) minimalne standarde za distribuciju propisanih informacija iz stavka 1.;</p> <p>(b) minimalne standarde za mehanizme centralizirane pohrane iz stavka 2.;</p> <p>(c) pravila kojima bi se osigurala međuoperabilnost informacijske i komunikacijske tehnologije koje koriste mehanizmi iz stavka 2. te pristup propisanim informacijama na razini Unije, tamo navedeni.</p> <p>Komisija također može odrediti i ažurirati popis medija za distribuciju informacija javnosti.</p> | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |
| <p><i>Članak 21.a</i></p> <p>Europska elektronička pristupna točka</p> <p>1. Internetski portal koji će služiti kao europska elektronička pristupna točka („pristupna točka“) osniva se do 1. siječnja 2018. ESMA razvija i vodi pristupnu točku.</p> | <p>Službeni registar propisanih informacija</p> <p>Članak 498. stavak 3.</p> <p>(3) Službeni registar propisanih informacija dio je sustava kojeg čine međusobno povezani službeni registri propisanih informacija i europska elektronička pristupna točka koju razvija i vodi ESMA.</p> | da | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti ESMA-e | |
| <p>2. Sustav međusobno povezanih službeno imenovanih mehanizama sastoji se od:</p> <ul style="list-style-type: none"> - mehanizama iz članka 21. stavka 2., - portala koji služi kao europska elektronička | <p>Članak 498. stavci 3. i 4.</p> <p>(3) Službeni registar propisanih informacija dio je sustava kojeg čine međusobno povezani službeni registri propisanih</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| pristupna točka. | informacija i europska elektronička pristupna točka koju razvija i vodi ESMA. (4) Službeni registar propisanih informacija mora osigurati pristup propisanim informacijama putem europske elektroničke pristupne točke. | | | |
| 3. Države članice osiguravaju pristup svojim mehanizmima centralizirane pohrane putem pristupne točke. | Članak 498. stavak 4. (4) Službeni registar propisanih informacija mora osigurati pristup propisanim informacijama putem europske elektroničke pristupne točke. | da | | |
| <i>Članak 22.</i> Pristup propisanim informacijama na razini Unije 1. ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju zahtjevi vezani za pristup propisanim informacijama na razini Unije kako bi se definiralo sljedeće: (a) tehnički zahtjevi vezani za komunikacijske tehnologije koje koriste mehanizmi iz članka 21. stavka 2.; (b) tehnički zahtjevi za funkcioniranje središnje pristupne točke za traženje propisanih informacija na razini Unije; (c) tehnički zahtjevi u vezi s upotrebom jedinstvenog načina identifikacije za svakog izdavatelja od strane mehanizama iz članka 21. stavka 2.; (d) zajednički format za dostavljanje propisanih informacija od strane mehanizama iz članka 21. stavka 2.; (e) zajednička klasifikacija propisanih informacija od strane mehanizama iz članka 21. stavka 2. i zajednički popis vrsti propisanih informacija. | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti ESMA-e | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>2. Prilikom sastavljanja nacrtu regulatornih tehničkih standarda, ESMA uzima u obzir tehničke zahtjeve za sustav međusobno povezanih poslovnih registara ustanovljenih Direktivom 2012/17/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 13. lipnja 2012.</p> <p>ESMA dostavlja Komisiji navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do 17. listopada 2015.</p> <p>Delegira se ovlast Komisiji za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima 10. i 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | | ne | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije i ESMA-e | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 23.</i> Treće zemlje</p> <p>1. U slučaju kad se sjedište izdavatelja nalazi u trećoj zemlji, nadležno tijelo matične države članice može izuzeti tog izdavatelja iz zahtjeva iz članka 4. do 7., članka 12. stavka 6. i članka 14. do 18., pod uvjetom da zakon dotične treće države propisuje ekvivalentne zahtjeve ili da taj izdavatelj ispunjava zakonom propisane zahtjeve treće države koje nadležno tijelo matične države članice smatra ekvivalentnima.</p> <p>Nadležno tijelo tada obavješćuje ESMU o danom izuzeću.</p> <p>Informacije obuhvaćene zahtjevima propisanim u trećoj zemlji dostavljaju se u skladu s člankom 19. te objavljuju u skladu s člancima 20. i 21.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE V. TREĆE ZEMLJE Članak 500. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj koji ima sjedište u trećoj zemlji, a kojem je Republika Hrvatska matična država članica, obavezan je u skladu s člancima 494. do 497. ovoga Zakona dodatno objaviti javnosti sve informacije koje objavljuje javnosti prema propisima treće zemlje svoga sjedišta, a koje mogu biti od važnosti za javnost u državama članicama, čak i ako se iste ne smatraju propisanim informacijama u smislu članka 455. točke 5. ovoga Zakona, u sadržaju i rokovima kako je propisano nacionalnim propisom odnosno treće zemlje.</p> | da | Zakonom o tržištu kapitala nije predviđeno korištenje opcije propisane člankom 23. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ u pogledu istovjetnosti zahtjeva | |
| <p>2. Odstupajući od stavka 1., izdavatelj sa sjedištem u trećoj zemlji oslobođen je od sastavljanja financijskih izvještaja u skladu s člancima 4. i 5. prije poslovne godine koja počinje na ili nakon 1. siječnja 2007. pod uvjetom da izdavatelj sastavlja svoje financijske</p> | <p style="text-align: center;">Godišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 464. stavak 2.</p> <p>(2) Izdavatelj vrijednosnih papira koji ima</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|-----------|------------------------------------|--|
| <p>izvještaje u skladu s međunarodno prihvaćenim standardima iz članka 9. Uredbe (EZ) br. 1606/2002.</p> | <p>sjedište u trećoj zemlji, obvezan je izvještaje iz članka 462. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način stavak 1. ovoga članka.</p> <p>Polugodišnji izvještaj izdavatelja koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske Članak 467. stavak 3.</p> <p>(3) Izdavatelj dionica ili dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u trećoj zemlji, obvezan je izvještaje iz članka 465. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona sastavljati primjenjujući na odgovarajući način stavke 1. i 2. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>3. Nadležno tijelo matične države članice osigurava da se informacije objavljene u trećoj zemlji koje mogu biti od važnosti za javnost u Zajednici objavljuju u skladu s člancima 20. i 21., čak i ako takve informacije ne predstavljaju propisane informacije u smislu članka 2. stavka 1. točke (k).</p> | <p>POGLAVLJE V. TREĆE ZEMLJE Članak 500. stavak 1.</p> <p>(1) Izdavatelj koji ima sjedište u trećoj zemlji, a kojem je Republika Hrvatska matična država članica, obvezan je u skladu s člancima 494. do 497. ovoga Zakona dodatno objaviti javnosti sve informacije koje objavljuje javnosti prema propisima treće zemlje svoga sjedišta, a koje mogu biti od važnosti za javnost u državama članicama, čak i ako se iste ne smatraju propisanim informacijama u smislu članka 455. točke 5. ovoga Zakona, u sadržaju i rokovima kako je propisano nacionalnim propisom odnosno treće zemlje.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>4. Kako bi se osigurali jednaki uvjeti primjene stavka 1., Komisija donosi, u skladu s postupkom iz članka</p> | | <p>da</p> | <p>napomena: nije potrebno</p> | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>27. stavka 2., provedbene mjere:</p> <p>(i) kojima se uspostavlja mehanizam kojim se osigurava uspostavljanje ekvivalentnosti informacija propisanih ovom Direktivom, uključujući financijska izvješća i informacije propisane zakonima i drugim propisima treće države;</p> <p>(ii) koje navode, da treća država, u kojoj izdavatelj ima sjedište, na temelju domaćih zakona i drugih propisa ili praksi ili postupaka koji se temelje na međunarodnim standardima koje utvrđuju međunarodne organizacije, osigurava ekvivalentnost zahtjeva vezanih uz informacije predviđene ovom Direktivom.</p> <p>U kontekstu točke (ii.) prvog podstavka, Komisija također donosi, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere koje se odnose na procjenu standarda relevantnih za izdavatelja iz više od jedne države.</p> <p>Komisija, u skladu s postupkom iz članka 27. stavka 2., donosi potrebne odluke o ekvivalentnosti računovodstvenih standarda kojima se koriste izdavatelji iz trećih zemalja pod uvjetima iz članka 30. stavka 3. Ako Komisija zaključi da računovodstveni standardi treće države nisu ekvivalentni, ona može dopustiti dotičnom izdavatelju da i dalje koristi takve računovodstvene standarde tijekom prikladnog prijelaznog razdoblja.</p> <p>U kontekstu trećeg podstavka, Komisija također donosi, putem delegiranih akata u skladu s člankom</p> | | | <p>prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije</p> | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|--|----|---|--|
| <p>27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere koje imaju za cilj uspostavljanje općih kriterija ekvivalentnosti u vezi s računovodstvenim standardima relevantnim za izdavatelje iz više od jedne države.</p> | | | | |
| <p>5. Kako bi se definirali zahtjevi propisani stavkom 2., Komisija može donijeti, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članka 27.a i 27.b, mjere kojima se definira vrsta informacija koje se objavljuju u trećoj zemlji a koje su važne za javnost Unije.</p> | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |
| <p>6. Društva koja imaju sjedište u trećoj zemlji i koja bi trebala odobrenje za rad u skladu s člankom 5. stavkom 1. Direktive 85/611/EEZ ili u vezi s upravljanjem portfeljem iz točke 4. odjeljka A. Priloga I. Direktivi 2004/39/EZ da imaju sjedište, ili samo u slučaju investicijskog društva glavni ured u Zajednici, također se oslobađaju od zbrajanja udjela s udjelima svojeg matičnog društva u skladu sa zahtjevima iz članka 12. stavaka 4. i 5., pod uvjetom da ispunjavaju jednake uvjete u vezi neovisnosti kao društva za upravljanje ili investicijska društva.</p> | <p>Uvjeti za izuzeća kod izračunavanja postotka glasačkih prava u slučaju matičnog društva onoga pravnog subjekta koji ima sjedište u trećoj zemlji</p> <p>Članak 491. stavak 1.</p> <p>(1) Izuzeća iz članka 489. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, primjenjuju se i u slučaju pravnog subjekta koji ima sjedište u trećoj zemlji, a koji bi, da ima sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, ili, samo u slučaju investicijskog društva, glavni ured u državi članici, trebao odobrenje za rad kao društvo za upravljanje u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ili odobrenje za pružanje usluge upravljanja portfeljem u skladu s propisima kojima se uređuje osnivanje i poslovanje investicijskih društava, pod uvjetom da taj pravni subjekt ispunjava uvjete neovisnosti od svoga matičnog društva istovjetne uvjetima neovisnosti za društva za upravljanje odnosno investicijska društva iz članka 489.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | i 490. ovoga Zakona. | | | |
| <p>7. Kako bi se uzeo u obzir tehnički razvoj financijskih tržišta i osigurala jedinstvena primjena stavka 6., Komisija u skladu s postupkom iz članka 27. stavka 2. donosi provedbene mjere koje navode da zbog svojih zakona i drugih propisa treća zemlja osigurava jednake zahtjeve u vezi s neovisnošću propisane ovom Direktivom i njezinim provedbenim mjerama.</p> <p>Komisija također donosi, putem delegiranih akata u skladu s člankom 27. stavcima 2.a, 2.b i 2.c i uvjetima iz članaka 27.a i 27.b, mjere koje imaju za cilj uspostavljenje općih kriterija ekvivalentnosti za potrebe prvog podstavka.</p> | | ne | nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti Komisije | |
| 8. ESMA pomaže Komisiji u izvršenju njenih zadaća iz ovog članka u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1095/2010. | | ne | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti ESMA-e | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE V. NADLEŽNA TIJELA</p> <p style="text-align: center;">Članak 24. Nadležna tijela i njihove ovlasti</p> <p>1. Svaka država članica određuje središnje tijelo iz članka 21. stavka 1. Direktive 2003/71/EZ kao središnje nadležno upravno tijelo odgovorno za ispunjavanje obveza predviđenih ovom Direktivom i za osiguravanje primjene odredbi koje se donose na temelju ove Direktive. Države članice obavješćuju Komisiju i ESMU.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI. NADZOR U VEZI S INFORMACIJAMA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO TRŽIŠTE Nadležnost Agencije Članak 501. stavak 1.</p> <p>(1) Agencija provodi nadzor nad izvršavanjem svih obveza propisanih odredbama ove glave i povezanih relevantnih propisa.</p> | da | nije iskorištena opcija imenovanja drugog nadležnog tijela u smislu članka 24. stavka 4. točke (h) Direktive 2004/109/EZ | |

| | | | | |
|--|--|----|---|--|
| <p>Međutim, u smislu stavka 4. točke (h), države članice mogu imenovati drugo nadležno tijelo koje nije središnje nadležno tijelo iz prvog podstavka.</p> | | | | |
| <p>2. Države članice mogu dopustiti svom središnjem nadležnom tijelu delegiranje zadaća. Osim zadaća iz stavka 4. točke (h), svako delegiranje zadaća u vezi s obvezama iz ove Direktive i njezinim provedbenim mjerama preispituje se pet godina nakon stupanja na snagu ove Direktive i dovršava se osam godina nakon stupanja na snagu ove Direktive. Svako delegiranje zadaća provodi se na poseban način uz navođenje zadaća koje je potrebno poduzeti i uvjeta u skladu s kojima ih je potrebno izvršiti.</p> <p>Ti uvjeti uključuju klauzulu koja od dotičnog subjekta zahtijeva da bude organiziran tako da se izbjegne sukob interesa te da informacije dobivene izvršavanjem delegiranih zadaća ne budu korištene na nepošten način ili za sprečavanje tržišnog natjecanja. U svakom slučaju, nadležno tijelo imenovano u skladu sa stavkom 1. ima konačnu odgovornost za nadzor usklađenosti s odredbama ove Direktive i provedbenih mjera koje su donesene u skladu s ovom Direktivom.</p> | | ne | nije iskorištena opcija delegiranja zadaća za potrebe članka 24. stavka 4. točke (h) Direktive 2004/109/EZ | |
| <p>3. Države članice obavješćuju Komisiju, ESMU u skladu s člankom 28. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i nadležna tijela drugih država članica o svim sklopljenim aranžmanima u vezi s delegiranjem zadaća, uključujući precizne uvjete koji uređuju delegiranje zadaća.</p> | | ne | nije primjenjivo budući da nije iskorištena opcija delegiranja zadaća za potrebe članka 24. stavka 4. točke (h) Direktive 2004/109/EZ | |

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| <p>4. Svako nadležno tijelo ima sve potrebne ovlasti za izvršenje svojih funkcija. Ono je ovlašteno barem:</p> | <p>Nadzorne ovlasti Agencije Članak 502. stavak 1.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena:</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(a) zahtijevati od revizora, izdavatelja, imatelja dionica ili drugih financijskih instrumenata, fizičkih ili pravnih osoba iz članaka 10. ili 13. i od osoba koje ih kontroliraju ili su od njih kontrolirane da dostave informacije i dokumente;</p> | <p>Članak 502. stavak 1. točka 4.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena:</p> <p>...4. zahtijevati od izdavatelja, odnosno osobe koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, fizičkih osoba i pravnih subjekata iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona, osoba koje ih kontroliraju ili su od njih kontrolirane, od revizora te od ostalih fizičkih osoba i pravnih subjekata za koje Agencija procijeni da mogu imati saznanja od interesa za nadzor, dostavljanje podataka, isprava, očitovanja, izjava i dokumentacije</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(b) zahtijevati od izdavatelja da objavi javnosti informacije propisane točkom (a) na način i u roku koje tijelo smatra potrebnim. Ono može objaviti te informacije na vlastitu inicijativu nakon saslušavanja izdavatelja u slučaju da izdavatelj ili osobe koje ga kontroliraju ili su od njega kontrolirane to ne učine;</p> | <p>Članak 502. stavak 1. točke 5. i 6.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena:</p> <p>...5. zahtijevati od izdavatelja objavljivanje javnosti podataka, očitovanja i izjava iz točke 4. ovoga stavka, na način i u roku koji odredi Agencija</p> <p>...6. objaviti javnosti podatke, očitovanja i izjave iz točke 4. ovoga stavka, ako iste ne objavi javnosti izdavatelj ili osoba koja kontrolira izdavatelja ili koju kontrolira</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | izdavatelj, odnosno osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, a nakon što je Agencija zaprimila odgovarajuće očitovanje izdavatelja, odnosno osobe koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti | | | |
| (c) zahtijevati od rukovoditelja izdavatelja, imatelja dionica ili drugih financijskih instrumenata ili fizičkih ili pravnih osoba iz članka 10. ili 13. da ga obavijeste o informacijama koje su zahtijevane na temelju ove Direktive ili nacionalnog prava donesenog u skladu s ovom Direktivom i, ako je potrebno, dostave dodatne informacije i dokumente; | <p style="text-align: center;">Članak 502. stavak 1. točka 7.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena: ...7. zahtijevati od rukovodstva izdavatelja, odnosno osobe koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizičkih osoba i pravnih subjekata iz članka 483., 484. i 485. ovoga Zakona, dostavljanje propisanih informacija, ostalih informacija i dokumentacije te objavljivanje javnosti propisanih informacija, ako iste nisu objavljene javnosti</p> | da | | |
| (d) obustaviti ili naložiti dotičnom uređenom tržištu obustavu trgovanja vrijednosnim papirima na najviše deset dana odjednom, ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe ove Direktive ili odredbe nacionalnog prava donesene u skladu s ovom Direktivom; | <p style="text-align: center;">Nadzorne mjere Agencije Članak 503. stavak 1. točka 4.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena izreći sljedeće nadzorne mjere: ...4. obustaviti ili zahtijevati od uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj na koje su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja obustavu trgovanja vrijednosnim papirima izdavatelja najduže na deset dana odjednom, ako postoji opravdana sumnja da je izdavatelj prekršio odredbe ove glave</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| <p>(e) zabraniti trgovanje na uređenom tržištu, ako utvrdi da su prekršene odredbe ove Direktive ili odredbe nacionalnog prava donesene u skladu s ovom Direktivom ili ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe ove Direktive;</p> | <p>Članak 503. stavak 1. točka 5.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena izreći sljedeće nadzorne mjere: ...5. zabraniti trgovanje vrijednosnim papirima izdavatelja na uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, ako se utvrdi da su prekršene ili ako postoji opravdana sumnja da su prekršene odredbe ove glave</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(f) pratiti objavljuje li izdavatelj pravovremeno informacije s ciljem osiguravanja učinkovitog i jednakog pristupa javnosti u svim državama članicama gdje se trguje vrijednosnim papirima te poduzeti odgovarajuće mjere ako to nije slučaj;</p> | <p>Nadzorne ovlasti Agencije Članak 502. stavak 1. točka 2.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena: ...2. provjeravati objavljuje li izdavatelj, odnosno osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, propisane informacije javnosti u propisanim rokovima, osiguravajući učinkovit i jednak pristup tim informacijama u svim državama članicama u kojima su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja te poduzeti odgovarajuće primjerene mjere ako to nije slučaj</p> | <p>da</p> | | |
| <p>(g) objaviti činjenicu da izdavatelj, imatelj dionica ili drugih financijskih instrumenata ili fizička ili pravna osoba iz članka 10. ili 13. ne ispunjava svoje obveze;</p> | <p>Nadzorne mjere Agencije Članak 503. stavak 1. točka 1.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena izreći sljedeće nadzorne mjere: 1. javno objaviti da izdavatelj odnosno osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizička osoba ili pravni subjekt iz članka 483., 484. i 485. ovoga Zakona, ne</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | izvršava svoje obveze propisane odredbama ove glave | | | |
| (h) provjeriti jesu li informacije iz ove Direktive sastavljene u skladu s relevantnim izvještajnim okvirom te poduzeti odgovarajuće mjere u slučaju otkrivenog kršenja; i | <p style="text-align: center;">Članak 502. stavak 1. točke 3. i 8.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena: ...3. provjeravati objavljuju li se propisane informacije javnosti na jeziku, u sadržaju i obliku propisanim odredbama ove glave te poduzeti odgovarajuće primjerene mjere ako to nije slučaj ...8. provjeravati jesu li informacije iz ove glave sastavljene u skladu s relevantnim izvještajnim okvirom te poduzeti odgovarajuće primjerene mjere ako to nije slučaj</p> | da | | |
| (i) provoditi izravni nadzor na svom području u skladu s nacionalnim pravom kako bi potvrdio usklađenost s odredbama ove Direktive i njezinih provedbenih mjera. Ako je potrebno u skladu s nacionalnim pravom, nadležno tijelo ili tijela mogu koristiti ovu ovlast podnošenjem zahtjeva nadležnom pravosudnom tijelu i/ili u suradnji s ostalim tijelima. | <p style="text-align: center;">Članak 502. stavak 1. točka 11.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena: ...11. provoditi neposredan nadzor na području Republike Hrvatske s ciljem utvrđivanja pridržavanja odredbi ove glave; ako je to potrebno, Agencija će neposredan nadzor provoditi u suradnji s pravosudnim i/ili drugim tijelima.</p> | da | | |
| 4.a Ne dovodeći u pitanje stavak 4., nadležnim tijelima daju se sve istražne ovlasti koje su potrebne za obavljanje njihovih funkcija. Te se ovlasti izvršavaju u skladu s nacionalnim pravom. | <p style="text-align: center;">Postupak nadzora koji provodi Agencija</p> <p style="text-align: center;">Članak 507.</p> <p>(1) Agencija nadzor nad primjenom i provedbom ove glave i povezanih relevantnih propisa provodi primjenjujući na odgovarajući način odredbe dijela šestoga</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|---|--|
| | <p>ovoga Zakona.</p> <p>(2) Kada Agencija utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti u smislu odredbi ove glave, Agencija će rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno rješenjem izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih člancima 502. i 503. ovoga Zakona, odrediti rok za izvršenje i dostavljanje dokaza o učinjenom.</p> <p>(3) Ako osoba ili subjekt ne postupi u skladu s rješenjem Agencije iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može novim rješenjem izreći novu ili istu mjeru.</p> <p>(4) Agencija je ovlaštena s ciljem izvršavanja svojih nadzornih ovlasti iz članka 502. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona, angažirati ovlaštene revizore ili druge stručnjake koji su neovisni i nisu u sukobu interesa u odnosu na izdavatelja koji je predmet nadzora, što Agenciji potkrepljuju izjavom, pri čemu se na te osobe na odgovarajući način primjenjuju odredbe o poslovnoj tajni koji se primjenjuje na radnike Agencije.</p> <p>(5) Ako je izricanje mjera u okviru ovlasti propisanih člankom 503. ovoga Zakona potrebno radi urednog funkcioniranja tržišta i/ili zaštite ulagatelja, a radi se o mjerama koje se ne mogu odgađati te su činjenice na kojima se mjera temelji utvrđene ili su najmanje učinjene vjerojatnim, Agencija može o izricanju takve mjere odlučiti neposredno, bez provedbe ispitnog postupka.</p> | | | |
| <p>4.b Nadležna tijela će izvršavati ovlasti sankcioniranja, u skladu s ovom Direktivom i nacionalnim pravom, na bilo koji od sljedećih načina:</p> | <p>Članak 507. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Kada Agencija utvrdi nepravilnosti i/ili</p> | <p>da</p> | <p>napomena: članci 706. do 711. navedeni</p> | |

