



**ZAGREBAČKA  
BURZA**

*Zagreb Stock Exchange*

# **PRAVILA BURZE**

Zagreb, svibanj 2016.

## Sadržaj:

<b>1. UVODNE ODREDBE .....</b>	<b>1</b>
<b>2. ČLANSTVO .....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 STJECANJE ČLANSTVA .....</b>	<b>9</b>
<b>2.2 ORGANIZACIJSKI, KADROVSKI I TEHNIČKI UVJETI ZA ČLANSTVO .....</b>	<b>11</b>
2.2.1 ORGANIZACIJSKI UVJETI .....	11
2.2.2 KADROVSKI UVJETI .....	11
2.2.3 TEHNIČKI UVJETI .....	12
2.2.4 NAMIRA TRANSAKCIJA SKLOPLJENIH NA BURZI .....	14
<b>2.3 POSTUPAK PRIMANJA U ČLANSTVO .....</b>	<b>14</b>
<b>2.4 PRAVA I OBVEZE ČLANOVA .....</b>	<b>17</b>
<b>2.5 PRESTANAK ČLANSTVA .....</b>	<b>24</b>
2.5.1 PRESTANAK ČLANSTVA NA OSNOVI ZAHTJEVA ČLANA .....	25
<b>2.6 ODRŽAVATELJ TRŽIŠTA .....</b>	<b>27</b>
2.6.1 ORGANIZACIJSKI, KADROVSKI I TEHNIČKI UVJETI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA .....	27
2.6.2 STJECANJE I PRESTANAK STATUSA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA .....	28
2.6.3 OBVEZE ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA .....	30
2.6.4 POSEBNE ODREDBE O ODRŽAVATELJU TRŽIŠTA ZA STRUKTURIRANE PROIZVODE .....	35
<b>2.7 IZVANREDNA KOMUNIKACIJA .....</b>	<b>36</b>
<b>3. UREĐENO TRŽIŠTE .....</b>	<b>37</b>
<b>3.1 UVRŠTENJE FINACIJSKIH INSTRUMENTATA NA UREĐENO TRŽIŠTE .....</b>	<b>38</b>
3.1.1 PODNOSITELJ ZAHTJEVA ZA UVRŠTENJE .....	38
3.1.2 ZAHTJEV ZA UVRŠTENJE I DRUGE ISPRAVE .....	39
3.1.3 UREDNOST ZAHTJEVA ZA UVRŠTENJE .....	42
3.1.4 ODLUKA O UVRŠTENJU .....	42
<b>3.2 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA UREĐENO TRŽIŠTE .....</b>	<b>43</b>
3.2.1 OPĆI UVJETI ZA UVRŠTENJE NA UREĐENO TRŽIŠTE .....	43
<b>3.3 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA REDOVITO TRŽIŠTE .....</b>	<b>45</b>
3.3.1 DIONICE .....	45
3.3.2 STRUKTURIRANI PROIZVODI .....	45
3.3.3 UDJELI OTVORENIH INVESTICIJSKIH FONDOVA .....	45
3.3.4 OSTALI FINACIJSKI INSTRUMENTI .....	46

<b>3.4 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA SLUŽBENO TRŽIŠTE.....</b>	<b>46</b>
3.4.1 DIONICE .....	46
3.4.2 DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI.....	46
3.4.3 OSTALI FINANCIJSKI INSTRUMENTI.....	46
<b>3.5 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA VODEĆE TRŽIŠTE .....</b>	<b>47</b>
3.5.1 DIONICE .....	47
<b>3.6 PRIJELAZ DIONICA IZ JEDNOG U DRUGI SEGMENT UREĐENOG TRŽIŠTA .....</b>	<b>47</b>
3.6.1 PRIJELAZ DIONICA IZ JEDNOG U DRUGI SEGMENT UREĐENOG TRŽIŠTA NA ZAHTJEV IZDAVATELJA ILI OSOBE KOJU IZDAVATELJU OVLASTI .....	47
3.6.2 PRIJELAZ DIONICA IZ JEDNOG U DRUGI SEGMENT UREĐENOG TRŽIŠTA NA TEMELJU PERIODIČNOG PREGLEDA BURZE	48
<b>4. OBVEZE NAKON UVRŠTENJA .....</b>	<b>50</b>
<b>4.1 OPĆE ODREDBE .....</b>	<b>50</b>
<b>4.2 REDOVITO TRŽIŠTE .....</b>	<b>53</b>
4.2.1 OBVEZE IZDAVATELJA DIONICA UVRŠTENIH NA REDOVITO TRŽIŠTE .....	53
4.2.1.1 Glavna skupština.....	53
4.2.1.2 Korporativne akcije.....	54
4.2.1.3 Kodeks korporativnog upravljanja .....	55
4.2.2 OBVEZE IZDAVATELJA DUŽNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA UVRŠTENIH NA REDOVITO TRŽIŠTE .....	55
4.2.2.1 Skupština imatelja dužničkih vrijednosnih papira .....	55
4.2.3 OBVEZE IZDAVATELJA STRUKTURIRANIH PROIZVODA UVRŠTENIH NA REDOVITO TRŽIŠTE .....	56
4.2.4 OBVEZE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIJSKIM FONDOM UVRŠTENIM NA REDOVITO TRŽIŠTE .....	56
4.2.5 OBVEZE IZDAVATELJA DIONICA ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA UVRŠTENIH NA REDOVITO TRŽIŠTE.....	57
<b>4.3 SLUŽBENO TRŽIŠTE.....</b>	<b>59</b>
4.3.1 OBVEZE IZDAVATELJA DIONICA UVRŠTENIH NA SLUŽBENO TRŽIŠTE .....	59
4.3.1.1 Sjednice uprave i nadzornog odbora .....	59
4.3.1.2 Stjecanja i otpuštanja financijskih instrumenata izdavatelja od strane osoba koje pri izdavatelju obavljaju rukovoditeljske dužnosti i s njima usko povezanih osoba.....	59
4.3.2 OBVEZE IZDAVATELJA DUŽNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA UVRŠTENIH NA SLUŽBENO TRŽIŠTE .....	60
4.3.2.1 Sjednice uprave i nadzornog odbora .....	60
<b>4.4 VODEĆE TRŽIŠTE .....</b>	<b>61</b>
4.4.1 OBVEZE IZDAVATELJA DIONICA UVRŠTENIH NA VODEĆE TRŽIŠTE .....	61
4.4.1.1 Kalendar događanja .....	61
4.4.1.2 Predstavljanje godišnjeg izvještaja .....	61
4.4.1.3 Preuzimanje ili prodaja društva ili poslovanja .....	62
4.4.1.4 Izdavanje novih dionica .....	62
<b>4.5 POSEBNE ODREDBE ZA IZDAVATELJE POTVRDA O DEPONIRANIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA.....</b>	<b>63</b>
<b>4.6 POSEBNE ODREDBE ZA IZDAVATELJE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA IZ DRŽAVE ČLANICE I TREĆE DRŽAVE.....</b>	<b>63</b>