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - izravno, - u suradnji s drugim tijelima vlasti, - vlastitom odgovornošću putem delegiranja takvim tijelima, - podnošenjem zahtjeva nadležnim sudskim tijelima. | <p>nezakonitosti u smislu odredbi ove glave, Agencija će rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno rješenjem izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih člancima 502. i 503. ovoga Zakona, odrediti rok za izvršenje i dostavljanje dokaza o učinjenom.</p> <p>(3) Ako osoba ili subjekt ne postupi u skladu s rješenjem Agencije iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može novim rješenjem izreći novu ili istu mjeru.</p> <p style="text-align: center;">DIO SEDMI PREKRŠAJNE ODREDBE POGLAVLJE IV. PREKRŠAJI U VEZI S OBJAVLJIVANJEM INFORMACIJA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO TRŽIŠTE članci 706. do 711.</p> | | <p>su uz članak 28.b Direktive 2004/109/EZ</p> | |
| <p>5. Stavci od 1. do 4. ne dovode u pitanje mogućnost države članice da uvede zasebne pravne ili upravne ugovore za prekomorska europska područja za čije je vanjske odnose odgovorna ta država članica.</p> | | <p>ne</p> | <p>nije primjenjivo</p> | |
| <p>6. Otkrivanje od strane revizora nadležnim tijelima bilo koje činjenice ili odluke u vezi sa zahtjevima nadležnog tijela iz stavka 4. točke (a) ne predstavlja kršenje bilo koje od odredbi o otkrivanju informacija nametnute ugovorom ili bilo kakvim zakonima ili drugim propisima te ne uključuje nikakvu odgovornost spomenutih revizora.</p> | <p style="text-align: center;">Nadzorne ovlasti Agencije Članak 502. stavak 2.</p> <p>(2) Kada podatke, isprave, očitovanja, izjave i dokumentaciju Agenciji dostavlja revizor u skladu sa stavkom 1. točkom 4. ovoga članka, takva dostava ne smatra se kršenjem zabrane odavanja podataka koja je revizoru nametnuta ugovorom, zakonom ili drugim propisom, niti će revizor u tom slučaju snositi</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | bilo kakvu odgovornost. | | | |
| <p><i>Članak 25.</i></p> <p>Poslovna tajna i suradnja između država članica</p> <p>(1) Obveza čuvanja poslovne tajne primjenjuje se na sve zaposlenike i bivše zaposlenike nadležnih tijela i na subjekte kojima su nadležna tijela mogla delegirati određene zadaće. Informacije obuhvaćene poslovnom tajnom ne smiju se otkriti niti jednoj osobi ili tijelu, osim ako nije drukčije predviđeno zakonima i drugim propisima države članice.</p> | <p>POGLAVLJE VII.</p> <p>SURADNJA S NADLEŽNIM TIJELIMA</p> <p>Članak 509. stavci 12. i 13.</p> <p>(12) Članovi Upravnog vijeća Agencije, radnici Agencije, ovlaštene revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao poslovnu tajnu sve podatke koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih zadaća. Dužnost čuvanja poslovne tajne traje i nakon prestanka članstva u Upravnom vijeću Agencije, radnog odnosa u Agenciji i prestanka važenja ovlaštenja Agencije.</p> <p>(13) Podaci obuhvaćeni poslovnom tajnom smiju se otkriti trećima isključivo u slučajevima kada je to propisano propisima Republike Hrvatske.</p> | da | | |
| <p>2. Nadležna tijela država članica međusobno surađuju kada god je potrebno s ciljem izvršavanja svojih dužnosti i korištenja svojih ovlasti propisanih ovom Direktivom ili odredbama nacionalnog prava donesenim u skladu s ovom Direktivom. Nadležna tijela pružaju pomoć nadležnim tijelima drugih država članica.</p> <p>Pri izvršavanju svojih ovlasti sankcioniranja i istražnih ovlasti, nadležna tijela blisko surađuju kako bi osigurala da sankcije ili mjere proizvode željene rezultate, te usklađuju svoje djelovanje kada se radi o prekograničnim slučajevima.</p> | <p>Članak 509. stavci 1., 2. i 3.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena surađivati s onim nadležnim tijelima drugih država članica koja su ovlaštena nadzirati izvršavanje obveza u pogledu informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, kad god je to potrebno radi njezinog izvršavanja dužnosti, korištenja ovlasti i provođenja nadzora nad poštivanjem odredbi ove glave.</p> <p>(2) Agencija je obvezna surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica te im pružiti odgovarajuću pomoć pri njihovom izvršavanju dužnosti, korištenja ovlasti i provođenju nadzora izvršavanja obveza iz</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|---|--|
| | <p>propisa kojima se u pravni poredak odnosno države članice prenose odredbe Direktive 2004/109/EZ u pogledu informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište.</p> <p>(3) Pri izvršavanju svojih nadzornih ovlasti Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u cilju osiguranja da sankcije i mjere proizvode željene rezultate te će s njima koordinirati svoje djelovanje u prekograničnim slučajevima.</p> | | | |
| <p>2.a Nadležna tijela mogu uputiti ESMI situacije u kojima je zahtjev za suradnjom odbijen ili se po njemu nije postupalo u prihvatljivom roku. Ne dovodeći u pitanje članak 258. Ugovora o funkcioniranju Europske unije (UFEU), ESMA može, u situacijama iz prve rečenice djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 509. stavak 4.</p> <p>(4) Ako nadležno tijelo druge države članice odbije suradnju s Agencijom ili u razumnom roku ne postupi po njezinom zahtjevu, Agencija može o istome izvijestiti ESMA-u.</p> | da | napomena: nije potrebno prenošenje odredbi u pogledu ovlasti ESMA-e | |
| <p>2.b Nadležna tijela surađuju s ESMOM za potrebe ove Direktive, u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> | <p>Članak 509. stavak 5.</p> <p>(5) Agencija će surađivati s ESMA-om u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te joj u skladu s odredbom članka 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010 na njezin zahtjev bez odgode dostaviti sve tražene informacije radi provođenja njezinih ovlasti propisanih Direktivom 2004/109/EZ i Uredbom (EU) br. 1095/2010.</p> | da | | |
| <p>2.c Nadležna tijela bez odlaganja osiguravaju ESMI sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje njenih zadaća prema ovoj Direktivi i prema Uredbi (EU) br. 1095/2010, u skladu s člankom 35. te Uredbe.</p> | <p>Članak 509. stavak 5.</p> <p>(5) Agencija će surađivati s ESMA-om u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te joj u skladu s odredbom članka 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010 na njezin zahtjev bez odgode</p> | da | | |

| | | | | |
|--|---|----|--|--|
| | dostaviti sve tražene informacije radi provođenja njezinih ovlasti propisanih Direktivom 2004/109/EZ i Uredbom (EU) br. 1095/2010. | | | |
| 3. Stavak 1. ne sprečava nadležna tijela u razmjeni povjerljivih informacija s ostalim nadležnim tijelima, ESMOM i Europskim odborom za sistemske rizike (ESRB), odnosno u prenošenju informacija ostalim nadležnim tijelima, ESMI i Europskom odboru za sistemske rizike koji se osniva Uredbom (EU) br. 1092/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o makrobonitetnom nadzoru nad financijskim sustavom u Europskoj uniji i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike. Tako razmijenjene informacije podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne koja se odnosi na sve bivše ili sadašnje zaposlenike nadležnih tijela koja primaju informacije. | <p style="text-align: center;">Članak 509. stavci 6., 7. i 8.</p> <p>(6) Neovisno o stavku 12. ovoga članka, Agencija je ovlaštena davati, dostavljati i razmjenjivati povjerljive podatke s nadležnim tijelima drugih država članica, ESMA-om i ESRB-om, a takva razmjena povjerljivih podataka ne smatra se odavanjem poslovne tajne.</p> <p>(7) Na povjerljive podatke koje je Agencija dobila, primila ili razmijenila s nadležnim tijelima drugih država članica, ESMA-om i ESRB-om primjenjuju se odredbe o poslovnoj tajni iz stavka 12. ovoga članka te ih Agencija može upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dobiveni, primljeni ili razmijenjeni. Ove povjerljive podatke Agencija je ovlaštena priopćiti trećima samo uz izričitu suglasnost tijela koje je podatke dalo, dostavilo ili razmijenilo.</p> <p>(8) Nadležna tijela drugih država članica, ESMA i ESRB dužni su s povjerljivim podacima dobivenim, primljenim ili razmijenjenim s Agencijom postupati u skladu s propisima o poslovnoj tajni koji se primjenjuju na odnosno tijelo te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dobiveni, primljeni ili razmijenjeni. Ove povjerljive podatke nadležna tijela drugih država članica, ESMA i ESRB ne smiju priopćiti trećima bez izričite suglasnosti</p> | da | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| | Agencije. | | | |
| 4. Države članice i ESMA u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) br. 1095/2010, mogu sklopiti sporazume o suradnji kojima se definira razmjena informacija s nadležnim tijelima ili vlastima trećih zemalja koji u skladu s njihovim zakonima vrše bilo koju od zadaća iz ove Direktive u skladu s člankom 24. Države članice obavješćuju ESMU o svakom sklopljenom sporazumu o suradnji. Takva razmjena informacija podliježe obvezi čuvanja poslovne tajne koja je u najmanju ruku jednaka onoj iz ovog članka. Svrha takve razmjene informacija mora biti izvršavanje nadzornih zadaća spomenutih tijela ili vlasti. Informacije koje dolaze iz druge države članice ne mogu biti objavljene bez izričitog pristanka nadležnih tijela koje su je dale, i prema slučaju, samo u onu svrhu za koju su ta tijela dala pristanak. | Članak 509. stavci 9., 10. i 11. (9) Agencija je ovlaštena sklapati sporazume o suradnji kojima se uređuje međusobna razmjena podataka s onim nadležnim tijelima trećih zemalja koja su u skladu s nacionalnim propisima svoje treće zemlje ovlaštena nadzirati društva čiji su vrijednosni papiri uvršteni na organizirano tržište. Ako Agencija sklopi takav sporazum o suradnji obvezna je o njegovom sklapanju obavijestiti ESMA-u. (10) Agencija može razmjenjivati podatke s nadležnim tijelima samo onih trećih zemalja čijim se propisima osigurava najmanje jednaka zaštita poslovne tajne kako je propisano stavkom 12. ovoga članka. (11) Agencija i nadležna tijela trećih zemalja mogu podatke koje su razmijenili upotrijebiti isključivo u svrhu izvršavanja svojih dužnosti, korištenja ovlasti i provođenja nadzora. Ove podatke nadležna tijela trećih zemalja ne smiju priopćiti trećima bez izričite suglasnosti Agencije i, ako je potrebno, isključivo u svrhu za koju je Agencija dala suglasnost. | da | | |
| Članak 26. Mjere predostrožnosti 1. U slučaju u kojem nadležno tijelo države članice domaćina utvrdi da je izdavatelj ili imatelj dionica ili drugih financijskih instrumenata ili osoba ili subjekt iz članka 10., počinilo nepravilnosti ili je kršilo svoje obveze, ono svoje nalaze upućuje nadležnom tijelu | Postupanje Agencije ako je Republika Hrvatska država članica domaćin Članak 508. stavak 1. (1) Ako je Republika Hrvatska država članica domaćin izdavatelja, a Agencija utvrdi da je kod objavljivanja informacija javnosti izdavatelj, odnosno osoba koja je tražila | da | | |

| | | | | |
|---|---|-----------|-------------------------|--|
| <p>matične države članice i ESMI.</p> | <p>uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, i/ili imatelj vrijednosnih papira počinio nepravilnosti ili prekršio svoje obveze, Agencija će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima izvijestiti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja i ESMA-u.</p> | | | |
| <p>2. Ako, unatoč mjerama koje poduzme nadležno tijelo matične države članice ili ako se te mjere pokažu neadekvatnima, izdavatelj ili imatelj vrijednosnih papira i nadalje krši relevantne zakonske ili regulatorne odredbe, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon obavješćivanja nadležnog tijela matične države članice, poduzima u skladu s člankom 3. stavkom 2. sve primjerene mjere za zaštitu ulagača, te o tome što prije obavješćuje Komisiju i ESMU.</p> | <p>Članak 508. stavci 2. i 3.</p> <p>(2) Ako unatoč mjerama koje je poduzelo nadležno tijelo matične države članice izdavatelja ili ako se takve mjere pokažu nedostatnim, izdavatelj, odnosno osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, i/ili imatelj vrijednosnih papira nastavi kršiti odredbe o objavljivanju informacija javnosti, Agencija je ovlaštena, s ciljem zaštite ulagatelja, nakon što o tome izvijesti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja, poduzeti odgovarajuće radnje koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, te izreći mjeru u okviru propisanih nadzornih mjera.</p> <p>(3) Agencija je obvezna o radnjama i mjerama poduzetim u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, što je prije moguće, obavijestiti Europsku komisiju i ESMA-u.</p> | <p>da</p> | | |
| <p>POGLAVLJE VI. DELEGIRANI AKTI I PROVEDBENE MJERE</p> <p><i>Članak 27.</i> Odborska procedura</p> | | <p>ne</p> | <p>nije primjenjivo</p> | |

| | | | | |
|--|--|----|------------------|--|
| 1. Komisiji pomaže Europski odbor za vrijednosne papire osnovan člankom 1. Odluke 2001/528/EZ. | | | | |
| 2. Kod upućivanja na ovaj stavak primjenjuju se članci 5. i 7. Odluke 1999/468/EZ vodeći pritom računa o odredbama članka 8. Odluke, pod uvjetom da provedbene mjere donesene u skladu s tim postupkom ne mijenjaju ključne odredbe ove Direktive. Razdoblje navedeno u članku 5. stavku 6. Odluke 1999/468/EZ utvrđuje se na tri mjeseca. | | ne | nije primjenjivo | |
| 2.a Ovlašt za donošenje delegiranih akata iz članka 2. stavka 3., članka 5. stavka 6., članka 9. stavka 7., članka 12. stavka 8., članka 13. stavka 2, članka 14. stavka 2., članka 17. stavka 4., članka 18. stavka 5., članka 19. stavka 4., članka 21. stavka 4., članka 23. stavka 4., članka 23. stavka 5. i članka 23. stavka 7. dodjeljuje se Komisiji na razdoblje od 4 godine od 4. siječnja 2011. Komisija sastavlja izvješće vezano uz delegiranu ovlašt najkasnije 6 mjeseci prije isteka četverogodišnjeg razdoblja. Delegirana ovlašt automatski se produžuje za razdoblja jednakog trajanja, ako je Europski parlament i Vijeće ne opozovu u skladu s člankom 27.a. | | ne | nije primjenjivo | |
| 2.b Čim donese delegirani akt, Komisija će ga dostaviti istovremeno Europskom parlamentu i Vijeću. | | ne | nije primjenjivo | |
| 2.c Ovlašt za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji pod uvjetima iz članaka 27.a i 27.b. | | ne | nije primjenjivo | |
| 3. Do 31. prosinca 2010., a nakon toga najmanje svake tri godine, Komisija preispituje odredbe koje se odnose na njene provedbene ovlašt i podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o djelovanju tih ovlašt. U izvješću se ispituje potreba Komisije za predlaganjem izmjena ove Direktive kako bi se osigurao odgovarajući opseg provedbenih ovlašt koje su dodijeljene Komisiji. Zaključak o tome jesu li | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|----|------------------|--|
| izmjene potrebne, popraćen je detaljnim obrazloženjem. Ako je potrebno, uz izvješće se prilaže zakonodavni prijedlog za izmjenu odredbi kojima su Komisiji dodijeljene provedbene ovlasti. | | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 27.a</i></p> <p style="text-align: center;">Opoziv delegacije ovlasti</p> <p>1. Europski parlament ili Vijeće mogu u bilo kojem trenutku opozvati delegaciju ovlasti iz članka 2. stavka 3., članka 5. stavka 6., članka 9. stavka 7., članka 12. stavka 8., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2., članka 17. stavka 4., članka 18. stavka 5., članka 19. stavka 4., članka 21. stavka 4., članka 23. stavka 4., članka 23. stavka 5. i članka 23. stavka 7.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| 2. Institucija koja je započela interni postupak za odlučivanje o opozivu delegaciju ovlasti nastoji o tome obavijestiti drugu instituciju i Komisiju u prihvatljivom roku prije donošenja konačne odluke, uz navođenje delegirane ovlasti koja bi mogla biti predmet opoziva. | | ne | nije primjenjivo | |
| 3. Odlukom o opozivu prestaje važiti delegacija ovlasti navedena u toj odluci. Ona stupa na snagu časom donošenja ili na kasniji datum utvrđen u toj odluci. Ona ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi. Ta se odluka objavljuje u Službenom listu Europske unije. | | ne | nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 27.b</i></p> <p style="text-align: center;">Prigovori na delegirane akte</p> <p>1. Europski parlament ili Vijeće mogu iznijeti prigovor na delegirani akt u roku od 3 mjeseca od datuma obavijesti. Na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća, to se razdoblje može produžiti za 3 mjeseca.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| 2. Ako, po isteku razdoblja iz stavka 1., ni Europski parlament ni Vijeće ne daju prigovor na delegirani akt, | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|---|----|---|--|
| <p>on se objavljuje u Službenom listu Europske unije i stupa na snagu na tamo naveden datum.</p> <p>Delegirani akt se može objaviti u Službenom listu Europske unije i stupiti na snagu prije isteka tog roka ako i Europski parlament i Vijeće obavijeste Komisiju da neće iznijeti prigovor.</p> | | | | |
| <p>3. Delegirani akt na koji Europski parlament ili Vijeće iznesu prigovor u roku iz stavka 1., ne stupa na snagu. U skladu s člankom 296. UFEU-a, institucija koja ulaže prigovor navodi razloge za iznošenje prigovora na dotični delegirani akt.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI.A SANKCIJE I MJERE</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 28.</i> Administrativne mjere i sankcije</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje ovlasti nadležnih tijela, u skladu s člankom 24. i pravom države članice da uvede i primijeni kaznene sankcije, države članice utvrđuju pravila o administrativnim mjerama i sankcijama primjenjivim na kršenja nacionalnih odredbi donesenih radi prenošenja ove Direktive te poduzimaju sve potrebne mjere kako bi osigurale njihovo provođenje. Te administrativne mjere i sankcije moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvratajuće.</p> | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI. NADZOR U VEZI S INFORMACIJAMA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO TRŽIŠTE članci 502. do 508.</p> <p style="text-align: center;">DIO SEDMI PREKRŠAJNE ODREDBE POGLAVLJE IV. PREKRŠAJI U VEZI S OBJAVLJIVANJEM INFORMACIJA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO TRŽIŠTE članci 706. do 711.</p> | da | napomena: navedeni članci su navedeni uz odgovarajuću odredbu Direktive 2004/109/EZ | |
| <p>2. Ne dovodeći u pitanje članak 7., države članice osiguravaju da – kad se obveze primjenjuju na pravne osobe, u slučaju kršenja, ako su ispunjeni uvjeti navedeni u nacionalnom pravu, sankcije mogu primjenjivati na članove upravnog, rukovodećeg ili nadzornog tijela pravne osobe i na druge pojedince koji su odgovorni za kršenje prema nacionalnom</p> | <p style="text-align: center;">DIO SEDMI PREKRŠAJNE ODREDBE POGLAVLJE IV. PREKRŠAJI U VEZI S OBJAVLJIVANJEM INFORMACIJA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO</p> | da | | |

| | | | | |
|---------------|---|--|--|--|
| <p>pravu.</p> | <p style="text-align: center;">TRŽIŠTE</p> <p style="text-align: center;">Teški prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište članci 706. stavci 4. i 8.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p>(8) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 7. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p style="text-align: center;">Teški prekršaji ostalih osoba Članak 707. stavak 4.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p style="text-align: center;">Teži prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Članak 708. stavci 2. i 5.</p> <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00 kuna.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka</p> | | | |
|---------------|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 4. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00 kuna.</p> <p style="text-align: center;">Teži prekršaji ostalih osoba Članak 709. stavak 2.</p> <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00 kuna.</p> <p style="text-align: center;">Lakši prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Članak 710. stavci 2. i 5.</p> <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 4. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna.</p> <p style="text-align: center;">Lakši prekršaji ostalih osoba Članak 711. stavak 3.</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|----|---|--|
| | (3) Za prekršaj iz stavaka 1. i 2. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavaka 1. i 2. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 50.000,00 kuna. | | | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 28.a</i> Kršenja</p> <p>Članak 28.b primjenjuje se barem na sljedeća kršenja:</p> <p>(a) ako izdavatelj unutar zatraženog roka ne objavi informacije koje se zahtijevaju prema nacionalnim odredbama donesenim radi prenošenja članka 4., 5., 6., 14. i 16.;</p> <p>(b) ako fizička ili pravna osoba unutar zatraženog roka ne prijave stjecanje ili otpuštanje većinskih udjela u skladu s nacionalnim odredbama donesenim radi prenošenja članka 9., 10., 12., 13. i 13.a.</p> | <p style="text-align: center;">Nadzorne mjere Agencije Članak 503. stavak 2.</p> <p>(2) Neovisno o mjerama iz stavka 1. ovoga članka, kada Agencija utvrdi da izdavatelj nije objavio javnosti i/ili dostavio Agenciji u propisanom roku propisanu informaciju iz članka 462., 465., 468., 469., 474. i 475. ovoga Zakona ili kada utvrdi da fizička osoba ili pravni subjekt u propisanom roku nije dostavio izdavatelju i/ili Agenciji obavijest o promjenama u postotku glasačkih prava iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena poduzeti najmanje sljedeće radnje, odnosno izreći najmanje sljedeće mjere:</p> <p>1. izreći javnu opomenu fizičkoj osobi ili pravnom subjektu te navesti vrstu kršenja</p> <p>2. zahtijevati od fizičke osobe ili pravnog subjekta da prekine postupanje koje uključuje kršenje i da se suzdrži od bilo kakvog ponavljanja takvog postupanja.</p> <p style="text-align: center;">DIO SEDMI PREKRŠAJNE ODREDBE POGLAVLJE IV. PREKRŠAJI U VEZI S OBJAVLJIVANJEM INFORMACIJA O IZDAVATELJIMA ČIJI SU VRIJEDNOSNI PAPIRI UVRŠTENI NA UREĐENO</p> | da | napomena: članci 706. i 707. navedeni su uz članak 28.b Direktive 2004/109/EZ | |