<b>4.7</b>	<b>PRESTANAK UVRŠTENJA NA UREĐENOM TRŽIŠTU .....</b>	<b>64</b>
<b>5.</b>	<b>TRGOVINA.....</b>	<b>68</b>
<b>5.1</b>	<b>VRSTE TRGOVINE .....</b>	<b>69</b>
<b>5.2</b>	<b>TRGOVINA UNUTAR KNJIGE PONUDA.....</b>	<b>70</b>
5.2.1	MODALITET REDOVITE TRGOVINE.....	70
5.2.1.1	Predotvaranje .....	70
5.2.1.2	Kontinuirana trgovina .....	72
5.2.2	MODALITET DRAŽBE .....	72
5.2.3	DRAŽBE URAVNOTEŽENJA .....	74
5.2.4	VARIJABILNI ZAVRŠETAK .....	76
5.2.5	LIMIT UNOSA CIJENE U PONUDI (ENG. <i>HARD LIMIT</i> ) .....	76
5.2.6	KRATKA PRODAJA.....	77
5.2.7	PONUDE U TRGOVINI UNUTAR KNJIGE PONUDA .....	78
5.2.7.1	Vrste ponuda unutar knjige ponuda.....	78
5.2.7.2	Elementi ponude.....	80
5.2.7.3	Transparentnost ponude .....	81
5.2.8	TRANSAKCIJE U TRGOVINI UNUTAR KNJIGE PONUDA .....	84
<b>5.3</b>	<b>TRGOVINA IZVAN KNJIGE PONUDA .....</b>	<b>86</b>
5.3.1	BLOK- TRANSAKCIJE .....	86
5.3.2	JAVNA DRAŽBA .....	88
5.3.3	JAVNA PONUDA PUTEM BURZE.....	92
<b>5.4</b>	<b>OTC TRANSAKCIJE .....</b>	<b>92</b>
<b>5.5</b>	<b>PREKID TRGOVINE.....</b>	<b>93</b>
5.5.1	PREKID TRGOVINE ZBOG TEHNIČKIH RAZLOGA .....	93
5.5.2	PREKID TRGOVINE ZBOG IZVANREDNE VOLATILNOSTI TRŽIŠTA.....	94
<b>5.6</b>	<b>ODGOVORNOST BURZE .....</b>	<b>95</b>
<b>6.</b>	<b>PORAVNANJE I/ILI NAMIRA .....</b>	<b>96</b>
<b>7.</b>	<b>TRANSPARENTNOST TRGOVINE .....</b>	<b>98</b>
<b>8.</b>	<b>ODBOR ZA ODLUČIVANJE O SUKOBU INTERESA.....</b>	<b>100</b>
<b>9.</b>	<b>NADZOR.....</b>	<b>104</b>
<b>9.1</b>	<b>NADZOR NAD TRGOVINOM .....</b>	<b>104</b>
9.1.1	PRAVILA I POSTUPCI ZA SPRJEČAVANJA I OTKRIVANJE ZLOUPORABE TRŽIŠTA .....	105
9.1.2	MJERE I POSTUPCI BURZE ZA SPRJEČAVANJE ZLOUPORABE TRŽIŠTA .....	105
9.1.2.1	Segment za promatranje .....	106

9.1.2.2	Očitovanje zbog pokretanja dražbe uravnoteženja .....	107
9.1.2.3	Privremena obustava trgovine financijskim instrumentom .....	107
9.1.3	MJERE I POSTUPCI BURZE ZA OTKRIVANJE ZLOUPORABE TRŽIŠTA .....	110
9.1.3.1	Postupak u slučaju identifikacije neuobičajenih ponuda, transakcija ili aktivnosti člana koje ukazuju na mogućnost zlouporabe tržišta .....	112
9.1.3.2	Poništenje transakcije .....	113
9.1.3.2.1	Pogrešan unos elemenata ponude .....	113
<b>9.2</b>	<b>NADZOR ČLANOVA</b> .....	<b>115</b>
<b>9.3</b>	<b>NADZOR IZDAVATELJA</b> .....	<b>116</b>
<b>10.</b>	<b>ODBOR ZA MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA</b> .....	<b>117</b>
<b>11.</b>	<b>MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA</b> .....	<b>121</b>
<b>11.1</b>	<b>MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA PREMA ČLANU</b> .....	<b>121</b>
<b>11.2</b>	<b>MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA PREMA IZDAVATELJU</b> .....	<b>121</b>
<b>11.3</b>	<b>VRSTE MJERA</b> .....	<b>122</b>
11.3.1	NEJAVNA OPOMENA .....	122
11.3.2	JAVNA OPOMENA .....	122
11.3.3	NOVČANA KAZNA .....	122
11.3.4	SUSPENZIJA I ISKLJUČENJE IZ ČLANSTVA .....	123
11.3.5	PRESTANAK UVRŠTENJA .....	123
<b>11.4</b>	<b>ODREĐIVANJE MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA</b> .....	<b>123</b>
11.4.1	MIŠLJENJE I PREPORUKA ODBORA ZA MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA .....	125
<b>12.</b>	<b>SPOROVI</b> .....	<b>126</b>
<b>13.</b>	<b>PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE</b> .....	<b>126</b>

Na temelju odredbe članka 294. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15 i 110/15) Uprava Zagrebačke burze d.d. Zagreb na 157. sjednici održanoj dana 12. svibnja 2016. godine donosi sljedeća

# **PRAVILA**

## **BURZE**

### **1. UVODNE ODREDBE**

Opće odredbe

Članak 1.

(1) Ova Pravila uređuju:

1. djelokrug i organizaciju poslovanja Burze

2. članstvo, uključujući odredbe o

a) primanju u članstvo

b) organizacijskim, kadrovskim i tehničkim uvjetima za primanje u članstvo, te uvjetu namire transakcija sklopljenih na Burzi

c) pravima i obvezama članova

d) suspenziji i isključenju iz članstva

3. vrste i način trgovanja, uključujući odredbe o sustavima poravnanja i/ili namire koje članovi mogu koristiti za poravnanje i/ili namiru sklopljenih transakcija

4. transparentnost trgovine

5. financijske instrumente kojima se može trgovati na uređenom tržištu kojim upravlja Burza, uključujući odredbe o

a) uvjetima za uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište

b) obvezama objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija

c) privremenoj obustavi trgovanja financijskim instrumentom

d) prestanku uvrštenja

6. nadzor nad trgovinom, te odredbe o sprječavanju i otkrivanju zlouporabe tržišta

7. mjere zaštite tržišta.

(2) Ova Pravila primjenjuju se zajedno s drugim aktima Burze na koje Pravila upućuju ili koje Burza donosi u okviru svojih ovlasti.

## Ciljevi i načela

### Članak 2.

Prilikom tumačenja i primjene odredaba ovih Pravila potrebno je uzeti u obzir sljedeće ciljeve i načela:

1. zaštitu ulagatelja

2. ostvarenje fer, urednog i djelotvornog tržišta

3. ostvarivanje informacijske ravnoteže između svih sudionika tržišta

4. objavljivanje javnosti cjenovno osjetljivih informacija o izdavateljima i/ili financijskim instrumentima kojima se trguje na uređenom tržištu

5. smanjivanje sistemskog rizika

6. sprječavanje sukoba interesa između interesa Burze i/ili njezinih dioničara i/ili članova i/ili izdavatelja i javnog interesa za poslovanjem uređenog tržišta.

## Djelokrug i organizacija poslovanja

### Članak 3.

(1) Burza u svom djelokrugu obavlja poslove vezane uz trgovinu financijskim instrumentima uvrštenim na uređeno tržište određene ovim Pravilima, a osobito sljedeće:

1. upravljanje uređenim tržištem

2. prikupljanje, obradu i objavljivanje podataka o trgovini
  3. poslove vezane uz razvoj, održavanje i raspolaganje računalnim programima za obavljanje poslova iz točke 1. i 2. ovoga stavka i
  4. obavljanje drugih poslova koji su joj zakonom i drugim propisima dani u nadležnost.
- (2) Organizacija Burze utvrđuje se Pravilnikom o unutarnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta Zagrebačke burze d.d.

#### Značenje pojedinih pojmova

##### Članak 4.

(1) U ovim Pravilima, drugim aktima Burze i ugovorima koje Burza sklapa, ako iz sadržaja pojedinih odredaba očito ne proizlazi drukčije, navedeni pojmovi imaju sljedeće značenje:

1. **Agencija** – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.
2. **aktivno upravljani ETF** – UCITS ETF u kojemu društvo za upravljanje ima diskrecijske ovlasti vezane uz sastav portfelja fonda, a koje ovise o investicijskim ciljevima i politikama.
3. **blok-transakcija** – transakcija financijskim instrumentom uvrštenim na uređeno tržište, koja uključuje člana ili članove Burze, dogovorena privatno, a sklopljena putem trgovinskog sustava Burze, sukladno ovim Pravilima.
4. **Burza** – Zagrebačka burza d.d.
5. **cijena otvaranja** – cijena financijskog instrumenta postignuta na kraju faze predotvaranja i određena sukladno članku 150. do 153. ovih Pravila.
6. **cjenik** – Cjenik Zagrebačke burze d.d.
7. **cjenovno osjetljiva informacija** – propisana i povlaštena informacija određena ZTK-om i drugim propisima te odredbama ovih Pravila.
8. **CROBEX®** - dionički indeks koji je kreirala i izračunava Zagrebačka burza d.d. i čiji su sastav, metodologija i druge karakteristike određeni odlukom Burze.
9. **član** – osoba koja s Burzom sklopi ugovor o članstvu na Zagrebačkoj burzi d.d.
10. **direktan pristup trgovinskom sustavu (Direct Market Access, DMA)** – sporazum prema kojem član dozvoljava određenim klijentima da elektronskim putem zadaju naloge koji se preko internog



računalnog sustava člana automatski prosljeđuju u trgovinski sustav Burze s identifikacijskom oznakom člana.