| | TRŽIŠTE članci 706. i 707. | | | |
|--|---|----|--|--|
| <p>Članak 28.b Ovlaсти sankcioniranja</p> <p>U slučaju kršenja iz članka 28.a nadležna tijela su ovlaštena propisati barem sljedeće administrativne mjere i sankcije:</p> <p>(a) javnu izjavu u kojoj je navedena odgovorna fizička ili pravna osoba i vrsta kršenja;</p> <p>(b) naredbu kojom se traži od odgovorne fizičke ili pravne osobe da prekine postupanje koje uključuje kršenje i da se suzdrži od bilo kakvog ponavljanja takvog postupanja;</p> | <p>Nadzorne mjere Agencije Članak 503. stavak 2.</p> <p>(2) Neovisno o mjerama iz stavka 1. ovoga članka, kada Agencija utvrdi da izdavatelj nije objavio javnosti i/ili dostavio Agenciji u propisanom roku propisanu informaciju iz članaka 462., 465., 468., 469., 474. i 475. ovoga Zakona ili kada utvrdi da fizička osoba ili pravni subjekt u propisanom roku nije dostavio izdavatelju i/ili Agenciji obavijest o promjenama u postotku glasačkih prava iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija je ovlaštena poduzeti najmanje sljedeće radnje, odnosno izreći najmanje sljedeće mjere:</p> <p>1. izreći javnu opomenu fizičkoj osobi ili pravnom subjektu te navesti vrstu kršenja</p> <p>2. zahtijevati od fizičke osobe ili pravnog subjekta da prekine postupanje koje uključuje kršenje i da se suzdrži od bilo kakvog ponavljanja takvog postupanja.</p> | da | | |
| <p>(c) administrativne novčane sankcije od:</p> <p>(i) u slučaju pravne osobe,</p> <ul style="list-style-type: none"> - do 10000000 eura ili do 5 % ukupnog godišnjeg prometa prema zadnjim dostupnim godišnjim izvještajima odobrenim od strane upravljačkog tijela; ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje mora pripremiti konsolidirane financijske račune u skladu s Direktivom 2013/34/EU, | <p>POGLAVLJE IV. Teški prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Članak 706.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se izdavatelj koji je pravni subjekt novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000, a koja ne može biti manja od 3% ni veća od 5% ukupnog prihoda koji je izdavatelj ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog</p> | da | | |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>relevantan ukupni godišnji promet je ukupni godišnji promet ili odgovarajuća vrsta prihoda na temelju relevantnih računovodstvenih direktiva prema zadnjem dostupnom konsolidiranom godišnjem izvještaju odobrenom od upravljačkog tijela najvišeg matičnog društva, i</p> <ul style="list-style-type: none"> - do dvostrukog iznosa ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka zbog kršenja, ako je to moguće utvrditi, ono koje je više; <p>(ii) u slučaju fizičke osobe:</p> <ul style="list-style-type: none"> - do 2000000 eura; ili - u visini do dvostrukog iznosa ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka zbog kršenja, ako je to moguće utvrditi, ono koje je više. <p>U državama članicama u kojima euro nije službena valuta, izračunava se odgovarajuća vrijednost eura u državnoj valuti, uzimajući u obzir službeni devizni tečaj na datum stupanja na snagu Direktive 2013/50/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 22. listopada 2013. o izmjeni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni u trgovanje na određenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ.</p> | <p>na temelju godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja za tu godinu, ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. protivno članku 462. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku godišnji izvještaj, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 2. protivno članku 462. stavku 2. ovoga Zakona, ne sastavi godišnji izvještaj u propisanom sadržaju, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 3. protivno članku 465. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku polugodišnji izvještaj, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 4. protivno članku 465. stavku 2. ovoga Zakona, ne sastavi polugodišnji izvještaj u propisanom sadržaju, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 5. protivno članku 469. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku izvještaj o plaćanjima javnom sektoru, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 6. protivno članku 469. stavcima 2. ili 3. ovoga Zakona, ne sastavi izvještaj o plaćanjima javnom sektoru u propisanom sadržaju, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta 7. protivno članku 474. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje drži nakon svakog stjecanja ili otpuštanja vlastitih | | | |
|---|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>dionica, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta</p> <p>8. protivno članku 475. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku svaku promjenu u pravima iz izdanih dionica, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta</p> <p>9. protivno članku 475. stavku 2. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku svaku promjenu u pravima iz izdanih vrijednosnih papira koji nisu dionice, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako je iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka manji od 500.000,00 kuna, izdavatelj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 1.000.000,00 kuna.</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, ako je izdavatelj iz stavka 1. ovoga članka prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvario korist ili spriječio gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, izdavatelj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. točke 9. ovoga članka kaznit će se izdavatelj koji je fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 1.000.000,00 do 15.500.000,00 kuna.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, ako je izdavatelj iz stavka 5. ovoga članka prekršajem iz stavka 1. točke 9. ovoga članka ostvario korist ili spriječio gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, izdavatelj iz stavka 5. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. točke 9. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavka 5. ovoga članka.</p> <p>(7) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se pravni subjekt koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu utvrđenom na temelju stavaka 1., 2. ili 3. ovoga članka, ovisno o tome koji način utvrđivanja novčanog iznosa treba primijeniti, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> <p>(8) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 7. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p>(9) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se fizička osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu iz stavka 5. ovoga članka, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> <p>(10) Iznimno od stavka 9. ovoga članka, ako je fizička osoba iz stavka 9. ovoga članka prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarila korist ili spriječila gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, fizička osoba iz stavka 9. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavka 5. ovoga članka.</p> <p style="text-align: center;">Teški prekršaji ostalih osoba Članak 707.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravni subjekt novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000, a koja ne može biti manja od 3% ni veća od 5% ukupnog prihoda koji je pravni subjekt ostvario u godini kada je počinjen prekršaj, utvrđenog na temelju godišnjih financijskih izvještaja pravnog subjekta za tu godinu, ako:</p> <p>1. protivno članku 482. ovoga Zakona, ne izvrši svoju obvezu u pogledu obavještanja</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>o promjenama u glasačkim pravima na način propisan člancima 482. do 485. ovoga Zakona, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta</p> <p>2. protivno članku 486. ovoga Zakona, ne dostavi izdavatelju i/ili Agenciji obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona u propisanom sadržaju i/ili s propisanim privicima, ako je primjenjivo, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta</p> <p>3. protivno članku 487. ovoga Zakona, ne dostavi uopće ili u propisanom roku ili ne dostavi istovremeno izdavatelju i/ili Agenciji obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona o dosezanju, prelasku ili padu ispod propisanih pragova, a što je dovelo do ozbiljnog ugrožavanja financijskog tržišta.</p> <p>(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako je iznos novčane kazne utvrđene na temelju stavka 1. ovoga članka manji od 500.000,00 kuna, pravni subjekt iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 1.000.000,00 kuna.</p> <p>(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovoga članka, ako je pravni subjekt iz stavka 1. ovoga članka prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvario korist ili spriječio gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, pravni subjekt iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| | <p>najvećeg iznosa iz stavaka 1. i 2. ovoga članka.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 5.000.000,00 kuna.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 1.000.000,00 do 15.500.000,00 kuna.</p> <p>(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, ako je fizička osoba iz stavka 5. ovoga članka prekršajem iz stavka 1. ovoga članka ostvarila korist ili spriječila gubitak, a iznos tako ostvarene koristi ili spriječenog gubitka može se utvrditi, fizička osoba iz stavka 5. ovoga članka kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu dvostruko utvrđenog iznosa tako ostvarene koristi odnosno tako spriječenog gubitka, ako je taj iznos veći od propisanog najvećeg iznosa novčane kazne iz stavka 5. ovoga članka.</p> | | | |
| <p>2. Ne dovodeći u pitanje ovlasti nadležnih tijela u skladu s člankom 24. i pravo država članica da nametnu kaznene sankcije, države članice osiguravaju da njihovi zakoni i drugi propisi pruže mogućnost suspenzije izvršavanja prava glasa povezanih s dionicama u slučaju kršenja navedenih u članku 28.a točki (b). Države članice mogu odrediti da se suspenzija prava glasa primjenjuje samo na najozbiljnija kršenja.</p> | <p>Obustava glasačkih prava Članak 505.</p> <p>(1) Neovisno o ovlastima Agencije iz članka 503. ovoga Zakona, kada fizička osoba ili pravni subjekt koji je u skladu s člankom 482. ovoga Zakona obvezan dostaviti izdavatelju i Agenciji obavijest o dosezanju, prelasku ili padu ispod propisanih pragova u glasačkim pravima u izdavatelju dionica, s ciljem prikrivanja identiteta i/ili ukupnog</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|--|-----------|--|--|
| | <p>broja glasačkih prava koja mu neposredno ili posredno pripadaju i/ili podatka o fizičkim osobama i/ili pravnim subjektima putem kojih mu odnosna glasačka prava neposredno ili posredno pripadaju, ne dostavi izdavatelju i Agenciji obavijest o promjenama u postotku glasačkih prava u skladu s člankom 482. ovoga Zakona, pri čemu izdavatelj i Agencija nisu u mogućnosti utvrditi sve podatke iz članka 486. ovoga Zakona, ne mogu se na skupštini izdavatelja ostvarivati glasačka prava zbog kojih je nastala obveza dostavljanja obavijesti o promjenama u postotku glasačkih prava u skladu s člankom 482. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Obustava glasačkih prava traje od dana proteka roka za dostavljanje obavijesti izdavatelju i Agenciji do dana dostavljanja predmetne obavijesti izdavatelju ili Agenciji, ili do dana kada izdavatelj ili Agencija saznaju za podatke iz članka 486. ovoga Zakona na temelju kojih je moguće utvrditi identitet fizičke osobe ili pravnog subjekta na koju se odnosi obveza iz članka 482. ovoga Zakona, ovisno o tome koja okolnost nastupi prva.</p> | | | |
| <p>3. Države članice mogu propisati dodatne sankcije ili mjere te više razine administrativnih novčanih sankcija od onih koje su propisane ovom Direktivom.</p> | <p>Nadzorne ovlasti Agencije Članak 502. stavak 1. točke 9. i 10.</p> <p>(1) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove glave ovlaštena: ...9. zahtijevati od rukovodstva izdavatelja dostavljanje podataka u vezi s korporativnim upravljanjem, ako isti nisu dostavljeni te</p> | <p>da</p> | <p>napomena: nisu propisane više razine administrativnih novčanih sankcija</p> | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>poduzeti odgovarajuće primjerene mjere prema izdavatelju s tim u vezi ...10. zahtijevati od rukovodstva izdavatelja uspostavljanje primjerenih politika i procedura i poduzimanje odgovarajućih mjera kojima će osigurati postojanje učinkovitog procesa upravljanja i postupanja s propisanim informacijama te poduzimati odgovarajuće primjerene mjere prema izdavatelju s tim u vezi</p> <p style="text-align: center;">Nadzorne mjere Agencije Članak 503. stavak 1. točke 2., 3. i 6.</p> <p>(1) Agencija je ovlaštena izreći sljedeće nadzorne mjere: ...2. izreći opomenu izdavatelju odnosno osobi koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizičkoj osobi ili pravnom subjektu iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona, zbog kršenja svojih obveza propisanih odredbama ove glave ...3. naložiti izdavatelju odnosno osobi koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizičkoj osobi ili pravnom subjektu iz članaka 483., 484. i 485. ovoga Zakona, poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti i/ili ispravljanju nepravilnosti ...6. izreći drugu primjerenu mjeru koja pridonosi uspostavljanju zakonitog postupanja.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>Teži prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> <p>Članak 708.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se izdavatelj koji je pravni subjekt novčanom kaznom u iznosu od 250.000,00 do 500.000,00 kuna ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. protivno članku 460. stavku 4. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku i/ili na propisan način informaciju o svojoj matičnoj državi članici i/ili ne obavijesti uopće ili u propisanom roku nadležna tijela država članica o svojoj matičnoj državi članici 2. protivno članku 462. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku godišnji izvještaj 3. protivno članku 462. stavku 2. ovoga Zakona, ne sastavi godišnji izvještaj u propisanom sadržaju 4. protivno članku 462. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku revizorsko izvješće 5. protivno članku 462. stavku 5. ovoga Zakona, ne izrađuje godišnji izvještaj u skladu s regulatornim tehničkim standardima koje izrađuje ESMA i usvaja Europska komisija i kojima se određuje jedinstveni elektronički format za izvješćivanje, počevši od 1. siječnja 2020., pod uvjetom da su regulatorni tehnički standardi usvojeni 6. protivno članku 463. stavku 1. ovoga Zakona, ne sastavi godišnji izvještaj na propisani način, za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>7. protivno članku 463. stavku 2. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku zajedno s godišnjim izvještajem u cijelosti i odluku nadležnog organa izdavatelja o utvrđenju godišnjih financijskih izvještaja te prijedlog odluke o upotrebi dobiti ili pokriću gubitka, ako iste nisu sastavni dio godišnjeg izvještaja</p> <p>8. protivno članku 463. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku godišnje financijske izvještaje uz naznaku da na njih nije dana suglasnost nadležnog organa izdavatelja, ako iste nije utvrdio nadležni organ izdavatelja</p> <p>9. protivno članku 463. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku ili na propisan način utvrđene godišnje financijske izvještaje i/ili odluku nadležnog organa izdavatelja o utvrđenju godišnjih financijskih izvještaja</p> <p>10. protivno članku 464. ovoga Zakona, ne sastavi godišnji izvještaj na propisani način, za izdavatelja sa sjedištem izvan Republike Hrvatske</p> <p>11. protivno članku 465. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku polugodišnji izvještaj</p> <p>12. protivno članku 465. stavku 2. ovoga Zakona, ne sastavi polugodišnji izvještaj u propisanom sadržaju</p> <p>13. protivno članku 465. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku revizorsko izvješće ili izvješće o revizijskom uvidu, ako su polugodišnji financijski izvještaji revidirani</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>ili je obavljen revizijski uvid</p> <p>14. protivno članku 465. stavku 3. ovoga Zakona, ne da izjavu u polugodišnjem izvještaju da polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani ili da nije obavljen revizijski uvid, ako polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani ili nije obavljen revizijski uvid</p> <p>15. protivno članku 466. ovoga Zakona, ne sastavi polugodišnji izvještaj na propisani način, za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj</p> <p>16. protivno članku 467. ovoga Zakona, ne sastavi polugodišnji izvještaj na propisani način, za izdavatelja sa sjedištem izvan Republike Hrvatske</p> <p>17. protivno članku 468. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku tromjesečni izvještaj, za izdavatelja koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj</p> <p>18. protivno članku 468. stavku 2. ovoga Zakona, ne sastavi tromjesečni izvještaj u propisanom sadržaju, za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj</p> <p>19. protivno članku 468. stavku 3. ovoga Zakona, ne sastavi tromjesečni izvještaj na propisan način, za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj</p> <p>20. protivno članku 468. stavku 4. ovoga Zakona, kao izdavatelj sa sjedištem izvan Republike Hrvatske, ne objavi javnosti opće ili u propisanom roku i/ili ne sastavi u propisanom sadržaju tromjesečni izvještaj ili izjavu rukovodstva, kada je nacionalnim</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>propisom države u kojoj izdavatelj ima sjedište propisana obveza sastavljanja i objave tromjesečnih izvještaja ili izvještaja posloводства</p> <p>21. protivno članku 469. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku izvještaj o plaćanjima javnom sektoru</p> <p>22. protivno članku 469. stavcima 2. ili 3. ovoga Zakona, ne sastavi izvještaj o plaćanjima javnom sektoru u propisanom sadržaju</p> <p>23. protivno članku 472. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku sve podatke sadržane u zaprimljenoj obavijesti iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>24. protivno članku 473. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku informaciju o promjenama broja dionica s pravom glasa na koje je podijeljen temeljni kapital izdavatelja ili promjene broja glasačkih prava iz tih dionica, odnosno o novom ukupnom broju dionica s pravom glasa</p> <p>25. protivno članku 474. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje drži nakon svakog stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica</p> <p>26. protivno članku 475. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku svaku promjenu u pravima iz izdanih dionica, uključujući i promjene u</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>pravima iz izvedenih vrijednosnih papira koje je izdao izdavatelj i koje daju pristup dionicama tog izdavatelja</p> <p>27. protivno članku 475. stavku 2. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku svaku promjenu u pravima iz izdanih vrijednosnih papira koji nisu dionice, uključujući i promjene uvjeta tih vrijednosnih papira koji mogu posredno utjecati na odnosna prava, i koji su nastali posebice zbog promjene uvjeta zaduženja ili kamatnih stopa</p> <p>28. protivno članku 494. ovoga Zakona, ne objavi javnosti propisane informacije na propisanom jeziku</p> <p>29. protivno članku 496. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavljuje javnosti propisane informacije na način koji javnosti osigurava brz pristup do propisanih informacija na ravnopravnoj osnovi</p> <p>30. protivno članku 496. stavku 2. ovoga Zakona, za distribuiranje propisanih informacija javnosti ne koristi medije na koje se opravdano može osloniti da će propisane informacije, koliko god je to moguće, istovremeno učinkovito distribuirati najširoj javnosti u Republici Hrvatskoj i u drugim državama članicama</p> <p>31. protivno članku 496. stavku 3. ovoga Zakona, ne dostavi propisane informacije medijima u cijelom njihovom propisanom sadržaju</p> <p>32. protivno članku 496. stavku 4. ovoga Zakona, kod dostave propisanih informacija medijima, jasno ne naznači da se radi o</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>propisanoj informaciji, te jasno ne naznači na kojeg izdavatelja se odnosi propisana informacija, predmet propisane informacije te datum i vrijeme dostavljanja propisane informacije medijima</p> <p>33. protivno članku 496. stavku 5. ovoga Zakona, ne osigura dostavu propisanih informacija medijima na propisan način</p> <p>34. protivno članku 496. stavku 7. ovoga Zakona, na zahtjev Agencije ne dostavi uopće ili ne dostavi u propisanome roku zahtijevane podatke</p> <p>35. protivno članku 497. stavku 1. ovoga Zakona, propisane informacije ne dostavi Agenciji i/ili u službeni registar propisanih informacija uopće ili istodobno kada ih objavljuje javnosti i/ili ih ne dostavi u cijelom njihovom propisanom sadržaju</p> <p>36. protivno članku 500. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili ne objavi javnosti u skladu s člancima 494. do 497. ovoga Zakona sve informacije koje objavljuje javnosti prema propisima treće zemlje svoga sjedišta, a koje mogu biti od važnosti za javnost u državama članicama, čak i ako se iste ne smatraju propisanim informacijama u smislu članka 455. točke 5. ovoga Zakona</p> <p>37. ne postupi u skladu sa zahtjevom Agencije, postavljenim u skladu s člankom 502. ovoga Zakona, uopće ili na način i/ili u roku koji odredi Agencija</p> <p>38. ne postupi u skladu s rješenjem Agencije, izrečenim u skladu s člankom 503. ovoga Zakona, uopće ili na način i/ili u roku koji odredi Agencija</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>39. ne postupi u skladu sa zahtjevom ili rješenjem Agencije, postavljenim odnosno izrečenim u skladu s člancima 502. i/ili 503. i/ili 507. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00 kuna.</p> <p>(3) Za prekršaj iz stavka 1. točaka 1. i 27. do 39. ovoga članka kaznit će se izdavatelj koji je fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se pravni subjekt koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 250.000,00 do 500.000,00 kuna, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 4. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00 kuna.</p> <p>(6) Za prekršaj iz stavka 1. točaka 1. i 27. do 39. ovoga članka kaznit će se fizička osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p style="text-align: center;">Teži prekršaji ostalih osoba Članak 709.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se pravni subjekt novčanom kaznom u iznosu od 250.000,00 do 500.000,00 kuna ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. protivno članku 482. ovoga Zakona, ne izvrši svoju obvezu obavještanja o promjenama u glasačkim pravima na način propisan člancima 482. do 485. ovoga Zakona 2. protivno članku 486. ovoga Zakona, ne dostavi izdavatelju i/ili Agenciji obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona u propisanom sadržaju i/ili s propisanim privicima, ako je primjenjivo 3. protivno članku 487. ovoga Zakona, ne dostavi uopće ili u propisanom roku ili ne dostavi istovremeno izdavatelju i/ili Agenciji obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona o dosezanju, prelasku ili padu ispod propisanih pragova 4. protivno članku 495. ovoga Zakona, obavijest iz članka 482. stavka 1. ovoga Zakona ne dostavi izdavatelju i/ili Agenciji na propisanom jeziku 5. protivno članku 490. stavicima 1. do 4. ovoga Zakona, ne koristi izuzeće kod izračunavanja postotka glasačkih prava na propisan način. <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 75.000,00</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>kuna.</p> <p>(3) Za prekršaj iz stavka 1. točkaka 1. do 4. ovoga članka kaznit će se fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna.</p> <p>Lakši prekršaji izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište</p> <p>Članak 710.</p> <p>(1) Za prekršaj kaznit će se izdavatelj koji je pravni subjekt novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna ako:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. protivno članku 459. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti sve informacije koje je obvezan objaviti prema propisima svoje matične države članice 2. protivno članku 462. stavku 1. ovoga Zakona, ne osigura da njegov godišnji izvještaj bude dostupan javnosti u propisanom razdoblju od dana objavljivanja javnosti 3. protivno članku 465. stavku 1. ovoga Zakona, ne osigura da njegov polugodišnji izvještaj bude dostupan javnosti u propisanom razdoblju od dana objavljivanja javnosti 4. protivno članku 468. stavku 1. ovoga Zakona, ne osigura da njegov tromjesečni izvještaj bude dostupan javnosti u propisanom razdoblju od dana objavljivanja javnosti, za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj 5. protivno članku 469. stavku 1. ovoga Zakona, ne osigura da njegov izvještaj o | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>plaćanjima javnom sektoru bude dostupan javnosti u propisanom razdoblju od dana objavljivanja javnosti</p> <p>6. protivno članku 474. stavku 3. ovoga Zakona, ne objavi javnosti uopće ili u propisanom roku i/ili ne objavi propisane podatke u vezi s vlastitim dionicama</p> <p>7. protivno članku 476. ovoga Zakona, ne osigura jednako postupanje prema svim dioničarima za dionice koje su istom položaju na bilo koji od načina propisanih člankom 476. ovoga Zakona</p> <p>8. protivno članku 477. ovoga Zakona, ne osigura jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u vezi sa svim pravima iz tih vrijednosnih papira na bilo koji od načina propisanih člankom 477. ovoga Zakona</p> <p>9. protivno članku 478. stavku 1. ovoga Zakona, ne dostavi podatke Agenciji uopće ili ne dostavi sve zahtijevane podatke i/ili ih ne dostavi na način, u obliku i u roku koji odredi Agencija</p> <p>10. protivno članku 479. ovoga Zakona, nema primjerene politike i procedure i ne poduzima odgovarajuće primjerene mjere kojima osigurava postojanje učinkovitog procesa upravljanja i postupanja s propisanim informacijama</p> <p>11. protivno članku 497. stavku 2. ovoga Zakona, ne dostavi propisane informacije uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj na koje su uvršteni njegovi vrijednosni papiri uopće ili istovremeno kada ih dostavlja Agenciji i u službeni registar propisanih</p> | | | |
|--|---|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>informacija.</p> <p>(2) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba izdavatelja iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna.</p> <p>(3) Za prekršaj iz stavka 1. točaka 1., 8. i 11. ovoga članka kaznit će se izdavatelj koji je fizička osoba novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna.</p> <p>(4) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se pravni subjekt koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnost novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez njegove suglasnosti.</p> <p>(5) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavka 4. ovoga članka koji je tražio uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna.</p> <p>(6) Za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se fizička osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 10.000,00 kuna, ako su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja.</p> <p>Lakši prekršaji ostalih osoba Članak 711.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(1) Za prekršaj kaznit će se matično društvo društva za upravljanje ili investicijskog društva novčanom kaznom u iznosu od 100.000,00 do 250.000,00 kuna, ako, protivno članku 490. stavku 5. ovoga Zakona, ne dokaže Agenciji ispunjavanje propisanih uvjeta.</p> <p>(2) Za prekršaj kaznit će se održavatelj tržišta novčanom kaznom u iznosu od 100.000,00 do 250.000,00 kuna ako:</p> <p>1. protivno članku 492. stavku 2. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju uopće ili u propisanom roku da djeluje ili namjerava djelovati kao održavatelj tržišta u odnosu na određenog izdavatelja</p> <p>2. protivno članku 492. stavku 3. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju uopće ili u propisanom roku o prestanku djelovanja kao održavatelj tržišta</p> <p>3. protivno članku 492. stavku 4. ovoga Zakona, ne dostavi na zahtjev Agencije dokaz o dionicama i/ili financijskim instrumentima iz članka 484. stavka 1. ovoga Zakona koje drži ili namjerava držati u svrhu djelovanja kao održavatelj tržišta</p> <p>4. protivno članku 492. stavku 4. ovoga Zakona, ne drži na zahtjev Agencije dionice i/ili financijske instrumente na posebnom računu u svrhu potrebne identifikacije.</p> <p>(3) Za prekršaj iz stavaka 1. i 2. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba pravnog subjekta iz stavaka 1. i 2. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 50.000,00 kuna.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 28.c</i> Izvršavanje ovlasti sankcioniranja</p> <p>1. Države članice osiguravaju da prilikom određivanja vrste i razine administrativnih sankcija ili mjera, nadležna tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti, uključujući tamo gdje je to primjereno:</p> <p>(a) ozbiljnost i trajanje kršenja;</p> <p>(b) stupanj odgovornosti odgovorne fizičke osobe ili odgovorne pravne osobe;</p> <p>(c) financijsku snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, na što na primjer ukazuje ukupni promet odgovorne pravne osobe ili godišnji prihod odgovorne fizičke osobe;</p> <p>(d) značaj ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka odgovorne fizičke ili pravne osobe, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(e) gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi;</p> <p>(f) razinu suradnje odgovornih fizičkih ili pravnih osoba s nadležnim tijelima;</p> <p>(g) prethodna kršenja odgovorne fizičke ili pravne osobe.</p> | <p>Okolnosti koje Agencija uzima u obzir kod odlučivanja o nadzornim mjerama Članak 504.</p> <p>(1) Kod odlučivanja o vrsti radnje koju će poduzeti, odnosno vrsti mjera koju će izreći, Agencija je obvezna u obzir uzeti sve relevantne okolnosti, uključujući tamo gdje je to primjereno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. težinu i trajanje kršenja 2. stupanj odgovornosti odgovorne fizičke osobe ili odgovorne osobe pravnog subjekta 3. financijsku snagu odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta, na što ukazuje godišnji prihod odgovorne fizičke osobe i ukupni promet odgovornog pravnog subjekta 4. značaj ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta, ako ih je moguće utvrditi 5. gubitke koje su zbog kršenja imale treće osobe, ako ih je moguće utvrditi 6. razinu suradnje odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta s Agencijom i ostalim nadležnim tijelima 7. prethodna kršenja odgovorne fizičke osobe ili pravnog subjekta. <p>(2) Stavak 1. ovoga članka ne primjenjuje se u slučaju iz članka 502. stavak 1. točke 8. ovoga Zakona u pogledu nadzora izvršavanja obveze sastavljanja financijskih informacija u skladu s relevantnim okvirom za financijsko izvješćavanje.</p> <p style="text-align: center;">DIO SEDMI PREKRŠAJNE ODREDBE</p> | <p>da</p> | | |
|---|---|-----------|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------|--|--|
| | <p style="text-align: center;">POGLAVLJE I. Opće odredbe Opće odredbe kod utvrđivanja prekršaja Članak 698. stavak 4.</p> <p>(4) Kod odlučivanja o podnošenju optužnih prijedloga za prekršaje iz ovoga dijela Agencija kao ovlašteni tužitelj obvezna je u obzir uzeti sve relevantne okolnosti, uključujući gdje je to primjereno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ozbiljnost i trajanje kršenja 2. stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje 3. financijsku snagu odgovorne fizičke ili pravne osobe, posebno izraženu kao ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovinu odgovorne fizičke osobe 4. značaj ostvarene dobiti ili spriječenog gubitka odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi 5. gubitke za treće strane prouzročene kršenjem, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi 6. razinu suradnje odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe s Agencijom i ostalim nadležnim tijelima, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka te osobe 7. prethodna kršenja odgovorne fizičke osobe ili pravne osobe. | | | |
| <p>2. Obrada osobnih podataka sakupljenih prilikom ili u svrhu izvršavanja nadzornih i istražnih ovlasti u skladu s ovom Direktivom provodi se u skladu s Direktivom 95/46/EZ i Uredbom (EZ) br. 45/2001 tamo gdje je to</p> | <p style="text-align: center;">Nadležnost Agencije Članak 501. stavak 2.</p> <p>(2) Obrada podataka prikupljenih u okviru</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|--|--|
| relevantno. | nadležnosti Agencije propisanih ovom glavom provodi se u skladu s propisima Republike Hrvatske kojima se uređuje zaštita osobnih podataka. | | | |
| <p style="text-align: center;">POGLAVLJE VI.B OBJAVA ODLUKA</p> <p style="text-align: center;"><i>Članak 29.</i> Objava odluka</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela trebaju objaviti svaku odluku o sankcijama i mjerama uvedenim za kršenje ove Direktive bez nepotrebnog odlaganja, uključujući informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu fizičkih ili pravnih osoba odgovornih za kršenje.</p> <p>Međutim, nadležna tijela mogu odgoditi objavu odluke, ili mogu objaviti odluku u anonimnom obliku na način koji je u skladu s nacionalnim pravom u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>(a) ako se, u slučaju da je sankcija propisana za fizičku osobu, uspostavi da je objava osobnih podataka nerazmjerna prema obveznoj ranijoj ocjeni proporcionalnosti takve objave;</p> <p>(b) ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službene istrage koja je u tijeku;</p> <p>(c) ako bi objava mogla prouzročiti, kad je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu institucijama ili fizičkim osobama u pitanju.</p> | <p style="text-align: center;">Objava odluka o mjerama Članak 506. stavci 1. i 2.</p> <p>(1) Agencija je obvezna bez nepotrebnog odlaganja na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti sve odluke o mjerama koje su donesene kod utvrđenih kršenja obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja, navodeći najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu fizičke osobe ili pravnog subjekta odgovorenog za kršenje.</p> <p>(2) Agencija može odgoditi objavu odluke o mjerama ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju osobe, u skladu s odgovarajućim propisom, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <p>1. ako je, u slučaju ako se odluka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave</p> <p>2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku</p> <p>3. ako bi objava mogla prouzročiti, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama.</p> <p style="text-align: center;">Objava izrečenih prekršajnih sankcija Članak 699. stavci 1. do 6.</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(1) Agencija će bez nepotrebnog odgađanja, a nakon što je osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija obaviještena o takvoj odluci, na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti podatke o svakoj prekršajnoj sankciji izrečenoj zbog počinjenja prekršaja temeljem odredbi dijela drugoga, dijela trećega glave I., dijela četvrtoga i dijela petoga ovoga Zakona ili zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), uključujući i:</p> <p>1. nepravomoćne odluke prekršajnih sudova i drugih tijela nadležnih za vođenje prekršajnih postupaka, a koje su donesene u postupcima u kojima je Agencija ovlašten tužitelj, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>2. prekršajne naloge na koje nije uložena prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(3) Agencija može na svojoj mrežnoj stranici javno objaviti i sporazum o uvjetima priznavanja krivnje i sporazumijevanju u sankcijama i mjerama, sklopljen s počiniteljem prekršaja u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak.</p> <p>(4) Objava iz stavaka 1. i 3. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru kršenja i identitetu počinitelja prekršaja.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, za javnu objavu podataka o prekršajnoj sankciji zbog počinjenja prekršaja kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), Agencija neće čekati da osoba kojoj se izriče prekršajna sankcija bude obaviještena o takvoj odluci. Također, u dijelu koji se odnosi na navedene prekršajne sankcije Agencija može odgoditi objavu podataka iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili ih može objaviti bez navođenja podataka koji bi omogućili identifikaciju odgovorne osobe, u bilo kojoj od sljedećih okolnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ako je, kada se prekršajna sankcija iz stavaka 1. i 3. ovoga članka odnosi na fizičku osobu, objava osobnih podataka nerazmjerna s obveznom prethodnom ocjenom proporcionalnosti takve objave 2. ako bi objava značajno ugrozila stabilnost financijskog sustava ili službenu istragu koja je u tijeku ili 3. ako bi objava mogla prouzročiti, kada je to moguće utvrditi, nerazmjernu i ozbiljnu štetu uključenim institucijama ili fizičkim osobama. <p>(6) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na prekršajne sankcije izrečene temeljem odredbi dijela drugoga i dijela trećeg glave I. te dijela četvrtoga i petoga ovoga Zakona, ako Agencija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih osoba ili osobnih podataka fizičkih osoba bilo nerazmjerno, ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost financijskih tržišta ili istragu u</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|---|---|-----------|--|--|
| | <p>tijeku, ovisno o okolnostima pojedinačnih slučajeva, Agencija može:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odgoditi objavu odluke o izricanju prekršajne sankcije do trenutka kada razlozi neobjavljivanja prestanu postojati 2. odluku kojom se izriče prekršajna sankcija objaviti na anonimnoj osnovi, ako takvo anonimno objavljivanje osigurava učinkovitu zaštitu dotičnih osobnih podataka ili 3. ne objaviti odluku o izricanju prekršajne sankcije iako smatra da mogućnosti u točkama 1. i 2. ovoga stavka nisu dostatne za osiguravanje neugrožavanja stabilnosti financijskih tržišta ili razmjernost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi. <p>U slučaju odluke o anonimnoj objavi prekršajne sankcije, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom tog roka.</p> | | | |
| <p>2. Ako je na odluku iz stavka 1. podnesena žalba, nadležno tijelo je dužno uključiti tu informaciju u objavi prilikom objave, ili izmijeniti objavu ako je žalba podnesena nakon prvobitne objave.</p> | <p>Objava odluka o mjerama Članak 506. stavak 3.</p> <p>(3) Ako je na odluku iz stavka 1. ovoga članka pokrenut upravni spor ili podnesen odgovarajući pravni lijek, Agencija je kod objave odluke obvezna tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je takvo pravno sredstvo podneseno nakon prvobitne objave. Agencija je obvezna objaviti odluku o ishodu upravnog spora, odnosno odluku o ishodu postupka po pravnim lijekovima.</p> | <p>da</p> | | |

| | | | | |
|---|---|----|------------------|--|
| | <p>Objava izrečenih prekršajnih sankcija Članak 699. stavci 7. i 8.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p> <p>(8) Osim u odnosu na prekršaje počinjene kršenjem obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja (dio treći glava II. ovoga Zakona), podatke iz stavaka 1. i 3. Agencija će držati objavljene na svojoj mrežnoj stranici najmanje pet godina od trenutka njihove objave. Agencija će u skladu s odredbama o rehabilitaciji u smislu zakona kojim je uređen prekršajni postupak protekom roka od tri godine od dana pravomoćnosti odluke o prekršaju sa svoje mrežne stranice ukloniti osobne podatke u smislu zakona kojim je uređena zaštita osobnih podataka, a iz kojih bi bilo moguće utvrditi identitet počinitelja prekršaja..</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE VII. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p><i>Članak 30.</i> Prijelazne odredbe</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------|--|
| <p>1. Odstupajući od članka 5. stavka 3. ove Direktive, matična država članica može u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 osloboditi od objavljivanja financijskih izvještaja izdavatelje iz članka 9. te Uredbe za poslovnu godinu koja počinje na ili nakon 1. siječnja 2006.</p> | | | | |
| <p>2. Neovisno o članku 12. stavku 2., dioničar obavješćuje izdavatelja najkasnije dva mjeseca nakon datuma iz članka 31. stavka 1. o postotku prava glasa i kapitalu koji on ima u skladu s člancima 9., 10. i 13. kod izdavatelja na taj datum, osim ako već nije dostavio obavijest koja sadrži jednake informacije prije tog datuma.</p> <p>Neovisno u članku 12. stavku 6., izdavatelj objavljuje informacije zaprimljene u tim obavijestima najkasnije u roku od tri mjeseca nakon datuma iz članka 31. stavka 1.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| <p>3. Ako je izdavatelj osnovan u trećoj zemlji, matična država članica može osloboditi tog izdavatelja samo u vezi s dužničkim vrijednosnim papirima koji su već izvršeni za trgovanje na uređenom tržištu u Zajednici prije 1. siječnja 2005. od sastavljanja financijskih izvještaja u skladu s člankom 4. stavkom 3. i izvješća posloводства u skladu s člankom 4. stavkom 5.:</p> <p>(a) ako nadležno tijelo matične države članice priznaje da godišnji financijski izvještaji koje su sastavili izdavatelji iz tih trećih zemalja pružaju istinit i pošten prikaz imovine i obveza, financijskog položaja i rezultata izdavatelja;</p> <p>(b) ako treća zemlja u kojoj je izdavatelj osnovan nije učinila obveznom primjenu međunarodnih računovodstvenih standarda iz članka 2. Uredbe br. 1606/2002; i</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|--|--|----|------------------|--|
| <p>(c) ako Komisija nije donijela nikakvu odluku u vezi s člankom 23. stavkom 4. podtočkom ii. o tome postoji li jednakost između ranije spomenutih računovodstvenih standarda i</p> <ul style="list-style-type: none"> - računovodstvenih standarda propisanih zakonima ili drugim propisima treće zemlje u kojoj je izdavatelj osnovan, ili - računovodstvenih standarda treće zemlje koje je izdavatelj odlučio poštovati. | | | | |
| <p>4. Matična država članica može osloboditi izdavatelje samo u vezi s dužničkim vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u Zajednici prije 1. siječnja 2005. od objavljivanja polugodišnjih financijskih izvještaja u skladu s člankom 5. tijekom razdoblja od 10 godina nakon 1. siječnja 2005. pod uvjetom da je matična država članica odlučila dopustiti tim izdavateljima korištenje odredbi članka 27. Direktive 2001/34/EZ u trenutku uvrštenja tih dužničkih vrijednosnih papira</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| <p style="text-align: center;">Članak 31. Prenošenje</p> <p>1. Države članice poduzimaju mjere potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom do 20. siječnja 2007. One o tome odmah obavješuju Komisiju.</p> <p>Kada države članice donose ove mjere, te mjere prilikom njihove službene objave sadržavaju uputu na ovu Direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Načine tog upućivanja određuju države članice.</p> | <p style="text-align: center;">Prijenos propisa Europske unije Članak 2. stavak 1. točka 4.</p> <p>(1) Ovim se Zakonom u pravni poredak Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:</p> <p>...4. Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004.) kako je posljednje izmijenjena Direktivom 2013/50/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 22. listopada 2013. o izmjenama Direktive</p> | da | | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje i Direktive Komisije 2007/14/EZ o utvrđivanju detaljnih pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ (Tekst značajan za EGP) (SL L 294, 6.11.2013.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2004/109/EZ) | | | |
| 2. Kada države članice donose mjere u skladu s člankom 3. stavkom 1., člankom 8. stavkom 2., člankom 8. stavkom 3. ili člankom 30., o tome bez odgode obavješćuju Komisiju i druge države članice. | | ne | nije potrebno; iz ovog usporednog prikaza vidljivo je korištenje opcija propisivanja donošenja mjera | |
| <p style="text-align: center;"><i>Članak 32.</i> Izmjene</p> <p>S učinkom od datuma određenog u članku 31. stavku 1., Direktiva 2001/34/EZ mijenja se kako slijedi:</p> <p>(1) u članku 1. točke (g) i (h) brišu se; (2) članak 4. briše se; (3) u članku 6. stavak 2. briše se; (4) u članku 8. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim: „2. Države članice mogu izdavateljima</p> | | ne | nije primjenjivo | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------------------------|--|
| <p>vrijednosnih papira koji su uvršteni u službenu kotaciju uvesti dodatne obveze, pod uvjetom da se te dodatne obveze primjenjuju općenito na sve izdavatelje ili na određene kategorije izdavatelja”;</p> <p>(5) članci od 65. do 97. brišu se;</p> <p>(6) članci od 102. i 103. brišu se;</p> <p>(7) u članku 107. stavku 3. drugi podstavak briše se;</p> <p>(8) u članku 108. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>(a) u točki (a) riječi „periodičnih informacija koje objavljuju društva čije su dionice uvrštene” brišu se;</p> <p>(b) točka (b) briše se;</p> <p>(c) točka (c) podtočka iii. briše se;</p> <p>(d) točka (d) briše se.</p> <p>Upućivanja na odredbe stavljene izvan snage smatra se upućivanjima na odredbe ove Direktive.</p> | | | | |
| <p><i>Članak 33.</i> Preispitivanje</p> <p>Komisija do 30. lipnja 2009. podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove Direktive kao i o primjerenosti ukidanja oslobođenja za postojeće dužničke vrijednosne papire po isteku razdoblja od 10 godina u skladu s člankom 30. stavkom 4. te njegovim mogućim učinkom na europsko financijsko tržište.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| <p><i>Članak 34.</i> Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | ne | nije primjenjivo | |
| <p><i>Članak 35.</i> Adresati</p> | | da | Direktiva 2004/109/EZ u potpunosti | |

| | | | | |
|--|--|--|-----------|--|
| Ova je Direktiva upućena državama članicama. | | | prenesena | |
|--|--|--|-----------|--|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije te predmet i cilj njegovog uređivanja

DIREKTIVA 1989/117/EEZ VIJEĆA od 13. veljače 1989. o obvezama podružnica osnovanih u državi članici kreditnih i financijskih institucija koje imaju sjedište izvan te države članice, u pogledu objavljivanja godišnjih računovodstvenih dokumenata

DIRECTIVE 1989/117/EEC OF THE COUNCIL of 13 February 1989 on the obligations of branches established in a Member State of credit institutions and financial institutions having their head offices outside that Member State regarding the publication of annual accounting documents

2. Naziv propisa te predmet i cilj njegovog uređivanja

NACRT PRIJEDLOGA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA

Proposal of Capital Market Act

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe Nacrta prijedloga Zakona o tržištu kapitala | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti prenesen u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako je sadržaj odredbe propisa Europske unije djelomično prenesen u odredbu prijedloga propisa) | Predviđeni datum za postizanje potpune usklađenosti |
|--------------------------------|---|--|---|---|
|--------------------------------|---|--|---|---|

| | | | | |
|--|--|------------------|--|--|
| <p>Članak 1.</p> <p>Područje primjene</p> | | Ne | Preneseno kroz čl. 2. st. 1. t. 6., 162. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) | |
| <p>1.Mjere usklađivanja propisane ovom Direktivom primjenjuju se na podružnice koje su kreditne i financijske institucije osnovale u državi članici u smislu članka 2. stavka 1. točaka (a) i (b) Direktive 86/635/EEZ a koje imaju sjedište izvan te države članice. Kad je sjedište kreditne institucije ili financijske institucije u državi nečlanici, ova se Direktiva primjenjuje samo u onoj mjeri u kojoj ta kreditna ili financijska institucija ima pravni oblik usporediv s pravnim oblicima navedenim u gore spomenutom članku 2. stavku 1. točkama (a) i (b).</p> | <p>Članak 166.</p> <p>(9) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj i društvo iz treće zemlje koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj, obvezno je na mrežnim stranicama podružnice, na hrvatskom jeziku, objaviti godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od četrdeset pet dana od proteka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice</p> <p>(10) Izvještaji iz stavka 9. ovoga članka sastavljaju se i podliježu obvezi revizije u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice.</p> | | Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) Članak 159. | |
| <p>2.Treća alineja članka 1. Direktive 77/780/EEZ (7) primjenjuje se</p> | | Nije primjenjivo | | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p><i>mutatis mutandis</i> na podružnice kreditnih i financijskih institucija koje su obuhvaćene ovom Direktivom.</p> | | <p>jer je Direktiva 77/780/EEZ stavljena izvan snage</p> | | |
| <p>Članak 2.</p> <p>Odredbe koje se odnose na podružnice kreditnih i financijskih institucija koje imaju sjedište u drugim državama članicama</p> | | <p>Ne</p> | <p>Odredbe su djelomično transponirane i u čl. 162., 163., 164. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15)</p> | |
| <p>1. Države članice zahtijevaju od podružnica kreditnih i financijskih institucija koje imaju sjedište u drugim državama članicama objavljivanje, u skladu s člankom 44. Direktive 86/635/EEZ, navedenih dokumenata dotičnih kreditnih ili financijskih institucija (godišnji financijski izvještaji, konsolidirani financijski izvještaji, godišnje izvješće, konsolidirano godišnje izvješće, mišljenje osobe odgovorne za reviziju godišnjeg financijskog izvještaja i konsolidiranog financijskog izvještaja).</p> | <p>Članak 166.</p> <p>(9) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj i društvo iz treće zemlje koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj, obvezno je na mrežnim stranicama podružnice, na hrvatskom jeziku, objaviti godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od četrdeset pet dana od proteka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice</p> | | <p>Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) Članak 163. stavak 5.</p> | |
| <p>2. Takvi dokumenti moraju biti sastavljeni i revidirani na način kakav zahtijeva pravo države</p> | <p>Članak 166.</p> <p>(10) Izvještaji iz stavka 9. ovoga</p> | | <p>Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15,</p> | |

| | | | | |
|---|---|--|---|--|
| <p>članice u kojoj dotična kreditna ili financijska institucija ima sjedište u skladu s Direktivom 86/635/EEZ.</p> | <p>članka sastavljaju se i podliježu obvezi revizije u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice.</p> | | <p>102/15) članak 162. stavak 2.</p> | |
| <p>3. Od podružnica se ne može zahtijevati objava godišnjih financijskih izvještaja koji se odnose na njihovo vlastito poslovanje.</p> | <p>Članak 166. (10) Izvještaji iz stavka 9. ovoga članka sastavljaju se i podliježu obvezi revizije u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice.</p> | | <p>Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) članak 163. stavak 6.</p> | |
| <p>4. Države članice mogu, do daljnjeg usklađivanja, zahtijevati od podružnica objavu sljedećih dodatnih informacija:</p> <p>—prihode i troškove podružnice koji proizlaze iz stavki 1., 3., 4., 6., 7., 8. i 15. članka 27. ili iz stavki A.4., A.9., B.1. do B.4. i B.7. članka 28. Direktive 86/635/EEZ,</p> <p>—prosječan broj osoblja zaposlenog u podružnici,</p> <p>—ukupna potraživanja i obveze podružnice, raščlanjene na potraživanja i obveze koje se odnose na kreditne institucije i one koje se odnose na klijente, zajedno s ukupnim iznosom takvih potraživanja i obveza izraženim u valuti države članice u kojoj je podružnica osnovana,</p> | | | <p>Nije preneseno jer je opcionalna odredbe</p> | |

| | | | | |
|---|--|----|--|--|
| <p>—ukupnu aktivu i iznose koji odgovaraju stavkama 2., 3., 4., 5. i 6. aktive, stavkama 1., 2. i 3. pasive, te izvanbilančnim stavkama 1. i 2. koje su definirane u članku 4. i odgovarajućim člancima Direktive 86/635/EEZ, te u slučaju stavki 2., 5. i 6. aktive, raščlambu vrijednosnih papira prema tome smatraju li se ili ne dugotrajnom financijskom imovinom u skladu s člankom 35. Direktive 86/635/EEZ.</p> <p>U slučaju kada se zahtijevaju takve informacije, točnost i usklađenost istih s godišnjim financijskim izvještajem mora provjeriti jedna ili više osoba koje su ovlaštene za reviziju obračuna prema pravu države članice u kojoj je podružnica osnovana.</p> | | | | |
| <p>Članak 3. Odredbe koje se odnose na podružnice kreditnih institucija i financijskih institucija koje imaju sjedište u državama nečlanicama</p> | | Ne | Odredbe su djelomično transponirane i u čl. 159., 163. Zakona o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) | |
| <p>1. Države članice zahtijevaju od podružnica kreditnih institucija i financijskih institucija koje imaju</p> | <p>Članak 158. (1) Investicijsko društvo dužno je</p> | | Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, | |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>sjedište u državama nečlanicama objavu dokumenata određenih u članku 2. stavku 1., sastavljene i revidirane na način koji zahtijeva pravo države u kojoj ima sjedište, i to u skladu s odredbama predviđenim u navedenom članku.</p> | <p>voditi poslovne knjige, ostalu poslovnu dokumentaciju i evidencije, vrednovati imovinu i obveze i sastavljati i objavljivati godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće u skladu s ovim Zakonom i propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika, standardima financijskog izvještavanja i standardima struke.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je voditi poslovne knjige i ostalu poslovnu dokumentaciju i evidencije te sastavljati godišnje financijske izvještaje na način koji omogućuje, u bilo kojem trenutku, provjeru posluje li investicijsko društvo u skladu s važećim propisima, standardima financijskog izvještavanja i standardima struke.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je sastavljati, kontrolirati i čuvati knjigovodstvene isprave u skladu s važećim propisima, standardima financijskog izvještavanja i standardima struke</p> <p>(8) Agencija je donosi provedbeni propis kojim pobliže uređuje opseg i sadržaj financijskih izvještaja i drugih podataka podružnica investicijskih društava iz trećih zemalja te način i rokove objavljivanja odnosno dostavljanja</p> | | <p>102/15) Članak 159., i članak 163. stavak 5.</p> | |
|---|--|--|---|--|