11. **društvo za upravljanje** – pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela, obavlja djelatnost upravljanja UCITS i alternativnim investicijskim fondovima.
12. **država članica** – država članica Europske unije i država potpisnica Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru.
13. **dužnički vrijednosni papiri** – vrijednosni papiri određeni na način propisan odredbama ZTK-a.
14. **ETF** (eng. *Exchange Traded Fund*) – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond)
  - a) koji replicira određeni indeks ili aktivno upravljani ETF
  - b) čiji udjeli su uvršteni na uređeno tržište kojim upravlja Burza i
  - c) koji ima odobrenje za rad kao UCITS fond.
15. **ex-date** – prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ciklus namire -1 (jedan) radni dan središnjeg depozitorija).
16. **financijski instrumenti** – financijski instrumenti određeni člankom 3. stavak 1. točka 2. a. do c. ZTK-a.
17. **fond koji replicira određeni indeks** - UCITS ETF koji ima strategiju da replicira ili prati performanse jednog ili više indeksa.
18. **iNAV** (eng. *indicative net asset value*) – indikativni NAV, mjera vrijednosti NAV-a unutar dana koja se zasniva na najnovijim informacijama.
19. **internetska veza** - komunikacijska veza putem Interneta.
20. **izdavatelj** – pravni subjekt, uključujući i državu, koji je s Burzom sklopio ugovor o uvrštenju financijskih instrumenta na uređeno tržište.
21. **klijent** – osoba kojoj član pruža usluge u okviru investicijskih usluga i aktivnosti koje obavlja.
22. **knjiga ponuda** – dio trgovinskog sustava koji sadrži sve ponude na temelju kojih se mogu sklopiti transakcije.
23. **Kodeks korporativnog upravljanja** – Kodeks korporativnog upravljanja koji su izradile Burza i Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.
24. **korporativne akcije** – uključuju sve aktivnosti koje se odnose na ostvarivanje prava iz vrijednosnih papira, na promjene koje se odnose na vrijednosne papire ili na statusne promjene izdavatelja.

25. **kratka prodaja** (eng. *short selling*) – transakcija financijskim instrumentom kojeg je član pozajmio ili je ugovorio pozajmiti za isporuku pri namiri.
26. **kvalificirani udjel** - svaki posredni ili neposredni udjel u društvu koji predstavlja 10%, 20%, 30% ili 50% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima ili koji omogućuje ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje tim društvom u smislu odredbi ZTK-a.
27. **matična država članica** – matična država članica određena na način propisan odredbama ZTK-a.
28. **mjere zaštite tržišta** – mjere koje je Burza ovlaštena poduzeti na temelju ovih Pravila prema članu ili izdavatelju radi zaštite fer, urednog i djelotvornog tržišta.
29. **NAV** (eng. *net asset value*) – neto vrijednost imovine po udjelu UCITS fonda.
30. **održavatelj tržišta** je član Burze koji na temelju ugovora sklopljenog s Burzom preuzima posebne obveze vezane uz održavanje likvidnosti određenog financijskog instrumenta, određeno vrijeme tijekom trajanja kontinuirane trgovine, putem izlaganja istovremenih ponuda na kupnju i prodaju.
31. **osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti pri izdavatelju i s njima usko povezane osobe** – osobe određene člankom 464. stavak 1. i 2. ZTK-a.
32. **OTC transakcija (OTC, eng. *over the counter*)** – transakcija financijskim instrumentom sklopljena izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme.
33. **otvoreni investicijski fond** – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond) određen zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
34. **podatkovna linija** - komunikacijska linija kojom upravlja ovlašteni pružatelj telekomunikacijskih usluga i koja služi ostvarivanju izravne podatkovne veze s trgovinskim sustavom odnosno ostalim dijelovima informacijskog sustava Burze.
35. **podatkovne veze** - sve komunikacijske veze namijenjene razmjeni podataka kojima članovi ili drugi korisnici pristupaju trgovinskom sustavu odnosno ostalim dijelovima informacijskog sustava Burze.
36. **ponuda** – nalog na kupnju ili prodaju financijskih instrumenata koji, u svoje ime i za svoj račun ili za račun klijenta, član unese u trgovinski sustav Burze.
37. **popis upućenih osoba** – popis određen člankom 463. ZTK-a.
38. **propisane informacije** – informacije određene člankom 395. stavak 1. točka 4. ZTK-a.
39. **povlaštena informacija** - informacija određena člankom 455. ZTK-a.
40. **Pravila Burze**– ova Pravila.

41. **prekid izlaganja ponuda** (eng. *kill switch*) - mehanizam koji omogućuje povlačenje već izloženih ponuda člana i onemogućuje izlaganje novih ponuda u knjizi ponuda.
42. **privremena obustava trgovine financijskim instrumentom** – mjera kojom se privremeno onemogućava trgovina određenim financijskim instrumentom putem trgovinskog sustava Burze.
43. **računalni program člana** - računalni program razvijen uporabom računalnog programskog sučelja, odnosno drugog odgovarajućeg protokola propisanog od strane Burze.
44. **računalno programsko sučelje** - tehnička specifikacija transakcijskih poruka koje se koriste za razmjenu podataka između računalnog sustava člana ili drugog korisnika i trgovinskog sustava, namijenjena razvoju računalnih programa člana ili drugog korisnika.
45. **računalni sustav člana** obuhvaća računalni program, računalnu i komunikacijsku opremu i podatkovnu vezu za razmjenu podataka između računalnog sustava člana i trgovinskog sustava.
46. **referentna cijena** - zaključna cijena prethodnog trgovinskog dana. Referentna cijena mijenja se tijekom dana kao rezultat dražbi uravnoteženja odnosno zbog unosa nove referentne cijene od strane održavatelja tržišta za strukturirane proizvode i udjele otvorenih investicijskih fondova.
47. **sponzorirani pristup** - sporazum prema kojem član dozvoljava određenim klijentima da elektronskim putem zadaju naloge koji se automatski prosljeđuju u trgovinski sustav Burze s identifikacijskom oznakom člana, bez da nalozi ulaze u interni računalni sustav člana.
48. **središnji depozitorij** - središnji upisnik nematerijaliziranih vrijednosnih papira određen člankom 488. ZTK-a.
49. **središnji registar** - središnji upisnik nematerijaliziranih financijskih instrumenata određen člankom 489. ZTK-a.
50. **strukturirani proizvodi** – prenosivi vrijednosni papiri određeni u članku 3. stavak 1. točka 3.c. ZTK-a.
51. **temeljni instrument** – prenosivi vrijednosni papir, valuta, kamatna stopa ili prinosa, roba, indeks ili druga mjerna veličina o čijoj vrijednosti ovisi vrijednost drugog financijskog instrumenta.
52. **teoretska cijena otvaranja** – cijena financijskog instrumenta koju trgovinski sustav izračunava tijekom faze predotvaranja, sukladno člancima 150. do 153. ovih Pravila.
53. **transakcija** – pravni posao kupoprodaje financijskih instrumenata koji nastaje spajanjem odgovarajućih ponuda na kupnju i prodaju putem trgovinskog sustava Burze sukladno odredbama ovih Pravila.
54. **treća država** – država koja nije država članica.