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | <p>tih izvještaja i drugih podataka Agenciji</p> <p>Članak 166.</p> <p>(9) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj i društvo iz treće zemlje koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj, obvezno je na mrežnim stranicama podružnice, na hrvatskom jeziku, objaviti godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od četrdeset pet dana od proteka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice.</p> | | | |
| <p>2. U slučaju kad su takvi dokumenti u skladu s ili su istovrijedni dokumentima sastavljenim u skladu s Direktivom 86/635/EEZ i kad je uvjet reciprociteta za kreditne i financijske institucije Zajednice ispunjen u državi nečlanici u kojoj se nalazi sjedište te institucije, primjenjuje se članak 2. stavak 3.</p> | | | Nije primjenjivo | |
| <p>3. U slučajevima koje ne navodi stavak 2., države članice mogu zahtijevati od podružnica objavu godišnjih financijskih izvještaja koji se odnose na njihovo vlastito</p> | <p>Članak 158.</p> <p>8) Agencija donosi provedbeni propis kojim pobliže uređuje opseg i sadržaj financijskih izvještaja i</p> | | Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) Članak 162. stavak 2. i Članak | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| poslovanje. | drugih podataka podružnica investicijskih društava iz trećih zemalja te način i rokove objavljivanja odnosno dostavljanja tih izvještaja i drugih podataka Agenciji | | 163. stavak 5. | |
| 4. U slučajevima određenim u stavcima 2. i 3., države članice mogu zahtijevati od podružnica objavu informacija iz članka 2. stavka 4., kao i iznos dotacijskih sredstava. | Članak 166. (9) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj i društvo iz treće zemlje koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj, obvezno je na mrežnim stranicama podružnice, na hrvatskom jeziku, objaviti godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od četrdeset pet dana od proteka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice. | | Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) članak 163. stavak 5. | |
| 5. Članak 9. stavci 1. i 3. Direktive 77/780/EEZ primjenjuju se na odgovarajući način na podružnice kreditnih i financijskih institucija obuhvaćene ovom Direktivom. | | | Nije primjenjivo | |
| Članak 4. Jezik publikacija | | Ne | Odredbe su djelomično transponirane i u Zakon o kreditnim institucijama (NN | |

| | | | | |
|--|--|----|--|--|
| | | | 159/13, 19/15, 102/15) | |
| Države članice mogu zahtijevati objavljivanje dokumenata predviđenih ovom Direktivom na njihovom službenom jeziku ili jezicima te da prijevodi takvih dokumenata budu ovjereni. | Članak 166. (9) Investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj i društvo iz treće zemlje koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj, obvezno je na mrežnim stranicama podružnice, na hrvatskom jeziku, objaviti godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od četrdeset pet dana od protoka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice. | | Zakon o kreditnim institucijama (NN 159/13, 19/15, 102/15) članak 163. stavak 5. | |
| Članak 5. Rad Odbora za kontakt | | Ne | | |
| Odbor za kontakt ustanovljen na temelju članka 52. Direktive 78/660/EEZ, kada je sastavljen na odgovarajući način: (a) ne dovodeći u pitanje članke 169. i 170. Ugovora, olakšava usklađenu primjenu ove Direktive kroz redovite sastanke, baveći se posebno praktičnim problemima koji se javljaju u vezi s primjenom iste, kao što je procjena istovrijednosti dokumenata, te | | | Nije primjenjivo. | |

| | | | | |
|---|--|----|------------------|--|
| <p>olakšava donošenje odluka koje se odnose na usporedivost i istovrijednost pravnih oblika navedenih u članku 1. stavku 1.;</p> <p>(b)savjetuje Komisiju, ako je potrebno, o dodacima ili izmjenama ove Direktive.</p> | | | | |
| Završne odredbe | | Ne | | |
| Članak 6. | | | | |
| 1. Države članice donose zakone i druge propise potrebne za usklađivanje s ovom Direktivom najkasnije do 1. siječnja 1991. One o tome odmah obavješćuju Komisiju. | | | Nije primjenjivo | |
| 2. Država članica može odrediti da se odredbe navedene u stavku 1. prvi put primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za fiskalnu godinu koja počinje 1. siječnja 1993. ili tijekom kalendarske godine 1993. | | | Nije primjenjivo | |
| 3. Države članice Komisiji dostavljaju tekstove glavnih odredbi nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva. | | | Nije primjenjivo | |
| Članak 7. | | Ne | | |
| Pet godina nakon datuma navedenog u članku 6. stavku 2., Vijeće na prijedlog Komisije ispituje te, na temelju prijedloga Komisije i u suradnji s Europskim parlamentom ako to bude | | | Nije primjenjivo | |

| | | | | |
|---|--|-----------|-------------------------|--|
| <p>potrebno, revidira članak 2. stavak 4. u svjetlu iskustva stečenog primjenom ove Direktive i s ciljem uklanjanja dodatnih informacija koje su navedene u članku 2. stavku 4., uzimajući u obzir napredak postignut u nastojanju usklađivanja financijskih izvještaja banaka i drugih financijskih institucija.</p> | | | | |
| <p>Članak 8.</p> | | <p>Ne</p> | | |
| <p>Ova je Direktiva upućena državama članicama.</p> | | | <p>Nije primjenjivo</p> | |

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije

Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 od 7. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi sa zaštitom financijskih instrumenata i novčanih sredstava koja pripadaju klijentima, obvezama upravljanja proizvodima i pravilima koja se primjenjuju na davanje ili primanje naknada, provizija ili novčanih ili nenovčanih koristi (Tekst značajan za EGP)

2. Naziv prijedloga propisa

Zakon o tržištu kapitala

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) |
|--------------------------------|----------------------------|---|---|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti preuzet u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako sadržaj odredbe propisa Europske unije nije preuzet ili je djelomično preuzet u odredbu prijedloga propisa) |

| | | | |
|---|--|----------------------------|--|
| <p>POGLAVLJE I.</p> <p>PODRUČJE PRIMJENE</p> <p>Članak 1.</p> <p>Područje primjene i definicije</p> <p>1. Ova se Direktiva primjenjuje na investicijska društva, upravljačka društva u skladu s člankom 6. stavkom 4. Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (4) i upravitelje alternativnih investicijskih fondova u skladu s člankom 6. stavkom 6. Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća (5).</p> <p>2. Za potrebe poglavlja II., III. i IV. ove direktive, upućivanja na investicijska društva i financijske instrumente obuhvaćaju kreditne institucije i strukturirane depozite u pogledu svih zahtjeva iz članka 1. stavaka 3. i 4. Direktive 2014/65/EU.</p> <p>3. „transakcija financiranja vrijednosnih papira” znači transakcija kako je definirano u članku 3. točki 11. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća (6) o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe</p> <p>4. „kvalificirani novčani fond” znači subjekt za zajednička ulaganja kojemu je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive</p> | <p><i>Područje primjene i primjena odredbi na ostale subjekte</i></p> <p>Članak 7. ZTK</p> <p>(1) Na osobu koja primjenjuje izuzeće iz članka 4. stavka 1. ovoga Zakona primjenjuju se odredbe glave V. ovoga dijela Zakona.</p> <p>(2) Na osobu koja primjenjuje izuzeće iz članka 4. stavka 1. točaka 1., 5., 9. i 10. ovoga Zakona primjenjuju se odredbe članka 82. do 85. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Na društvo za upravljanje koje prema članku 6. stavku 2. točka 3. ovoga Zakona pruža investicijske usluge primjenjuje se sljedeće:</p> <p>1. članci 30., 31. i 36. ovoga Zakona</p> <p>2. članci 50. do 85. ovoga Zakona</p> <p>3. članci 86. do 129. ovoga Zakona, u mjeri u kojoj je primjenjivo za investicijske usluge koje obavlja</p> <p>4. odredbe o nadzoru Agencije i izricanju nadzornih mjera</p> <p>5. odredbe u kojima je primjena na društvo za upravljanje izriječno propisana i</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |
|---|--|----------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>2009/65/EZ ili koji podliježe nadzoru i, ako je to primjenjivo, kojemu je odobrenje za rad izdalo nadležno tijelo na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, a koji ispunjava sve sljedeće uvjete:</p> <p>(a)njegov primarni cilj ulaganja mora biti održavanje neto vrijednosti imovine subjekta, neprekidno na nominalnoj vrijednosti (neto bez dobiti) ili na vrijednosti inicijalnog ulaganja ulagatelja plus dobit;</p> <p>(b)mora, u cilju ostvarivanja tog primarnog cilja ulaganja, ulagati isključivo u instrumente tržišta novca visoke kvalitete, s dospijecom ili preostalim dospijecom od najviše 397 dana ili uz redovita usklađivanja prinosa u skladu s takvim dospijecom i s ponderiranim prosječnim dospijecom od 60 dana. Taj cilj može ostvariti i pomoćnim ulaganjem u depozite kod kreditnih institucija;</p> <p>(c)mora osigurati likvidnost putem namire istog ili sljedećeg dana.</p> <p>Za potrebe točke (b), smatra se da je instrument tržišta novca visoke kvalitete ako upravljačko/investicijsko društvo provodi vlastitu dokumentiranu procjenu kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca koja mu omogućuje da taj instrument smatra instrumentom visoke kvalitete. Ako je jedna ili više agencija za kreditni rejting registriranih pri ESMA-i i pod nadzorom ESMA-e ocijenila rejting instrumenta, u</p> | <p>6. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano.</p> <p>(4) Na kreditnu instituciju iz članka 6. stavka 1. točke 4. primjenjuje se sljedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. izuzeće iz stavka 2. članka 4. ovoga Zakona 2. članci 30., 31. i 36. ovoga Zakona 3. izdavanje prethodne suglasnosti iz članka 46. ovoga Zakona 4. članci 50. do 85. ovoga Zakona 5. članci 86. do 129. ovoga Zakona 6. odredbe o nadzoru Agencije i izricanju nadzornih mjera 7. odredbe u kojima je primjena na kreditnu instituciju izrijekom propisana i 8. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano. <p>(5) Na investicijsko društvo i kreditnu instituciju kada prodaje ili klijente savjetuje vezano za strukturirane depozite, u odnosu na strukturirane depozite primjenjuje se sljedeće:</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>internoj procjeni upravljačkog/investicijskog društva trebalo bi se, među ostalim, uzeti u obzir te kreditne rejtinge.</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1. obaveze iz članka 31. ovoga Zakona 2. obaveza sudjelovanja u fondu za zaštitu ulagatelja u skladu s člankom 36. ovoga Zakona 3. članci 54., 57., 58., 60. do 76. ovoga Zakona 4. članci 86. do 120. ovoga Zakona 5. članci 126. do 129. ovoga Zakona 6. odredbe o nadzoru Agencije i izricanju nadzornih mjera 7. odredbe u kojima je primjena na strukturirane depozite izrijekom propisana i 8. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano. <p>Čl 4. st.1.</p> <p>121) transakcija financiranja vrijednosnih papira je transakcija financiranja vrijednosnih papira kako je definirano člankom 3. stavkom 11. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Tekst značajan za</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>EGP) (SL L 337, 23.12.2015.).</p> <p>78) kvalificirani novčani fond je subjekt za zajednička ulaganja kojemu je izdano odobrenje za rad na temelju zakona kojim je uređeno osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom odnosno nacionalnog propisa kojim je u zakonodavstvo države članice implementirana Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (preinačena) (SL L 302, 17.11.2009) ili koji podliježe nadzoru i, ako je to primjenjivo, kojemu je odobrenje za rad izdalo nadležno tijelo na temelju zakonodavstva države članice, a koji ispunjava sve sljedeće uvjete:</p> <p>1. njegov primarni cilj ulaganja mora biti održavanje neto vrijednosti imovine subjekta, neprekidno na nominalnoj vrijednosti (neto bez dobiti) ili na vrijednosti inicijalnog ulaganja ulagatelja plus dobit</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------------|---|
| | <p>2. mora, u cilju ostvarivanja tog primarnog cilja ulaganja, ulagati isključivo u instrumente tržišta novca visoke kvalitete, s dospijećem ili preostalim dospijećem od najviše 397 dana ili uz redovita usklađivanja prinosa u skladu s takvim dospijećem i s ponderiranim prosječnim dospijećem od 60 dana. Taj cilj može ostvariti i pomoćnim ulaganjem u depozite kod kreditnih institucija</p> <p>3. mora osigurati likvidnost putem namire istog ili sljedećeg dana.</p> | | |
| <p>POGLAVLJE II.</p> <p>ZAŠTITA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA I NOVČANIH SREDSTAVA KLIJENATA</p> <p>Članak 2.</p> <p>Zaštita financijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva ispunjuju sljedeće zahtjeve:</p> | <p>Članak 80. ZTK</p> <p>(4) Investicijsko društvo koje drži financijske instrumente ili novčana sredstva klijenta dužno je ispunjavati sljedeće uvjete:</p> <p>1. voditi evidencije i račune na način da se u svakom trenutku i bez odlaganja mogu razlikovati imovina koju drži za jednog klijenta od imovine koju drži za bilo kojeg drugog klijenta i od svoje vlastite imovine</p> <p>2. voditi evidencije i račune na način</p> | Djelomično preuzeto | Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018) |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>(a) moraju voditi evidencije i račune koji im omogućuju da u svakom trenutku i bez odlaganja mogu razlikovati imovinu koju drže za jednog klijenta od imovine koju drže za bilo kojeg drugog klijenta i od svoje vlastite imovine;</p> <p>(b) moraju održavati svoje evidencije i račune tako da se osigurava njihova točnost, a posebno one koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva koja drže za klijente te tako da se evidencije i računi mogu upotrijebiti za revizijski trag;</p> <p>(c) moraju redovito provoditi usklađivanja između svojih internih računa i evidencija te računa i evidencija bilo kojih trećih osoba koje drže tu imovinu;</p> <p>(d) moraju poduzeti potrebne mjere kako bi se osiguralo da se svi financijski instrumenti klijenata koji su u skladu s člankom 3. deponirani kod treće osobe, jasno razlikuju od financijskih instrumenata koji pripadaju investicijskom društvu i od financijskih instrumenata koji pripadaju toj trećoj osobi, tako da se vode na odvojenim računima u knjigama treće osobe ili na temelju drugih istovjetnih mjera kojima se postiže ista razina zaštite;</p> <p>(e) moraju poduzeti potrebne mjere kako bi se osiguralo da se novčana sredstva klijenata, koja su u skladu s člankom 4. deponirana u središnjoj banci, kreditnoj instituciji ili banci kojoj je izdano</p> | <p>da se osigurava njihova točnost, a posebno one koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva koja drže za klijente te na način da se te evidencije i računi mogu upotrijebiti za revizijski trag</p> <p>3. redovito provoditi usklađivanja između svojih internih računa i evidencija te računa i evidencija trećih osoba kod kojih je ta imovina deponirana</p> <p>4. poduzimati potrebne mjere kako bi se osiguralo da se svi financijski instrumenti klijenata koji su deponirani kod treće osobe u skladu sa stavkom 1. člankom 81. ovoga Zakona, jasno razlikuju od financijskih instrumenata koji pripadaju investicijskom društvu i od financijskih instrumenata koji pripadaju toj trećoj osobi, tako da se vode na odvojenim računima u knjigama treće osobe ili na temelju drugih istovjetnih mjera kojima se postiže ista razina zaštite</p> <p>5. poduzimati potrebne mjere kako bi se osiguralo da se novčana sredstva klijenata, koja su u skladu sa stavkom 3. člankom članka 481. ovoga Zakona deponirana u središnjoj banci, kreditnoj instituciji ili banci kojoj je izdano odobrenje za rad u</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>odobrenje za rad u nekoj trećoj zemlji ili u kvalificiranom novčanom fondu, drža na računu ili računima koji se jasno razlikuju od svih računa na kojima se drže novčana sredstva koja pripadaju investicijskom društvu;</p> <p>(f) moraju uvesti odgovarajući organizacijski ustroj kako bi se rizik gubitka ili smanjenja imovine klijenta ili prava u vezi s tom imovinom, nastao kao rezultat zlouporabe imovine, prijevare, lošeg administriranja, neprimjerenog vođenja evidencije ili nemara, sveo na najmanju moguću mjeru.</p> <p>2. Ako zbog mjerodavnog zakonodavstva, uključujući posebno zakonodavstvo koje se odnosi na imovinu ili nesolventnost, investicijska društva ne mogu poštovati stavak 1. ovog članka radi zaštite prava klijenta u svrhu ispunjivanja zahtjeva iz članka 16. stavaka 8. i 9. Direktive 2014/65/EU, države članice od investicijskih društava zahtijevaju da uspostave mehanizme zaštite imovine klijenata u svrhu ispunjivanja ciljeva stavka 1. ovog članka.</p> <p>3. Ako se mjerodavnim zakonodavstvom u nadležnosti države u kojoj se drže novčana sredstva ili financijski instrumenti klijenata onemogućuje da investicijska društva ispune obveze iz stavka 1. točaka (d) ili (e), države članice propisuju zahtjeve koji imaju istovjetni učinak u pogledu zaštite prava klijenata.</p> | <p>trećoj zemlji ili u kvalificiranom novčanom fondu, drža na računu ili računima koji se jasno razlikuju od svih računa na kojima se drže novčana sredstva koja pripadaju investicijskom društvu i</p> <p>6. organizacijski se ustrojiti na odgovarajući način kako bi se rizik gubitka ili smanjenja imovine klijenta ili prava u vezi s tom imovinom, nastao kao rezultat zlouporabe imovine, prijevare, lošeg administriranja, neprimjerenog vođenja evidencije ili nemara, sveo na najmanju moguću mjeru.</p> <p>(5) Ako zbog mjerodavnog zakonodavstva, uključujući posebno zakonodavstvo koje se odnosi na imovinu ili nesolventnost, investicijsko društvo ne može ispuniti uvjete iz stavka 4. ovoga članka radi zaštite prava klijenata u svrhu ispunjavanja zahtjeva iz stavka 1. i 2. ovoga članka, dužno je uspostaviti mehanizme zaštite imovine klijenata u svrhu ispunjavanja ciljeva iz stavka 4. ovoga članka.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Kada se oslanjanju na te istovjetne zahtjeve u skladu s člankom 2. stavkom 1. točkama (d) ili (e), države članice osiguravaju da investicijska društva obavješćuju klijente da u tim slučajevima nemaju koristi od odredbi previđenih Direktivom 2014/65/EU i ovom direktivom.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da unovčivost financijskih instrumenata ili novčanih sredstava klijenta ili založno pravo ili pravo prijetoja nad navedenim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kojima se omogućuje da treća osoba raspolaže financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kako bi se naplatili dugovi koji se ne odnose na klijenta ili pružanje usluga klijentu nisu dopušteni, osim ako se to zahtijeva mjerodavnim zakonodavstvom u nadležnosti treće zemlje u kojoj se drže novčana sredstva ili financijski instrumenti klijenta.</p> <p>Države članice zahtijevaju da, ako je društvo obvezno sklapati ugovore kojima se stvara takva unovčivost, založno pravo ili pravo prijetoja, investicijska društva objave te informacije klijentima navodeći im rizike povezane s tim aranžmanima.</p> <p>Ako je društvo odobrilo unovčivost, založna prava ili prava prijetoja nad financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta, ili ako je društvo obaviješteno da su odobreni, oni se evidentiraju u ugovorima</p> | <p>(6) Investicijsko društvo ne smije ugovoriti zalog, teret ili pravo prijetoja nad instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kojima se omogućuje da treća osoba raspolaže financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenta kako bi se naplatili dugovi koji se ne odnose na klijenta ili pružanje usluga klijentu, osim ako se to zahtijeva po pravu treće zemlje, pod uvjetima propisanim provedbenim propisom iz stavka 10. ovoga članka.</p> <p>(7) Investicijska društva su dužna Agenciji i drugim nadležnim tijelima, stečajnim i sanacijskim upraviteljima omogućiti pristup svim podacima i evidencijama koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva klijenata.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>kljenta i vlastitim računima društva kako bi status vlasništva imovine klijenta bio jasan, npr. u slučaju nesolventnosti.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju da investicijska društva informacije koje se odnose na financijske instrumente i novčana sredstva klijenata stave na raspolaganje sljedećim subjektima: nadležnim tijelima, imenovanim stečajnim upraviteljima i onima odgovornima za sanaciju institucija u teškoćama. Informacije koje trebaju dostupne obuhvaćaju sljedeće informacije:</p> <p>(a) povezane interne račune i evidencije s pomoću kojih se lako utvrđuju stanja novčanih sredstava i financijskih instrumenata koje drže za svakog klijenta;</p> <p>(b) ako novčana sredstva klijenta drže investicijska društva u skladu s člankom 4., pojedinosti o računima na kojima se drže novčana sredstva klijenta i o relevantnim sporazumima s tim društvima;</p> <p>(c) ako financijske instrumente drže investicijska društva u skladu s člankom 3., pojedinosti o računima otvorenima kod trećih osoba i o relevantnim sporazumima s tim trećim osobama te pojedinosti o relevantnim sporazumima s tim investicijskim društvima;</p> <p>(d) pojedinosti o trećim osobama koje obavljaju sve povezane (izdvojene) zadaće i pojedinosti uz izdvojene zadaće</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|----------------------------|--|
| <p>(e)ključne osobe u društvu koje sudjeluju u povezanim postupcima, uključujući osobe odgovorne za nadzor zahtjeva društva u pogledu zaštite imovine klijenta; i</p> <p>(f)relevantne sporazume za utvrđivanje vlasništva klijenta nad imovinom.</p> | | | |
| <p>Članak 3.</p> <p>Deponiranje financijskih instrumenata klijenata</p> <p>1. Države članice dopuštaju da investicijska društva deponiraju financijske instrumente koje drže za račun klijenata na račun ili račune otvorene kod trećih osoba, pod uvjetom da društvo postupa pažnjom dobrog stručnjaka prilikom odabira, imenovanja i redovitih provjera treće osobe, kao i postupaka za držanje i pohranu navedenih financijskih instrumenata.</p> <p>Države članice posebno zahtijevaju da investicijska društva vode računa o stručnosti i tržišnom ugledu treće osobe, kao i o svim zakonom propisanim uvjetima koji se odnose na držanje navedenih financijskih instrumenata, a koji bi mogli imati negativne učinke na prava klijenata.</p> <p>2. Ako investicijsko društvo namjerava deponirati financijske instrumente klijenta kod treće osobe, države članice osiguravaju</p> | <p>Članak 81.</p> <p>(1) Investicijsko društvo može deponirati financijske instrumente koje drži za račun klijenata na račun ili račune otvorene kod trećih osoba, pod uvjetom da društvo postupa pažnjom dobrog stručnjaka prilikom odabira, imenovanja i redovitih provjera treće osobe, kao i postupaka za držanje i pohranu navedenih financijskih instrumenata.</p> <p>(2) Investicijsko društvo dužno je voditi računa o stručnosti i tržišnom ugledu treće osobe iz stavka 1. ovoga članka, kao i o svim uvjetima koji se odnose na držanje financijskih instrumenata, a koji bi mogli imati negativne učinke na prava klijenata, u skladu s odredbama članka 80. ovoga Zakona i provedbenog propisa iz članka 80. stavka 10. ovoga Zakona.</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>da to investicijsko društvo deponira financijske instrumente samo kod treće osobe u nadležnosti države u kojoj pohrana financijskih instrumenata za račun druge osobe podliježe posebnom propisu i nadzoru te da treća osoba podliježe tom posebnom propisu i nadzoru.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da investicijska društva ne deponiraju financijske instrumente koje drže za račun klijenata kod treće osobe u trećoj zemlji u kojoj držanje i pohrana financijskih instrumenata za račun druge osobe nisu regulirani, osim ako je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:</p> <p>(a) vrsta financijskih instrumenata ili investicijskih usluga povezanih s navedenim instrumentima zahtijevaju da ih se deponira kod treće osobe u navedenoj trećoj zemlji;</p> <p>(b) kada se financijski instrumenti drže za račun profesionalnog ulagatelja, taj klijent pisanim putem zahtijeva od društva da ih deponira kod treće osobe u navedenoj trećoj zemlji.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da se zahtjevi na temelju stavaka 2. i 3. primjenjuju i kad treća osoba delegira bilo koju od svojih funkcija u vezi držanja i pohrane financijskih instrumenata drugoj trećoj osobi.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------|--|
| | | | |
| <p>Članak 4.</p> <p>Deponiranje novčanih sredstava klijenata</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva, po primitku novčanih sredstava klijenta, ta sredstva bez odgode polože na jedan ili više računa otvorenih kod bilo kojeg od sljedećih subjekata:</p> <p>(a) središnje banke;</p> <p>(b) kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u skladu s Direktivom 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća (7);</p> <p>(c) banke kojoj je izdano odobrenje za rad u trećoj zemlji;</p> <p>(d) kvalificiranog novčanog fonda.</p> <p>Prvi podstavak ne primjenjuje se na kreditnu instituciju kojoj je izdano odobrenje za rad na temelju Direktive 2013/36/EU u vezi s depozitima u smislu navedene Direktive koje drži navedena institucija.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju da, u slučaju kada investicijska društva ne deponiraju</p> | <p>Članak 81.</p> <p>(3) Investicijska društvo je dužno, po primitku novčanih sredstava klijenta, ta sredstva bez odgode položiti na jedan ili više računa otvorenih kod trećih subjekata definiranim provedbenim propisom iz članka 80. stavka 10. ovoga Zakona, pod uvjetima propisanim ovim člankom i provedbenim propisom iz članka 80. stavka 10. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Obaveza iz stavka 3. ovoga članka ne odnosi se na kreditnu instituciju u vezi sa depozitima koje drži u smislu zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija.</p> <p>(4) Investicijsko društvo, kada ne deponira novčana sredstva klijenta kod središnje banke, dužno je postupati pažnjom dobrog stručnjaka prilikom odabira, imenovanja i redovitih provjera kreditne</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>novčana sredstva klijenta kod središnje banke, postupaju pažnjom dobrog stručnjaka prilikom odabira, imenovanja i redovitih provjera kreditne institucije, banke ili novčanog fonda kod kojih su takva novčana sredstva deponirana, kao i postupaka za držanje tih sredstava te da potrebu za diversifikacijom tih sredstava smatraju dijelom svoje pažnje dobrog stručnjaka.</p> <p>Države članice posebno osiguravaju da investicijska društva vode računa o stručnosti i tržišnom ugledu takvih institucija ili novčanih fondova, u cilju osiguranja zaštite prava klijenata, kao i o svim zakonskim i drugim propisima ili tržišnim praksama koje se odnose na držanje novčanih sredstava klijenata, a koje bi mogle imati negativne učinke na prava klijenata.</p> <p>Države članice zahtijevaju da investicijska društva osiguraju da klijenti daju svoju izričitu suglasnost za ulaganje njihovih sredstava u kvalificirani novčani fond. Kako bi osigurali da je to pravo na pristanak učinkovito, investicijska društva obavješćuju klijente da se novčana sredstava stavljena u kvalificirani novčani fond neće držati u skladu sa zahtjevima za zaštitu novčanih sredstava klijenata navedenima u ovoj direktivi.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju da, ako investicijska društva deponiraju novčana sredstva klijenta kod kreditne institucije,</p> | <p>institucije, banke ili novčanog fonda kod kojih su takva novčana sredstva deponirana, kao i kod ugovaranja uvjeta za deponiranje tih sredstava, pri čemu je dužno uzeti u obzir potrebu za diversifikacijom sredstava u skladu s provedbenim propisom iz stavka 5. ovoga članka.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|----------------------------|--|
| <p>banke ili novčanog fonda koji je dio iste grupacije kao i investicijsko društvo, društva ograniče novčana sredstva koja deponiraju kod svakog takvog subjekta grupacije ili kombinacije bilo koje grupe subjekata tako da sredstva ne prelaze 20 % svih takvih sredstava.</p> <p>Investicijsko društvo ne mora poštovati to ograničenje ako može dokazati da, s obzirom na prirodu, opseg i složenost njegova poslovanja, a i sigurnost koju nude treće osobe iz prethodnog podstavka, te uključujući u svakom slučaju mali saldo novčanih sredstava klijenta koje drži investicijsko društvo, zahtjev na temelju prethodnog stavka nije proporcionalan. Investicijska društva redovito preispituju procjenu izvršenu u skladu s ovim stavkom te svoje prvobitne i revidirane procjene šalju tijelima države članice nadležnima za tržišno natjecanje.</p> | | | |
| <p>Članak 5.</p> <p>Korištenje financijskim instrumentima klijenata</p> <p>1. Države članice ne dopuštaju investicijskim društvima da sklapaju sporazume o transakcijama financiranja vrijednosnih papira za financijske instrumente koje drže za račun klijenta ili da se na drugi način koriste takvim financijskim</p> | <p>Čl 80. st.3.</p> <p>(3) Investicijsko društvo ne smije s malim ulagateljem sklopiti ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, u svrhu osiguranja ili pokrivanja sadašnjih ili budućih, stvarnih, uvjetnih ili mogućih obveza klijenata.</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>instrumentima za vlastiti račun ili za račun bilo koje druge osobe ili klijenta društva, osim ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>(a)klijent je dao izričitu prethodnu suglasnost za korištenje instrumenata po točno određenim uvjetima, što potvrđuje svojim potpisom ili nekim drugim istovjetnim mehanizmom;</p> <p>(b)upotreba financijskih instrumenata klijenata ograničeno je na točno određene uvjete s kojima je klijent suglasan.</p> <p>2. Države članice ne dopuštaju investicijskim društvima da sklapaju sporazume o transakcijama financiranja vrijednosnih papira za financijske instrumente koji se drže za račun klijenta na zbirnom računu koji vodi treća osoba ili da na drugi način upotrebljavaju financijske instrumente na takvom računu za vlastiti račun ili za račun bilo koje druge osobe, osim ako je, pored uvjeta navedenih u stavku 1., ispunjen barem jedan od sljedećih uvjeta:</p> <p>(a)svaki klijent čiji se financijski instrumenti drže zajedno na zbirnom računu, mora dati izričitu prethodnu suglasnost, u skladu sa stavkom 1. točkom (a);</p> <p>(b)investicijsko društvo mora imati uspostavljene sustave i kontrole kojima se osigurava da se upotrebljavaju isključivo financijski instrumenti koji pripadaju klijentima koji su dali izričitu prethodnu suglasnost, u skladu sa stavkom 1.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>točkom (a).</p> <p>Evidencije investicijskog društva moraju uključivati pojedinosti o klijentu prema čijim je uputama provedeno korištenje financijskim instrumentima, kao i količinu korištenih financijskih instrumenata koji pripadaju svakom klijentu koji je dao suglasnost, kako bi se omogućila pravilna raspodjela mogućeg gubitka.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da investicijska društva poduzmu prikladne mjere za sprečavanje neovlaštenog korištenja financijskih instrumenata klijenta za vlastiti račun ili za račun bilo koje druge osobe kao npr.:</p> <p>(a) sklope sporazume s klijentima o mjerama koje će investicijska društva poduzeti u slučaju da klijent nema dovoljno zaliha na računu na datum namire, npr. pozajmljivanje odgovarajućih vrijednosnih papira u ime klijenta ili zatvaranje pozicije;</p> <p>(b) pomno prate svoje predviđene sposobnosti izvršenja na datum namire te uspostave korektivne mjere ako se to ne može ostvariti; i</p> <p>(c) pomno prate i žurno zahtijevaju neisporučene vrijednosne papire nepodmirene na dan namire i nakon toga.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da investicijska društva donose posebne mjere</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------|--|
| <p>za sve klijente kako bi se osiguralo da pozajmitelj financijskih instrumenata klijenta daje prikladni kolateral i da društvo prati stalnu prikladnost takvog kolaterala te poduzima potrebne mjere za održavanje ravnoteže s vrijednošću instrumenata klijenta.</p> <p>5. Države članice osiguravaju da investicijska društva ne sklapaju sporazume koji su zabranjeni prema članku 16. stavku 10. Direktive 2014/65/EU.</p> | | | |
| <p>Članak 6.</p> <p>Neprikladno korištenje ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da investicijska društva prikladno razmotre i mogu dokazati da su razmotrila, korištenje ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva u kontekstu odnosa između obveze klijenta prema društvu i imovine klijenta koja podliježe ugovorima o kolateralu s prijenosom vlasništva društva.</p> <p>2. Pri razmatranju i dokumentiranju prikladnosti upotrebe ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva investicijska društva uzimaju u obzir sve sljedeće čimbenike:</p> <p>(a) postoji li samo slaba veza između obveze</p> | | <p>Nije preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>kljenta prema društvu i korištenja ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva, uključujući je li vjerojatnost odgovornosti kljenta prema društvu mala ili neznatna;</p> <p>(b) prelazi li iznos novčanih sredstava ili financijskih instrumenata kljenta koji podliježe ugovorima o kolateralu s prijenosom prava vlasništva znatno obveze kljenta ili je čak neograničen ako kljent ima ikakvu obvezu prema društvu;</p> <p>i</p> <p>(c) podliježu li svi financijski instrumenti ili novčana sredstva kljenta ugovorima o kolateralu s prijenosom prava vlasništva, ne uzimajući u obzir kakvu obvezu svaki kljent ima prema društvu.</p> <p>3. Pri korištenju ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva investicijska društva profesionalnim kljentima i kvalificiranim nalogodavateljima naglašavaju uključene rizike i učinak svakog ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva na financijske instrumente i novčana sredstva kljenta.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|---------------|---|
| <p>Članak 7.</p> <p>Sustavi upravljanja u pogledu zaštite imovine klijenta</p> <p>Države članice osiguravaju da investicijska društva imenuju jednu osobu koja ima dovoljno znanja i ovlasti i posebnu nadležnost za pitanja u vezi s poštovanjem obveza društava u pogledu zaštite financijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenta.</p> <p>Države članice dopuštaju investicijskim društvima da odluče, osiguravajući potpunu usklađenost s ovom direktivom, hoće li imenovana osoba biti posvećena samo toj zadaći ili osoba može učinkovito izvršavati ta zaduženja uz dodatna zaduženja.</p> | | Nije preuzeto | Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018) |
| <p>Članak 8.</p> <p>Izvješća vanjskih revizora</p> <p>Države članice zahtijevaju da investicijska društva osiguraju da njihovi vanjski revizori najmanje jednom godišnje izvješćuju nadležno tijelo matične države članice društva o primjerenosti aranžmana tog društva na temelju članka 16. stavaka 8., 9. i 10. Direktive 2014/65/EU i ovog poglavlja.</p> | | Nije preuzeto | Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018) |

| | | | |
|--|--|------------------------------|--|
| <p>POGLAVLJE III.</p> <p>ZAHTJEVI ZA UPRAVLJANJE PROIZVODIMA</p> <p>Članak 9.</p> <p>Obveze upravljanja proizvodima za investicijska društva koja proizvode financijske instrumente</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da poštuju ovaj članak pri proizvodnji financijskih instrumenata, što uključuje stvaranje, razvoj, izdavanje i/ili dizajn financijskog instrumenta.</p> <p>Države članice zahtijevaju od investicijskih društava koja proizvode financijske instrumente da poštuju, u mjeri koja je primjerena i proporcionalna, mjerodavne zahtjeve iz stavaka 2. do 15., uzimajući u obzir narav financijskog instrumenta, investicijske usluge i ciljnog tržišta za predmetni proizvod.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da uspostave, primijene i održavaju postupke i mjere kako bi se osiguralo da proizvodnja financijskih instrumenata bude u skladu sa zahtjevima valjanog upravljanja sukobima interesa, uključujući primitke od rada. Investicijska društva koja proizvode financijske</p> | <p>Članak 60.</p> <p>(1) Investicijsko društvo koje proizvodi, razvija, izdaje ili dizajnira investicijski proizvod namijenjen za prodaju klijentima (proizvođač) dužno je ustrojiti, primjenjivati i periodički preispitivati postupke kojima se unutar društva odobrava svaki pojedini investicijski proizvod, kao i značajne promjene i prilagodbe postojećeg investicijskog proizvoda, prije nego što se taj proizvod stavi na tržište ili distribuira klijentima (upravljanje proizvodima).</p> <p>Članak 61.</p> <p>(1) Proizvođač je dužan u vezi s upravljanjem proizvodima pridržavati se zahtjeva iz ovoga Zakona u mjeri koja je primjerena i proporcionalna i ako je to primjenjivo s obzirom na narav investicijskog proizvoda, investicijske usluge i ciljanog tržišta za svaki pojedini proizvod.</p> <p>Članak 61.</p> <p>(3) Proizvođač je dužan osigurati da postupak upravljanja proizvodima bude usklađen sa uvjetima relevantnih propisa koji se odnose na</p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |
|--|--|------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>instrumente osiguravaju da se dizajnom financijskog instrumenta, uključujući njegova obilježja, ne utječe negativno na krajnje klijente odnosno da ne dolazi do problema s integritetom tržišta tako što se društvu omogućiti da umanjiti i/ili prenese vlastite rizike ili izloženost na odnosnu imovinu proizvoda ako investicijsko društvo drži odnosnu imovinu za vlastiti račun.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da analiziraju potencijalne sukobe interesa svaki put kad se proizvede financijski instrument. Konkretno, društva procjenjuju dovodi li financijski instrument do situacije u kojoj utjecaj na krajnjeg klijenta može biti negativan ako</p> <p>(a) preuzme izloženost suprotnu od izloženosti koju je prethodno držalo samo društvo ili</p> <p>(b) preuzme izloženost suprotnu od izloženosti koju društvo želi držati nakon prodaje proizvoda.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da društva, prije nego što odluče o plasmanu proizvoda, razmotre može li financijski instrument biti prijetnja redovnom funkcioniranju ili stabilnosti financijskih tržišta.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguraju da relevantno osoblje uključeno u proizvodnju instrumenta raspolaže potrebnim stručnim</p> | <p>upravljanje sukobima interesa, uključujući primitke od rada relevantnih osoba.</p> <p>(4) Proizvođač je dužan osigurati da dizajn investicijskog proizvoda, uključujući njegove značajke, nema negativan utjecaj na krajnje klijente te da ne dovodi do ugrožavanja integriteta tržišta na način da društvu omogućava umanjivanje ili prenošenje vlastitih rizika ili izloženosti na odnosnu imovinu proizvoda ako investicijsko društvo drži tu odnosnu imovinu za vlastiti račun.</p> <p>Članak 62.</p> <p>(1) Proizvođač je dužan analizirati potencijalne sukobe interesa za svaki proizvedeni investicijski proizvod, a posebno je dužan razmotriti može li doći do negativnog utjecaja na krajnjeg klijenta ako klijent:</p> <p>1. preuzme izloženost suprotnu od izloženosti koju je prethodno držalo samo društvo ili</p> <p>2. preuzme izloženost suprotnu od izloženosti koju društvo želi/namjerava držati nakon prodaje proizvoda.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>znanjem kako bi razumjelo obilježja i rizike financijskog instrumenta koji namjeravaju proizvesti.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguraju da upravljačko tijelo ima djelotvornu kontrolu nad procesom upravljanja proizvodom društva. Investicijska društva osiguravaju da u izvješća o usklađenosti upućena upravljačkom tijelom budu sustavno uključene informacije o financijskih instrumentima koje društvo proizvede, uključujući informacije o strategiji distribucije. Investicijska društva stavljaju izvješća na raspolaganje nadležnim tijelima na njihov zahtjev.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguravaju da funkcija praćenja usklađenosti prati razvoj i redovito provjerava mehanizme za upravljanje proizvodom ne bi li uočila rizik od neispunjivanja obveza iz ovog članka od strane društva.</p> <p>8. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava koja pri stvaranju, razvoju, izdavanju i/ili dizajnu proizvoda surađuju, među ostalim, i sa subjektima koji nemaju odobrenje za rad i nisu pod nadzorom u skladu s Direktivom 2014/65/EU ili s društvima iz trećih zemalja da u pisanom sporazumu navedu svoja</p> | <p>(2) Proizvođač je dužan prije nego što donese odluku o plasmanu proizvoda razmotriti može li proizvod biti prijetnja redovnom funkcioniranju ili stabilnosti financijskih tržišta.</p> <p>(3) Proizvođač je dužan osigurati da relevantno osoblje uključeno u postupak proizvodnje raspolaže stručnim znanjem potrebnim za razumijevanje obilježja i rizika investicijskog proizvoda.</p> <p>Čl 61.</p> <p>(2) Uprava proizvođača mora provoditi učinkovitu kontrolu nad postupkom upravljanja proizvodima.</p> <p>Čl 63.</p> <p>(2) Izvještaji funkcije usklađenosti obavezno sadrže podatke o investicijskim proizvodima, uključujući podatke o strategiji distribucije.</p> <p>(3) Investicijska društva Agenciji dostavljaju izvještaj iz stavka 2. u rokovima propisanim provedbenim propisom iz članka 73. ovoga Zakona.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>uzajamna zaduženja.</p> <p>9. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da dovoljno detaljno utvrde potencijalno ciljno tržište za svaki financijski instrument i navedu vrstu ili vrste klijenata s čijim je potrebama, obilježjima i ciljevima financijski instrument usklađen. Kao dio tog postupka društvo utvrđuje sve skupine klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima financijski instrument nije usklađen. Ako investicijska društva surađuju pri proizvodnji financijskog instrumenta, treba utvrditi samo jedno ciljno tržište.</p> <p>Investicijska društva koja proizvode financijske instrumente koji su raspodijeljeni na druga investicijska društva utvrđuju potrebe i obilježja klijenata s kojima je proizvod usklađen na temelju svojeg teorijskog znanja i prethodnog iskustva u području financijskog instrumenta ili sličnih financijskih instrumenata, financijskih tržišta te potreba, obilježja i ciljeva potencijalnih krajnjih klijenata.</p> <p>10. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da provedu analizu scenarija za svoje financijske instrumente, pri čemu procjenjuju rizik od loših rezultata koje proizvod može donijeti krajnjem klijentu te okolnosti u kojima bi do takvog rezultata moglo doći. Investicijska društva procjenjuju financijski instrument u</p> | <p>Članak 63. ZTK</p> <p>(1) Proizvođač je dužan funkciju praćenja usklađenosti uključiti u postupak upravljanja proizvodima, na način da ista prati razvoj proizvoda i redovno provjerava postupke upravljanja proizvodima s ciljem prepoznavanja rizika od neispunjavanja obveza iz ovoga Odjeljka.</p> <p>Članak 61.ZTK</p> <p>(5) Proizvođač koji pri stvaranju, razvoju, izdavanju ili dizajnu proizvoda između ostalog surađuje sa subjektom koji nije ovlašten prema odredbama ovoga Zakona obavljati investicijske usluge ili aktivnosti ili nema odobrenje u smislu nacionalnog propisa države članice kojim je implementirana Direktiva 2014/65/EU ili sa subjektom iz treće zemlje, dužan je s tim subjektom sklopiti pisani sporazum kojim se uređuju međusobna prava i obveze.</p> <p>Članak 64.</p> <p>(1) Proizvođač je u sklopu postupka upravljanja proizvodima dužan utvrditi potencijalno ciljano tržište za</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>mogućim nepovoljnim uvjetima, primjerice:</p> <p>(a) u slučaju pogoršanja tržišnog okruženja;</p> <p>(b) u slučaju da proizvođač ili treća osoba uključena u proizvodnju ili funkcioniranje financijskog instrumenta ima financijske probleme ili se pojave drugi rizici druge ugovorne strane;</p> <p>(c) u slučaju da financijski instrument ne bude komercijalno održiv ili</p> <p>(d) u slučaju da potražnja za financijskim instrumentom bude puno veća od predviđene, čime bi se opteretili resursi društva i/ili tržište odnosnog instrumenta.</p> <p>11. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da utvrde ispunjuje li financijski instrument utvrđene potrebe, obilježja i ciljeve ciljnog tržišta, među ostalim i na temelju ispitivanja sljedećih elemenata:</p> <p>(a) je li profil rizika-dobiti financijskog instrumenta u skladu s ciljnim tržištem i</p> <p>(b) je li dizajn financijskog instrumenta obilježen značajkama od kojih klijent ima koristi i ne temelji se na poslovnom modelu koji se oslanja na profitabilnost loših rezultata klijenta.</p> <p>12. Države članice osiguravaju da investicijska društva u obzir uzmu strukturu naknada predloženu za financijski instrument, među ostalim i na temelju</p> | <p>svaki proizvod. Ako u postupku proizvodnje sudjeluje više investicijskih društava ili ako je proizvođač ujedno i distributer u smislu članka 67. ovoga Zakona, utvrđuje se samo jedno ciljano tržište.</p> <p>(2) Ciljano tržište mora biti utvrđeno dovoljno detaljno, uz navođenje vrste klijenata s čijim je potrebama, obilježjima i ciljevima proizvod usklađen, kao i sve skupine klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima proizvod nije usklađen.</p> <p>(3) Ako je distributer različit od proizvođača, proizvođač utvrđuje potrebe i obilježja klijenata s kojima je proizvod usklađen na temelju teorijskog znanja i prethodnog iskustva s istim ili sličnim proizvodom, financijskim tržištima te potrebama, obilježjima i ciljevima potencijalnih krajnjih klijenata.</p> <p>ČI 64.</p> <p>(6) Proizvođač je dužan provesti analizu scenarija za proizvod, pri čemu je dužan procijeniti rizik od mogućeg lošeg rezultata za krajnjeg klijenta te okolnosti u kojima bi do takvog rezultata moglo doći.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>ispitivanja sljedećega:</p> <p>(a) jesu li troškovi i naknade usklađeni s potrebama, ciljevima i obilježjima ciljnog tržišta;</p> <p>(b) dovodi li se zbog naknada u pitanje očekivana dobit od financijskog instrumenta, primjerice ako su iznosi troškova i naknada jednaki odnosno premašuju ili gotovo u cijelosti neutraliziraju očekivane porezne povlastice povezane s financijskim instrumentom i</p> <p>(c) je li struktura naknada za financijski instrument primjereno transparentna u odnosu na ciljno tržište, primjerice tako što nema prikrivenih naknada ili je presložena za razumijevanje.</p> <p>13. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguraju da se pri pružanju informacija o financijskom instrumentu distributerima uključe informacije o primjerenim kanalima distribucije financijskog instrumenta, postupku odobravanja proizvoda i procjeni ciljnog tržišta te da se pritom poštuje primjereni standard koji će distributerima omogućiti da ispravno razumiju, preporučuju ili prodaju financijski instrument.</p> <p>14. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da redovito preispituju financijski instrument koji</p> | <p>(7) Neke od nepovoljnih okolnosti iz stavka 3. ovoga članka za koje bi trebalo procijeniti rizik su primjerice:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pogoršanje tržišnog okruženja 2. proizvođač ili treća osoba uključena u proizvodnju ili funkcioniranje investicijskog proizvoda suočava se s financijskim problemima ili se materijalizira neki drugi rizik druge ugovorne strane 3. proizvod postane komercijalno neodrživ ili 4. potražnja za proizvodom premašuje predviđanja, čime se opterećuju resursi društva ili tržište odnosnog proizvoda. <p>Čl 64.</p> <p>(4) Potrebe, obilježja i ciljeve ciljanog tržišta proizvođač je dužan utvrđivati, između ostalog, na temelju ispitivanja jesu li ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. profil rizika-dobiti proizvoda mora biti u skladu s ciljanim tržištem i 2. dizajn proizvoda se vodi | | |
|--|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>proizvode, uzimajući pritom u obzir sve događaje koji mogu bitno utjecati na potencijalni rizik utvrđenog ciljnog tržišta. Investicijska društva razmatraju je li financijski instrument i dalje usklađen s potrebama, obilježjima i ciljevima ciljnog tržišta i distribuirao li se na ciljnom tržištu ili dolazi do klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima nije usklađen.</p> <p>15. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da preispitaju financijski instrument prije svakog daljnjeg izdavanja ili ponovnog plasiranja ako znaju za bilo kakav događaj koji bi bitno mogao utjecati na potencijalni rizik ulagatelja te da u redovnim intervalima ocijene funkcionira li financijski instrument kako je predviđeno. Investicijska društva utvrđuju koliko često će preispitivati financijske instrumente na temelju relevantnih čimbenika, uključujući čimbenike povezane sa složenošću ili inovativnom naravi primijenjenih investicijskih strategija. Društva utvrđuju ključne događaje koji bi mogli utjecati na potencijalni rizik ili očekivanu dobit od financijskog instrumenta, primjerice:</p> <p>(a) prekoračenje praga koje utječe na profil dobiti financijskog instrumenta ili</p> <p>(b) solventnost određenih izdavatelja čiji vrijednosni papiri ili jamstva mogu utjecati na rezultate financijskog instrumenta.</p> | <p>obilježjima koja su korisna za klijenta, a posebno se ne smije temeljiti na poslovnom modelu koji se oslanja na loše rezultate klijenta da bi bio profitabilan.</p> <p>(5) Utvrđivanje ciljanog tržišta mora uključivati i strukturu naknada predloženu za proizvod, između ostalog i na temelju ispitivanja sljedećih okolnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. usklađenost troškova i naknada s potrebama, ciljevima i obilježjima ciljanog tržišta; 2. dovodi li se zbog naknada u pitanje očekivana dobit od proizvoda, primjerice ako su iznosi troškova i naknada jednaki odnosno premašuju ili gotovo u cijelosti neutraliziraju očekivane porezne povlastice povezane s proizvodom i 3. primjerena transparentnost strukture naknada za proizvod u odnosu na ciljano tržište, primjerice postoje li prikrivene ili presložene naknade. <p>Članak 60.</p> <p>(3) Proizvođač je dužan svim distributerima omogućiti pristup svim potrebnim podacima o samom</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>Države članice osiguravaju da investicijska društva u slučaju takvih događaja poduzmu odgovarajuće mjere, što može uključivati sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) pružanje relevantnih informacija klijentima ili distributerima financijskog instrumenta (ako investicijsko društvo ne nudi ili ne prodaje financijski instrument izravno klijentima) o događaju i njegovim posljedicama za financijski instrument (b) promjenu postupka odobravanja proizvoda (c) zaustavljanje daljnjeg izdavanja financijskog instrumenta (d) izmjenu financijskog instrumenta radi izbjegavanja nepoštenih ugovornih uvjeta (e) razmatranje primjerenosti prodajnih kanala kojima se financijski instrument prodaje ako društva otkriju da se financijski instrument ne prodaje kako je bilo planirano (f) kontakt s distributerom radi rasprave o promjeni distribucijskog procesa (g) prestanak odnosa s distributerom ili (h) obavješćivanje relevantnog nadležnog tijela. | <p>proizvodu i postupku upravljanja proizvodima, uključujući podatke o ciljanom tržištu, kako bi se osiguralo da je distribucija proizvoda u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima utvrđenog ciljanog tržišta.</p> <p>(4) Podaci iz stavka 3. ovoga članka moraju uključivati podatke o primjerenim kanalima distribucije proizvoda, postupku odobravanja proizvoda i procjeni ciljanog tržišta, prikazane na način koji distributeru omogućuje da ispravno razumije, preporučuje ili prodaje taj proizvod.</p> <p>Članak 65.</p> <p>(1) Proizvođač je dužan redovito preispitivati proizvod, uzimajući pritom u obzir sve događaje koji mogu bitno utjecati na potencijalni rizik utvrđenog ciljanog tržišta.</p> <p>(2) Redovito preispitivanje iz stavka 1. ovoga članka obuhvaća obavezno i razmatranje okolnosti je li proizvod i dalje usklađen s potrebama, obilježjima i ciljevima ciljanog tržišta te distribuirati li se na ciljanom tržištu ili dolazi do klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima nije usklađen.</p> <p>(3) Proizvođač je proizvod dužan</p> | | |
|---|---|--|--|

preispitati i prije svakog daljnjeg izdavanja ili ponovnog plasiranja ako ima saznanja o bilo kakvom događaju koji bi mogao značajno utjecati na potencijalni rizik ulagatelja te u redovnim intervalima pratiti funkcionira li proizvod na previđen način.

(4) Prilikom odlučivanja o učestalosti preispitivanja proizvoda proizvođač je dužan u obzir uzeti relevantne čimbenike, uključujući čimbenike povezane sa složenošću ili inovativnom naravi primijenjenih investicijskih strategija.

Članak 66. ZTK

(1) Proizvođač je dužan prepoznati ključne događaje koji mogu biti od utjecaja na potencijalni rizik ili očekivanu dobit od investicijskog proizvoda, kao što su:

1. prekoračenje praga koje utječe na profil dobiti proizvoda ili

2. solventnost izdavatelja čiji vrijednosni papiri ili jamstva mogu utjecati na rezultate proizvoda.

(2) Ako se ključni događaj iz stavka 1. ovoga članka realizira, proizvođač je dužan poduzeti sve primjerene

| | | | |
|--|--|--|--|
| | <p>mjere i korake, kao što su:</p> <ol style="list-style-type: none">1. pružanje relevantnih podataka klijentima ili distributerima (ako ne nudi ili prodaje investicijski proizvod izravno klijentima) o događaju i njegovim posljedicama za proizvod2. izmjene u postupku odobravanja proizvoda3. zaustavljanje daljnjeg izdavanja proizvoda4. izmjenu proizvoda radi izbjegavanja nepoštenih ugovornih uvjeta5. razmatranje primjerenosti prodajnih kanala kojima se proizvod prodaje ako ima saznanja da se ne prodaje na prethodno dogovoren način6. kontaktiranje distributera radi rasprave o izmjenama distribucijskog procesa7. raskid suradnje s distributerom8. izvještavanje Agencije9. druge mjere koje proizvođač ocijeni primjerenim u odnosu na ključni događaj. | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|---|------------------------------|--|
| | | | |
| <p>Članak 10.</p> <p>Obveze upravljanja proizvodima za distributere</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da pri odlučivanju o rasponu financijskih instrumenata koje izdaju sami ili koje izdaju druga društva te o uslugama koje namjeravaju ponuditi ili preporučiti klijentima poštuju, u mjeri koja je primjerena i proporcionalna, mjerodavne zahtjeve utvrđene su stavicima 2. do 10., uzimajući u obzir narav financijskog instrumenta, investicijske usluge i ciljnog tržišta za predmetni proizvod.</p> <p>Države članice osiguravaju da investicijska društva koja nude ili preporučuju financijske instrumente koje proizvode subjekti koji ne podliježu Direktivi 2014/65/EU poštuju zahtjeve Direktive 2014/65/EU. Kao dio tog postupka ta investicijska društva uspostavljaju djelotvorne mehanizme kako bi se osiguralo da od tih proizvođača dobiju dovoljno informacija o tim financijskim</p> | <p>Članak 68.</p> <p>(1) Distributer je dužan pridržavati se zahtjeva vezano za distribuciju investicijskih proizvoda u mjeri koja je primjerena i proporcionalna i ako je to primjenjivo s obzirom na narav investicijskog proizvoda, investicijske usluge i ciljanog tržišta za svaki pojedini proizvod.</p> <p>(2) Distributer koji nudi ili preporučuje investicijske proizvode subjekta koji nema odobrenje za rad za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona ili nema odobrenje u smislu nacionalnog propisa države članice kojim je implementirana Direktiva 2014/65/EU, dužan je pridržavati se svih primjenjivih odredbi ovoga Zakona.</p> | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>instrumentima.</p> <p>Investicijska društva utvrđuju ciljno tržište za predmetni financijski instrument, čak i ako proizvođač nije odredio ciljno tržište.</p> <p>2. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da uspostave odgovarajuće mehanizme upravljanja proizvodom kako bi se osiguralo da proizvodi i usluge koje namjeravaju ponuditi ili preporučiti budu u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima određenog ciljnog tržišta te da planirana distribucijska strategija bude usklađena s određenim ciljnim tržištem. Investicijska društva primjereno utvrđuju i ocjenjuju okolnosti i potrebe klijenata na koje se namjeravaju usredotočiti kako bi osigurala da se interesi klijenata ne dovode u pitanje zbog komercijalnih pritisaka ili pritisaka financiranja. Kao dio tog postupka društva utvrđuju sve skupine klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima proizvod ili usluga nisu usklađeni.</p> <p>Države članice osiguravaju da investicijska društva dobiju od proizvođača koji podliježu Direktivi 2014/65/EU informacije potrebne za nužno razumijevanje i poznavanje proizvoda koji namjeravaju preporučiti ili prodati kako bi se osigurala distribucija tih proizvoda u skladu s potrebama, obilježjima i ciljevima određenog ciljnog tržišta.</p> | <p>Članak 69.</p> <p>(1) Distributer je uvijek dužan utvrditi ciljano tržište za pojedini investicijski proizvod, neovisno o tome je li ciljano tržište utvrdio proizvođač ili subjekt iz članka 68. stavka 2. ovoga Zakona. Kao dio tog postupka distributer je dužan utvrditi i sve skupine klijenata s čijim potrebama, obilježjima i ciljevima proizvod ili usluga nisu usklađeni.</p> <p>(2) Distributer je dužan primjereno utvrditi i ocijeniti okolnosti i potrebe klijenata na koje se namjerava usredotočiti kako bi osigurao da se interesi klijenata ne dovode u pitanje zbog komercijalnih pritisaka ili pritisaka financiranja.</p> <p>(3) Distributer prilikom utvrđivanja ciljanog tržišta i distribucijske strategije koristi podatke koje mu omogući proizvođač u skladu s člankom 60. stavkom 3. ovoga Zakona i podatke o svojim klijentima.</p> <p>(4) Distributer je dužan poduzeti sve razumne mjere kako bi se osiguralo dobivanje odgovarajućih i pouzdanih podataka od subjekata iz članka 68. stavka 2. ovoga Zakona čime se osigurava distribucija tih proizvoda u</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da poduzmu sve razumne mjere kako bi se osiguralo dobivanje odgovarajućih i pouzdanih informacija od proizvođača koji ne podliježu Direktivi 2014/65/EU, čime se osigurava distribucija tih proizvoda u skladu s obilježjima, ciljevima i potrebama ciljnog tržišta. Ako relevantne informacije nisu dostupne, distributer poduzima sve razumne mjere radi dobivanja takvih relevantnih informacija od proizvođača ili njegova zastupnika. Prihvatljive javno dostupne informacije jesu informacije koje su jasne, pouzdane i sastavljene kako bi ispunile regulatorne zahtjeve, primjerice zahtjeve za objavu u skladu s Direktivom 2003/71/EZ (8) ili 2004/109/EZ (9). Ta je obveza bitna za proizvode koji se prodaju na primarnim i sekundarnim tržištima i primjenjuje se proporcionalno, ovisno o stupnju pristupa javno dostupnim informacijama i složenosti proizvoda.</p> <p>Investicijska društva koriste se informacijama dobivenima od proizvođača i informacijama o svojim klijentima kako bi odredila ciljna tržišta i distribucijsku strategiju. Ako je investicijsko društvo ujedno i proizvođač i distributer, zahtijeva se samo jedna ocjena ciljnog tržišta.</p> <p>3. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da pri odlučivanju o rasponu financijskih instrumenata i usluga</p> | <p>skladu s obilježjima, ciljevima i potrebama ciljanog tržišta.</p> <p>(5) Ako podaci iz stavka 4. ovoga članka nisu dostupni, distributer je dužan poduzeti sve razumne mjere radi pribavljanja podataka od tog subjekta ili njegova zastupnika.</p> <p>(6) U smislu stavaka 3. i 4. ovoga članka prihvatljivim javno dostupnim podacima smatraju se podaci koji su jasni, pouzdani i sastavljeni u svrhu ispunjavanja regulatornih zahtjeva.</p> <p>Čl 68.</p> <p>(5) Distributer je pri odlučivanju o rasponu proizvoda i usluga koje nudi ili preporučuje te o ciljanim tržištu dužan primjenjivati sve postupke i mjere za osiguranje usklađenosti sa uvjetima iz ovoga Zakona, uključujući zahtjeve koji se odnose na objavu, ocjenu primjerenosti ili prikladnosti, upravljanje sukobima interesa, a posebno kada namjerava nuditi ili preporučivati nove proizvode ili unijeti promjene u pružanju usluga.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>koje nude ili preporučuju te o predmetnim ciljnim tržištima održavaju procedure i mjere za osiguranje usklađenosti sa zahtjevima primjenjivima u okviru Direktive 2014/65/EU, uključujući zahtjeve koji se odnose na objavu, ocjenu primjerenosti ili prikladnosti, poticanje sukoba interesa i valjano upravljanje njima. U tom smislu osobita pozornost posvećuje se kad distributer namjerava nuditi ili preporučivati nove proizvode ili unijeti promjene u pružanju usluga.</p> <p>4. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da redovito preispituju i ažuriraju svoje mehanizme upravljanja proizvodima kako bi se osigurale njihova stabilnost i primjerenost te da u slučaju potrebe poduzimaju odgovarajuće mjere.</p> <p>5. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da redovito preispituju investicijske proizvode koje nude ili preporučuju te usluge koje pružaju, uzimajući pritom u obzir sve događaje koji mogu bitno utjecati na potencijalni rizik određenog ciljnog tržišta. Društva ocjenjuju barem jesu li proizvod ili usluga i dalje usklađeni s potrebama, obilježjima i ciljevima određenog ciljnog tržišta i je li planirana distribucijska strategija i dalje primjerena. Društva razmatraju ciljno tržište i/ili ažuriranje mehanizma upravljanja proizvodom ako otkriju da je ciljno tržište</p> | <p>Članak 70.</p> <p>(1) Distributer je dužan redovito preispitivati i ažurirati postupak upravljanja proizvodima kako bi se osigurali stabilnost i primjerenost tog postupka te po potrebi poduzele odgovarajuće mjere.</p> <p>(2) Distributer je dužan redovito preispitivati investicijske proizvode koje nudi ili preporučuje te usluge koje pružaju na redovitoj osnovi, uzimajući pritom u obzir sve događaje koji mogu bitno utjecati na potencijalni rizik utvrđenog ciljanog tržišta.</p> <p>(3) U postupku iz stavka 2. ovoga članka ocjenjuje se barem jesu li proizvod ili usluga i dalje usklađeni s potrebama, obilježjima i ciljevima određenog ciljanog tržišta i je li planirana distribucijska strategija i dalje primjerena.</p> <p>(4) Distributer je dužan preispitati ciljano tržište ili postupak upravljanja proizvodom ako ima saznanja da je ciljano tržište netočno utvrđeno za neki proizvod ili uslugu odnosno da</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>netočno određeno za neki proizvod ili uslugu odnosno da proizvod ili usluga više ne odgovaraju okolnostima na određenom ciljnom tržištu, primjerice ako je proizvod postao nelikvidan ili je zbog promjena na tržištu obilježen velikom volatilnošću.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguravaju da funkcija praćenja usklađenosti nadzire razvoj i redovito provjerava mehanizme za upravljanje proizvodom ne bi li uočila rizik od neispunjivanja obveza koje postoje u vezi s poštovanjem obveza iz ovog članka.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguravaju da relevantno osoblje raspolaže potrebnim stručnim znanjem kako bi razumjelo obilježja i rizike proizvoda koji namjerava nuditi ili preporučiti te pruženih usluga, kao i potrebe, obilježja i ciljeve određenog ciljnog tržišta.</p> <p>8. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava da osiguraju da upravljačko tijelo ima djelotvornu kontrolu nad procesom upravljanja proizvodom društva radi utvrđivanja raspona investicijskih proizvoda koje nude ili preporučuju te usluga pruženih na predmetnom ciljnom tržištu. Investicijska društva osiguravaju da u izvješća o usklađenosti upućena upravljačkom tijelom budu sustavno uključene informacije o</p> | <p>proizvod ili usluga više ne odgovaraju okolnostima na utvrđenom ciljanom tržištu, primjerice ako je proizvod postao nelikvidan ili je zbog promjena na tržištu obilježen velikom volatilnošću.</p> <p>Članak 71.</p> <p>(1) Distributer je dužan funkciju praćenja usklađenosti uključiti u postupak upravljanja proizvodima, na način da ista prati razvoj i redovito provjerava postupke upravljanja proizvodima s ciljem prepoznavanja rizika od neispunjavanja obveza iz ovoga odjeljka.</p> <p>Članak 72.</p> <p>(1) Distributer je dužan osigurati da relevantno osoblje raspolaže potrebnim stručnim znanjem kako bi razumjelo obilježja i rizike proizvoda koji namjerava nuditi ili preporučiti te pruženih usluga, kao i potrebe, obilježja i ciljeve određenog ciljanog tržišta.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>proizvodima koje nude ili preporučuju te o pruženim uslugama. Izvješća o usklađenosti stavljaju se na raspolaganje nadležnim tijelima na zahtjev.</p> <p>9. Države članice osiguravaju da distributeri dostave proizvođačima informacije o prodaji i, prema potrebi, informacije o navedenim izvješćima kako bi se pridonijelo preispitivanjima proizvoda koje provode proizvođači.</p> <p>10. Ako različita društva surađuju pri distribuciji proizvoda ili usluga, države članice osiguravaju da investicijsko društvo koje je u izravnom odnosu s klijentom ima krajnju odgovornost za to da ispuni obveze upravljanja proizvodom iz ovog članka. Međutim posrednička investicijska društva</p> <p>(a)osiguravaju da se relevantne informacije o proizvodu proslijede od proizvođača do krajnjeg distributera u lancu;</p> <p>(b)omogućuju proizvođaču da, ako on to zatraži, dođe do informacija o prodaji proizvoda kako bi ispunio svoje obveze u području upravljanja proizvodom i</p> <p>(c)primjenjuju, prema potrebi, obveze za proizvođače u području upravljanja proizvodom u vezi s uslugama koje pružaju.</p> | <p>Članak 68. ZTK</p> <p>(3) Uprava distributera mora imati učinkovitu kontrolu nad postupkom upravljanja proizvodima radi utvrđivanja raspona investicijskih proizvoda koji se nude ili preporučuju te usluga pruženih na predmetnom ciljanom tržištu.</p> <p>Članak 71. ZTK</p> <p>(2) U izvještaj o usklađenosti moraju biti sustavno uključeni podaci o proizvodima koje distributer nudi ili preporučuje te o pruženim uslugama .</p> <p>(3) Investicijska društva Agenciji dostavljaju izvještaj iz stavka 2. u rokovima propisanim provedbenim propisom iz članka 73. ovoga Zakona.</p> <p>Članak 72. ZTK</p> <p>(2) Distributer je dužan proizvođaču dostaviti podatke o prodaji i, prema potrebi, podatke o izvješćima iz članka 71. stavka 3. ovoga Zakona u svrhu ispunjavanja njegovih obveza iz ovoga Odjeljka.</p> <p>(3) Ako različita društva surađuju pri distribuciji proizvoda ili usluga, krajnju odgovornost za ispunjavanje</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------|--|
| | <p>obveza koje su propisane za distributera ima distributer koji je u izravnom odnosu s klijentom. Ostali distributeri u lancu dužni su:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. osigurati da se relevantni podaci o proizvodu prosljede od proizvođača do krajnjeg distributera u lancu 2. omogućiti proizvođaču da, ako on to zatraži, dođe do podataka o prodaji proizvoda kako bi ispunio svoje obveze u području upravljanja proizvodom i 3. primjenjivati, ako je to primjenjivo, obveze za proizvođača u području upravljanja proizvodom u vezi s uslugama koje pružaju. | | |
| <p>POGLAVLJE IV.</p> <p>DODATNI POTICAJI</p> <p>Članak 11.</p> <p>Dodatni poticaji</p> <p>1. Države članice zahtijevaju od investicijskih društava koja plaćaju ili naplaćuju naknade ili provizije ili pružaju ili uživaju bilo kakvu nenovčanu korist u vezi s pružanjem investicijske usluge ili pomoćne usluge klijentu da osiguraju da svi uvjeti iz članka 24. stavka 9. Direktive 2014/65/EU i zahtjevi iz stavaka 2. do 5. u svakom</p> | <p>Članak 91.</p> <p>(1) U smislu ovoga Zakona dodatni poticaji su naknade, provizije, novčane ili nenovčane koristi povezane s uslugama koje se pružaju klijentu, a koje investicijsko društvo daje ili prima od treće osobe ili osobe koja djeluje za račun treće osobe.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dodatne poticaje može dati ili primiti jedino ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>trenutku budu ispunjeni.</p> <p>2. Smatra se da su naknada, provizija ili nenovčana korist osmišljene radi poboljšanja kvalitete relevantne usluge klijentu ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>(a)opravdanost zbog pružanja dodatne usluge ili usluge više razine relevantnom klijentu, proporcionalno razini primljenog poticaja, primjerice:</p> <p>i.pružanje investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi o širokom rasponu prikladnih financijskih instrumenata i pristup tim instrumentima, uključujući odgovarajući broj instrumenata trećih pružatelja proizvoda koji nisu usko povezani s investicijskim društvom;</p> <p>ii.pružanje investicijskih savjeta na nesamostalnoj osnovi u kombinaciji s jednim od sljedećega: ponudom klijentu, najmanje na godišnjoj osnovi, za procjenu daljnje prikladnosti financijskog instrumenta u koji je klijent uložio; ili drugom tekućom uslugom koja bi vjerojatno bila vrijedna klijentu, primjerice savjetom o predloženoj optimalnoj alokaciji klijentove imovine; ili</p> <p>iii.pružanje pristupa, po konkurentnoj cijeni, širokom rasponu financijskih instrumenata koji bi vjerojatno zadovoljili potrebe klijenta, uključujući odgovarajući broj instrumenata trećih</p> | <p>1. dodatni poticaj osmišljen je kako bi se poboljšala kvaliteta povezane usluge koja se pruža klijentu</p> <p>2. dodatni poticaj ne ugrožava obvezu investicijskog društva da postupa u najboljem interesu klijenta, korektno i u skladu s pravilima struke i</p> <p>3. klijentu je prije pružanja usluge jasno, na točan i razumljiv način priopćeno da postoji dodatni poticaj vezan uz određenu uslugu, prirodu i iznos ili količinu dodatnih poticaja, a ako iznos ili količinu nije moguće utvrditi, način utvrđivanja dodatnog poticaja.</p> <p>Članak 92.</p> <p>(1) Smatra se da su naknada, provizija ili nenovčana korist osmišljene radi poboljšanja kvalitete relevantne usluge klijentu ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:</p> <p>1. opravdana je pružanjem dodatne usluge ili usluge više razine relevantnom klijentu, proporcionalno razini primljenog poticaja,</p> <p>2. ako se radi o poticaju koji koristi izravno društvu, njegovim</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pružatelja proizvoda koji nisu usko povezani s investicijskim društvom, zajedno s pružanjem instrumenata za dodavanje vrijednosti – primjerice instrumenata za objektivno informiranje koji klijentu pomažu da odluči o ulaganju ili mu omogućuju da prati, modelira ili prilagodi raspon financijskih instrumenata u koje je uložio – ili pružanjem redovitih izvješća o rezultatima te troškovima i naknadama povezanim s financijskim instrumentima</p> <p>(b)postojanje izravne koristi za društvo primatelja, njegove dioničare ili zaposlenike samo uz uvjet da je ta korist povezana s konkretnom korišću za relevantnog klijenta;</p> <p>(c)opravdanost zbog pružanja trajne koristi relevantnom klijentu u vezi s tekućim poticajem.</p> <p>Naknada, provizija ili nenovčana korist ne smatraju se prihvatljivima ako je pružanje relevantnih usluga klijentu pristrano ili narušeno zbog naknade, provizije ili nenovčane koristi.</p> <p>3. Investicijska društva kontinuirano ispunjuju zahtjeve iz stavka 2., sve dok plaćaju ili naplaćuju naknade i provizije te pružaju ili uživaju nenovčanu korist.</p> <p>4. Investicijska društva dokazuju da su sve plaćene ili naplaćene naknade i provizije te</p> | <p>dioničarima ili zaposlenicima, mora istovremeno postojati izravna korist za relevantnog klijenta</p> <p>3. ako se radi o tekućem poticaju, on mora biti opravdan pružanjem trajne koristi klijentu.</p> <p>(2) Nedopuštene su naknade, provizije ili nenovčane koristi koje su uzrok pristranog ili narušenog pružanja relevantne usluge klijentu.</p> <p>(3) Uvjeti iz stavka 1. moraju biti ispunjeni sve dok investicijsko društvo plaća ili naplaćuje naknade i provizije odnosno pruža ili uživa nenovčanu korist.</p> <p>(4) Investicijska društvo je dužno voditi evidencije o svim naknadama, provizijama i nenovčanim koristima koje je investicijsko društvo zaprimilo od</p> <p>(5) U vezi sa svakim plaćanjem ili naplaćivanjem od treće osobe te svakom pruženom ili stečenom nenovčanom koristi od treće osobe investicijsko društvo dužno je klijentu pružiti odgovarajuće podatke u skladu sa člankom 88. ovoga</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>pružene ili stečene nenovčane koristi društva osmišljene za poboljšanje kvalitete relevantne usluge klijentu</p> <p>(a)vođenjem internog popisa svih naknada, provizija i nenovčanih koristi koje je investicijsko društvo zaprimilo od treće osobe u vezi s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga; i</p> <p>(b)bilježenjem toga kako plaćene i naplaćene naknade i provizije te pružene i stečene nenovčane koristi investicijskog društva poboljšavaju ili trebaju poboljšati kvalitetu usluga pruženih relevantnim klijentima te koje su mjere poduzete kako se ne bi narušila obveza društva da postupi pošteno, pravedno, u skladu s pravilima struke te u skladu s najboljim interesima klijenta.</p> <p>5. U vezi sa svakim plaćanjem upućenim trećoj osobi ili zaprimljenim od treće osobe te svakom nenovčanom koristi pruženom trećoj osobi ili stečenom od treće osobe investicijska društva objavljuju klijentu sljedeće informacije:</p> <p>(a)prije nego što pruži relevantnu investicijsku ili pomoćnu uslugu, investicijsko društvo objavljuje klijentu informacije o predmetnom plaćanju ili koristi u skladu s člankom 24. stavkom 9. drugim podstavkom Direktive 2014/65/EU. Manje nenovčane koristi mogu se opisati generički. Za ostale</p> | <p>Zakona, člankom 50. Uredbe (EU) 2017/565 i provedbenim propisom Agencije iz članka 91. stavka 6. ovoga Zakona</p> <p>(6) Tijekom razdoblja u kojemu investicijsko društvo daje ili prima dodatne poticaje vezano na usluge koje pruža klijentima, dužno je najmanje jednom godišnje svakog klijenta posebno izvijestiti o ukupnom iznosu ili količini primljenih dodatnih poticaja, osim onih iz članka 91. stavka 2. ovoga Zakona.</p> <p>(7) Ako u distribucijskom kanalu sudjeluje više investicijskih društava, svako investicijsko društvo koje pruža investicijske ili pomoćne usluge dužno je ispunjavati svoje obveze objave koje ima u odnosu na svoje klijente.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>nenovčane koristi koje je investicijsko društvo steklo ili platilo u vezi s investicijskom uslugom pruženom klijentu cijena se iskazuje zasebno i takve se koristi objavljuju zasebno;</p> <p>(b) ako investicijsko društvo nije moglo ex ante utvrditi iznos plaćanja koje treba isplatiti ili zaprimiti odnosno koristi koje treba pružiti ili steći pa je umjesto toga klijentu objavila metodu za izračun tog iznosa, društvo svojim klijentima pruža ex post informacije o točnom iznosu plaćanja koje je isplaćeno ili uplaćeno odnosno koristi koja je pružena ili stečena; i</p> <p>(c) najmanje jedanput godišnje, sve dok prima (tekuće) poticaje u vezi s investicijskim uslugama koje pruža relevantnim klijentima, investicijsko društvo obavješćuje klijente pojedinačno o stvarnom iznosu uplaćenih ili isplaćenih plaćanja odnosno pruženih ili stečenih koristi. Manje nenovčane koristi mogu se opisati generički.</p> <p>Pri ispunjivanju tih zahtjeva investicijska društva u obzir uzimaju pravila o troškovima i naknadama iz članka 24. stavka 4. točke (c) Direktive 2014/65/EU i članka 50. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 (10).</p> <p>Ako u distribucijskom kanalu sudjeluje više društava, svako investicijsko društvo koje pruža investicijske ili pomoćne usluge</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|---|----------------------------|--|
| <p>ispunjuje svoje obveze objave koje ima u odnosu na svoje klijente.</p> | | | |
| <p>Članak 12.</p> <p>Poticaji povezani s neovisnim financijskim savjetovanjem ili uslugama upravljanja portfeljem</p> <p>1. Države članice osiguravaju da investicijska društva koja pružaju neovisno investicijsko savjetovanje ili upravljaju portfeljima vrate klijentima sve naknade, provizije ili novčane koristi plaćene ili pružene od bilo koje treće osobe ili osobe koja djeluje u ime treće osobe u vezi s uslugama pruženima tom klijentu što prije nakon primitka. Sve naknade, provizije i novčane koristi primljene od trećih osoba u vezi s pružanjem neovisnog investicijskog savjetovanja i upravljanjem portfeljem prenose se klijentu u cijelosti.</p> <p>Investicijska društva uspostavljaju i provode politiku za to da se osigura da sve naknade, provizije i novčane koristi plaćene ili pružene od treće osobe ili osobe koja djeluje u ime treće osobe u vezi s pružanjem neovisnog financijskog savjetovanja i</p> | <p>Članak 93.</p> <p>(1) Kada investicijsko društvo u skladu s člancima 78. i 79. ovoga Zakona pruži neovisno investicijsko savjetovanje, te kada pruža uslugu iz članka 5. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, ne smije prihvaćati niti zadržavati dodatne poticaje u odnosu na te usluge.</p> <p>(2) Ako investicijsko društvo u slučaju iz stavka 1. ovoga članka primi dodatni poticaj, dužan je prenijeti isti klijentu u cijelosti.</p> <p>(3) Investicijsko društvo dužno je donijeti i primjenjivati politiku koja osigurava da se dodatni poticaji zaprimljeni u slučajevima iz stavka 1. ovoga članka prenesu klijentu te da se klijenta o tome na odgovarajući način obavijesti.</p> <p>(4) Zabrana iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na manje</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>upravljanja portfeljima budu dodijeljene i prenesene svakom pojedinačnom klijentu.</p> <p>Investicijska društva obavješćuju klijente o naknadama, provizijama i svim novčanim koristima koje im se prenesu, primjerice u redovnim izvještajima upućenima klijentu.</p> <p>2. Investicijska društva koja pružaju neovisno financijsko savjetovanje ili upravljaju portfeljima ne prihvaćaju nenovčane koristi koje se ne smatraju prihvatljivim manjim nenovčanim koristima u skladu sa stavkom 3.</p> <p>3. Sljedeće koristi smatraju se prihvatljivim manjim nenovčanim koristima samo</p> <p>(a) ako su informacije ili dokumenti povezani s financijskim instrumentom ili investicijskom uslugom generičke naravi ili prilagođeni kako bi odrazili okolnosti pojedinačnog klijenta;</p> <p>(b) ako je pisani materijal treće osobe naručio ili plati korporativni izdavatelj ili potencijalni izdavatelj radi promidžbe novog izdavanja društva ili ako je izdavatelj ugovorno angažirao treće društvo radi kontinuiranog sastavljanja takvog materijala, uz uvjet da je taj odnos jasno naveden u materijalu i da je materijal istodobno dostupan svim investicijskim društvima koji ga žele primati ili općoj javnosti;</p> <p>(c) ako je riječ o sudjelovanju na</p> | <p>nenovčane koristi koje ispunjavaju uvjete iz provedbenog propisa Agencije iz članka 91. stavka 6. ovoga Zakona, a mogu poboljšati kvalitetu usluge pružene klijentu te su po opsegu i prirodi takve da se ne može smatrati da ugrožavaju obvezu investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta, pod uvjetom da se jasno priopće klijentu u skladu sa stavkom 5. ovoga članka i provedbenim propisom Agencije iz članka 91. stavka 6. ovoga Zakona.</p> <p>(5) Investicijsko društvo dužno je o manjim nenovčanim koristima iz stavka 4. ovoga članka klijenta izvijestiti pravodobno, prije pružanja relevantnih investicijskih ili pomoćnih usluga.</p> <p>Članak 91. stavak 1:</p> <p>(1) U smislu ovoga Zakona dodatni poticaji su naknade, provizije, novčane ili nenovčane koristi povezane s uslugama koje se pružaju klijentu, a koje investicijsko društvo daje ili prima od treće osobe ili osobe koja djeluje za račun treće osobe.</p> | | |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>konferencijama, seminarima i drugim vrstama obuke u području koristi i obilježja određenog financijskog instrumenta ili investicijske usluge;</p> <p>(d) ako je riječ o izrazu gostoljubivosti minimalne vrijednosti, primjerice hrani i piću tijekom poslovnog sastanka, konferencije, seminara ili druge vrste obuke iz točke (c) i</p> <p>(e) ako je riječ o drugim manjim nenovčanim koristima za koje država članica smatra da bi mogle poboljšati kvalitetu usluga pruženih klijentu i koje, uzimajući u obzir ukupnu razinu koristi koje pruža subjekt ili skupina subjekata, razmjerom i naravi vjerojatno neće narušiti usklađenost s obvezom investicijskog društva da djeluje u najboljem interesu klijenta.</p> <p>Prihvatljive manje nenovčane koristi razumne su, proporcionalne i razmjerom ne bi trebale utjecati na ponašanje investicijskog društva koje bi zbog toga na bilo koji način moglo negativno utjecati na interese relevantnog klijenta.</p> <p>Manje nenovčane koristi objavljuju se prije pružanja relevantnih investicijskih ili pomoćnih usluga klijentu. U skladu s člankom 11. stavkom 5. točkom (a) manje nenovčane koristi mogu se opisati generički.</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------|--|
| <p>Članak 13.</p> <p>Poticaji povezani s istraživanjem</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se istraživanje koje treće osobe provode za investicijska društva koja upravljaju portfeljima ili pružaju investicijske ili pomoćne usluge klijentima ne smatraju poticajima ako je za uzvrat primljeno bilo koje od sljedećega:</p> <p>(a) izravna plaćanja za koje se investicijsko društvo koristi vlastitim sredstvima;</p> <p>(b) plaćanja preko zasebnog računa za istraživanja koji je pod kontrolom investicijskog društva, uz uvjet da su u vezi s vođenjem računa ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>i. račun za istraživanja financira se posebnom naknadom za istraživanja koja se zaračunava klijentu;</p> <p>ii. kao dio uspostave računa za istraživanja i ugovaranja naknade za istraživanja s klijentom investicijska društva određuju i redovito procjenjuju proračun za istraživanje kao internu administrativnu mjeru;</p> <p>iii. investicijsko društvo odgovorno je za račun za istraživanja;</p> <p>iv. investicijsko društvo redovito ocjenjuje kvalitetu istraživanja kupljenog na temelju strogih kvalitativnih kriterija i mogućnosti da se time pridonese</p> | <p>Članak 94.</p> <p>1) Kada treće osobe investicijskom društvu koje upravlja portfeljima ili pruža druge investicijske ili pomoćne usluge klijentima pruža istraživanje, to se istraživanje neće smatrati dodatnim poticajem u smislu ovoga Zakona, ako je pruženo u zamjenu za:</p> <p>1. izravna plaćanja za koje se investicijsko društvo koristi vlastitim sredstvima</p> <p>2. plaćanja preko zasebnog računa za istraživanja koji je pod kontrolom investicijskog društva, uz uvjet da su u vezi s vođenjem računa ispunjeni uvjeti iz provedbenog propisa Agencije iz članka 91. stavka 6. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Ako se koristi računom za istraživanja iz točke 2. stavka 1. ovoga članka, investicijsko društvo dužno je klijentu pružiti sljedeće podatke detaljnije propisane provedbenim propisom Agencije iz članka 91. stavka 6. ovoga Zakona:</p> <p>1. prije nego što se klijentu pruži investicijska usluga, podatke o iznosu proračuna za istraživanje i procijenjenom iznosu naknade za</p> | <p>Djelomično preuzeto</p> | <p>Bit će preuzeto u: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i poslovnom ponašanju investicijskih društava, značajnim investicijskim društvima i politikama primitaka (31.10.2018)</p> |
|---|--|----------------------------|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>boljim investicijskim odlukama.</p> <p>U pogledu prvog podstavka točke (b), ako se koristi računom za istraživanja, investicijsko društvo klijentima pruža sljedeće informacije:</p> <p>(a) prije nego što se klijentu pruži investicijska usluga, informacije o iznosu proračuna za istraživanje i procijenjenom iznosu naknade za istraživanje koja će se zaračunati svakom klijentu;</p> <p>(b) godišnje informacije o ukupnim troškovima koji su im nastali zbog istraživanja koje provodi treća osoba.</p> <p>2. Ako investicijsko društvo ima račun za istraživanja, države članice osiguravaju da se od investicijskog društva zahtijeva da na zahtjev svojih klijenata ili nadležnih tijela dostavi sažete informacije o dobavljačima kojima se s tog računa plaća, ukupnom iznosu isplaćenom tijekom određenog razdoblja, koristima i uslugama koje je investicijsko društvo primilo i usporedbi iznosa potrošenog na tom računu i proračuna koji je društvo predvidjelo za to razdoblje, uz navođenje eventualnih popusta ili prijenosa sredstava u slučaju viška na računu. Za potrebe stavka 1. točke (b) podtočke i. posebna naknada za istraživanje</p> <p>(a) temelji se na proračunu za istraživanje koji investicijsko društvo odredi za potrebe istraživanja koje provode treće</p> | <p>istraživanje koja će se zaračunati svakom klijentu</p> <p>2. godišnje podatke o ukupnim troškovima koji su im nastali zbog istraživanja koje provodi treća osoba.</p> | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>osobe u vezi s investicijskim uslugama koje društvo nudi klijentima i (b) nije povezana s volumenom i/ili vrijednošću transakcija izvršenih u ime klijenta.</p> <p>3. U svim operativnim aranžmanima za ubiranje naknade za istraživanje od klijenata – ako se ona ne ubire zasebno, nego uz transakcijsku proviziju – naknada za istraživanje iskazuje se zasebno i u cijelosti je u skladu s uvjetima iz stavka 1. prvog podstavka točke (b) i stavka 1. drugog podstavka.</p> <p>4. Ukupni iznos primljenih naknada za istraživanje ne može premašivati proračun za istraživanje.</p> <p>5. Investicijsko društvo ugovara s klijentima, u okviru ugovora o upravljanju investicijama ili općih uvjeta poslovanja, naknadu za istraživanje u skladu s proračunom društva te učestalost oduzimanja iznosa naknade od sredstava klijenta tijekom godine. Povećanje proračuna za istraživanje moguće je tek nakon pružanja jasnih informacija klijentu o toj namjeri. Ako se na kraju razdoblja na računu za istraživanja zabilježi višak, društvo mora raspolagati postupkom za refundiranje tih sredstava klijentu ili za prijebaj proračuna za istraživanje i naknade izračunane za sljedeće razdoblje.</p> | | | |
|--|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>6. Za potrebe stavka 1. prvog podstavka točke (b) podtočke ii. proračunom za istraživanje samostalno upravlja investicijsko društvo; proračun za istraživanje temelji se na razumnoj procjeni potrebe za istraživanjem koje provodi treća osoba. Raspodjela sredstava iz proračuna za istraživanje radi kupnje istraživanja koje provodi treća osoba podliježe odgovarajućoj kontroli i nadzoru višeg rukovodstva kako bi se osiguralo da upravljanje proračunom i iskorištavanje proračunskih sredstava budu u skladu s najboljim interesima klijenata društva. Ta kontrola uključuje jasan trag revizije u plaćanjima pružateljima usluge istraživanja i načinu na koji su plaćeni iznosi utvrđeni s obzirom na kvalitativne kriterije iz stavka 1. točke (b) podtočke iv. Investicijska društva ne koriste se proračunom za istraživanje i računom za istraživanja kako bi financirali interna istraživanja.</p> <p>7. Za potrebe stavka 1. točke (b) podtočke iii. investicijsko društvo može delegirati trećoj osobi administrativno upravljanje računom za istraživanja, uz uvjet da taj aranžman olakšava kupnju istraživanja koje provodi treća osoba i plaćanja pružateljima usluge u ime investicijskog društva bez neopravdanog kašnjenja u skladu s uputama investicijskog društva.</p> <p>8. Za potrebe stavka 1. točke (b) podtočke iv. investicijsko društvo sve potrebne</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <p>elemente utvrđuje u pisanom obliku u politici koju upućuje svojim klijentima. Investicijsko društvo obrađuje i razmjer u kojem istraživanje kupljeno preko računa za istraživanja pridonosi portfelju klijenta, među ostalim i uzimanjem u obzir, ako je to potrebno, investicijskih strategija koje se primjenjuju na različite vrste portfelja i pristupa koji društvo zauzima u cilju pravedne raspodjele troškova na portfelje različitih klijenata.</p> <p>9. Investicijsko društvo koja pruža izvršne usluge određuje za njih zasebne naknade u kojima odražava isključivo troškove izvršenja transakcija. Druge koristi i usluge koje investicijsko društvo pruža investicijskim društvima s poslovnim nastanom u Uniji podliježu naknadama koje se zasebno utvrđuju; pružanje koristi i usluga te naplaćivanje naknada za te koristi i usluge ne utječu na visinu plaćanja za izvršne usluge niti ih uvjetuju.</p> | | | |
| <p>POGLAVLJE V.</p> <p>ZAVRŠNE ODREDBE</p> <p>Članak 14.</p> <p>Stupanje na snagu i primjena</p> <p>1. Države članice donose i objavljuju zakone i druge propise potrebne za</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> |

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <p>usklađivanje s ovom Direktivom najkasnije do 3. srpnja 2017. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih odredaba.</p> <p>One primjenjuju te odredbe od 3. siječnja 2018.</p> <p>Kada države članice donose ove odredbe, te odredbe prilikom njihove službene objave sadržavaju uputu na ovu direktivu ili se uz njih navodi takva uputa. Države članice određuju načine tog upućivanja.</p> <p>2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova direktiva.</p> | | | |
| <p>Članak 15.</p> <p>Ova direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> |

| | | | |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <p>Članak 16.</p> <p>Ova je direktiva upućena državama članicama.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|

USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije

Direktiva (EU) 2016/1034 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. lipnja 2016. o izmjeni Direktive 2014/65/EU o tržištu financijskih instrumenata (Tekst značajan za EGP)

2. Naziv prijedloga propisa

Zakon o tržištu kapitala

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

| a) | b) | c) | d) |
|--------------------------------|----------------------------|---|---|
| Odredbe propisa Europske unije | Odredbe prijedloga propisa | Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti preuzet u odredbu prijedloga propisa? | Obrazloženje (ako sadržaj odredbe propisa Europske unije nije preuzet ili je djelomično preuzet u odredbu prijedloga propisa) |

| | | | |
|--|--|------------------------------|--|
| <p>Članak 1.</p> <p>Direktiva 2014/65/EU mijenja se kako slijedi:</p> <p>1.U članku 2. stavku 1. točka (d) podtočka ii. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>„ii.članovi ili sudionici uređenog tržišta ili MTP-a, s jedne strane, ili imaju izravan elektronički pristup mjestu trgovanja, s druge strane, osim za nefinancijske subjekte koji izvršavaju transakcije na mjestu trgovanja koje su objektivno mjerljive u pogledu smanjenja rizika izravno povezanih s njihovim poslovnim aktivnostima ili aktivnostima vlastitog financiranja tih nefinancijskih subjekata ili njihovih grupa;”.</p> <p>2.U članku 25. stavku 4. točki (a) drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>„U svrhu ove točke, tržište treće zemlje smatra se istovjetnim uređenom tržištu ako su ispunjeni zahtjevi i postupci utvrđeni u trećem i četvrtom podstavku.</p> <p>Na zahtjev nadležnog tijela države članice Komisija donosi odluke o istovrijednosti u skladu s postupkom ispitivanja iz članka 89.a stavka 2. u kojima se navodi osigurava li pravni i nadzorni okvir treće zemlje da uređeno tržište, koje ima odobrenje za rad u toj trećoj zemlji,</p> | <p>Članak 4. stavak 1. t. 4. druga alineja:</p> <p>- djeluje kao član ili sudionik uređenog tržišta ili MTP-a s jedne strane, ili kao osoba s izravnim elektroničkim pristupom mjestu trgovanja, s druge strane, osim ako je riječ o nefinancijskom subjektu koji na mjestu trgovanja izvršava transakcije koje su objektivno mjerljive u pogledu smanjenja rizika izravno povezanih s njegovim poslovnim aktivnostima ili aktivnostima vlastitog financiranja tog nefinancijskog subjekta ili njegove grupe;</p> <p>Članak 110. st. 3. i 4.</p> <p>3) Tržište treće zemlje smatra se istovjetnim uređenom tržištu ako takvu odluku donese Europska komisija te ako su ispunjeni najmanje sljedeći uvjeti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. tržište podliježe odobrenju za rad i kontinuiranom učinkovitom nadzoru i provedbi; 2. tržište ima jasna i transparentna pravila u pogledu uvrštenja vrijednosnih papira za trgovanje, tako da se vrijednosnim papirima može trgovati na korektan, uredan i učinkovit način te da su slobodno prenosivi; 3. izdavatelji vrijednosnih papira podliježu periodičnim i | <p>U potpunosti preuzeto</p> | |
|--|--|------------------------------|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>ispunjava pravno obvezujuće zahtjeve koji su, u svrhu primjene ove točke, istovjetni zahtjevima koji proizlaze iz Uredbe (EU) br. 596/2014, iz glave III. ove Direktive, iz glave II. Uredbe (EU) br. 600/2014 i iz Direktive 2004/109/EZ, i koji podliježu učinkovitom nadzoru i provedbi u toj trećoj zemlji. Nadležno tijelo navodi zbog čega smatra da se pravni i nadzorni okvir dotične treće zemlje treba smatrati istovjetnim te u tu svrhu osigurava relevantne informacije.</p> <p>Takav pravni i nadzorni okvir treće zemlje može se smatrati istovjetnim kad taj okvir ispunjava najmanje sljedeće uvjete:</p> <p>i. tržišta podliježu odobrenju za rad i kontinuiranom učinkovitom nadzoru i provedbi;</p> <p>ii. tržišta imaju jasna i transparentna pravila u pogledu uvrštenja vrijednosnih papira za trgovanje, tako da se vrijednosnim papirima može trgovati na korektan, uredan i učinkovit način te da su slobodno prenosivi;</p> <p>iii. izdavatelji vrijednosnih papira podliježu periodičnim i kontinuiranim zahtjevima za obavješćivanjem, čime se osigurava visoka razina zaštite ulagatelja; i</p> <p>iv. transparentnost i integritet tržišta osiguravaju se sprečavanjem zlouporabe tržišta u obliku trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem.”.</p> | <p>kontinuiranim zahtjevima za obavješćavanjem, čime se osigurava visoka razina zaštite ulagatelja; i</p> <p>4. transparentnost i integritet tržišta osiguravaju se sprečavanjem zlouporabe tržišta u obliku trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem.</p> <p>(4) Agencija može od Europske komisije zatražiti donošenje odluke o istovjetnosti iz stavka 3. ovoga članka, uz obrazloženje zbog čega smatra da se pravni i nadzorni okvir treće zemlje treba smatrati istovjetnim uređenom tržištu te uz navedeni zahtjev osigurava relevantne informacije.</p> | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>3.U članku 69. stavku 2. drugom podstavku datum „3. srpnja 2016.” zamjenjuje se datumom „3. srpnja 2017.”.</p> <p>4.U članku 70. stavku 1. trećem podstavku datum „3. srpnja 2016.” zamjenjuje se datumom „3. srpnja 2017.”.</p> <p>5.Umeće se sljedeći članak:</p> <p>„Članak 89.a</p> <p>Postupak odbora</p> <p>1. Komisiji pomaže Europski odbor za vrijednosne papire, osnovan Odlukom Komisije 2001/528/EZ (*). Navedeni odbor je odbor u smislu Uredbe (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća (**).</p> <p>2. Pri upućivanju na ovaj stavak primjenjuje se članak 5. Uredbe (EU) br. 182/2011.</p> <p>(*) Odluka Komisije 2001/528/EZ od 6. lipnja 2001. o osnivanju Europskog odbora za vrijednosne papire (SL L 191, 13.7.2001., str. 45.)."</p> <p>(**) Uredba (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2011. o utvrđivanju pravila i općih načela u vezi s mehanizmima nadzora država članica nad izvršavanjem provedbenih ovlasti Komisije (SL L 55, 28.2.2011., str. 13.)."</p> | | | |
|---|--|--|--|

| | | | |
|--|--|----------------------------------|------------|
| <p>6.Članak 90. mijenja se kako slijedi:</p> <p>(a)u stavku 1. datum „3. ožujka 2019.” zamjenjuje se datumom „3. ožujka 2020.”;</p> <p>(b)u stavku 2. datum „3. rujna 2018.” zamjenjuje se datumom „3. rujna 2019.”, a datum „3. rujna 2020.” zamjenjuje se datumom „3. rujna 2021.”;</p> <p>(c)u stavku 4. datum „1. siječnja 2018.” zamjenjuje se datumom „1. siječnja 2019.”.</p> <p>7.U članku 93. stavku 1. datum „3. srpnja 2016.” zamjenjuje se datumom „3. srpnja 2017.”, datum „3. siječnja 2017.” zamjenjuje se datumom „3. siječnja 2018.”, a datum „3. rujna 2018.” datumom „3. rujna 2019.”.</p> <p>8.U članku 94. datum „3. siječnja 2017.” zamjenjuje se datumom „3. siječnja 2018.”.</p> <p>9.U članku 95. stavku 1. datum „3. srpnja 2020.” zamjenjuje se datumom „3. siječnja 2021.”, a datum „3. siječnja 2017.” datumom „3. siječnja 2018.”.</p> | | | |
| <p>Članak 2.</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |

| | | | |
|--|--|----------------------------------|------------|
| <p>Članak 3.</p> <p>Ova je Direktiva upućena državama članicama.</p> | | <p>Nije potrebno preuzimanje</p> | <p>N/A</p> |
|--|--|----------------------------------|------------|