55. **trgovina** – postupak unosa ponuda na kupnju i prodaju i sklapanja transakcija financijskim instrumentima putem trgovinskog sustava Burze.
56. **trgovinski dan** – dan trgovanja uređenog tržišta kojim upravlja Zagrebačka burza d.d.
57. **trgovinska radna stanica** - računalni program koji je Burza dala članu na korištenje za obavljanje poslova na trgovinskom sustavu.
58. **trgovinski sustav** - računalni program, računalna i komunikacijska oprema i pristupna podatkovna mreža Burze za razmjenu podataka između računalnog sustava člana ili drugih korisnika i trgovinskog sustava Burze.
59. **uprava i nadzorni odbor** – uprava i nadzorni odbor prema odredbama ZTD-a, odnosno prema propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava; ako dioničko društvo umjesto uprave i nadzornog odbora ima upravni odbor, odredbe ovih Pravila koje se odnose na upravu i nadzorni odbor na odgovarajući se način odnose na upravni odbor.
60. **Uredba Komisije (EZ) br. 1287/2006** - 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.
61. **uređeno tržište** – uređeno tržište u smislu članka 3. stavak 1. točka 20. ZTK-a kojim upravlja Zagrebačka burza d.d.
62. **uvrštenje** – postupak kojim se omogućuje trgovanje financijskim instrumentom na uređenom tržištu.
63. **zadnja cijena** – cijena zadnje transakcije financijskim instrumentom određenog trgovinskog dana.
64. **zahtjev za uvrštenje** – zahtjev za uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište.
65. **zaključna cijena** – prosječna cijena ponderirana količinom svih transakcija financijskim instrumentom sklopljenih određenog trgovinskog dana unutar knjige ponuda. Ako se financijskim instrumentom nije trgovalo određenog trgovinskog dana, zaključna cijena je zaključna cijena prethodnog trgovinskog dana.
66. **zatvoreni investicijski fond** – zatvoreni alternativni investicijski fond (zatvoreni AIF) s javnom ponudom određen zakonom koji uređuje osnivanje i rad alternativnih investicijskih fondova.
67. **ZTD** – 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, 144/12, 68/13 i 110/15).

68. **ZTK** – Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13,18/15 i 110/15).

(2) Izrazi koji se koriste u ovim Pravilima, a koji su navedeni u jednini ili množini odnose se jednako i na jedninu i množinu, osim ako kontekst ne zahtijeva drugačije.

(3) Pozivanje na određeni zakon ili drugi propis podrazumijeva i svaku buduću izmjenu tog zakona odnosno propisa.

#### Priručnici i drugi akti

##### Članak 5.

(1) Priručnike i druge akte (odluke, standarde, itd.) za provedbu ovih Pravila donosi Burza.

(2) Akte iz stavka 1. ovoga članka Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama najmanje 7 (sedam) dana prije početka primjene istih.

(3) U slučaju neslaganja odredbi Pravila i priručnika ili drugih akata Burze, primjenjivat će se odredbe Pravila.

## 2. ČLANSTVO

### 2.1 STJECANJE ČLANSTVA

#### Članak 6.

- (1) Status člana stječe se primanjem u članstvo na Burzi.
- (2) Odluku o primanju u članstvo donosi Burza.
- (3) Stjecanjem statusa člana, član neopozivo pristaje na primjenu ovih Pravila i drugih akata Burze.
- (4) Status člana ne može se steći sukcesijom.

Osobe koje mogu postati članovi Burze

#### Članak 7.

- (1) Član Burze može postati investicijsko društvo ili kreditna institucija koja ispunjava uvjete određene ZTK-om i ovim Pravilima.
- (2) Član Burze s ograničenim trgovinskim pravima može postati i osoba koja ispunjava posebne uvjete propisane člankom 8. ovih Pravila.
- (3) Član Burze može postati i druga osoba sukladno odredbama propisa koji uređuje sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava.

Posebni uvjeti za člana s ograničenim trgovinskim pravima

#### Članak 8.

- (1) Osoba iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila mora, osim uvjeta za članstvo određenih ovim Pravilima, ispunjavati i sljedeće uvjete:
  1. imati pravni oblik dioničkog društva, društva s ograničenom odgovornošću ili europskog društva (*societas europea*)
  2. imati temeljni kapital u iznosu od najmanje 400.000,00 HRK
  3. obavljati poslovanje najmanje 3 (tri) godine u kontinuitetu
  4. imati dobru reputaciju
  5. imati uspostavljen sustav upravljanja rizicima razmjern vrsti, opsegu i složenosti usluga i aktivnosti koje obavlja i odgovarajući sustav internih kontrola

6. iz podataka o trgovini mora biti vidljivo da je na tržištu kapitala sklopila više od 10 (deset) transakcija mjesečno u posljednje 3 (tri) poslovne godine i

7. njezin investicijski portfelj u financijske instrumente, uključujući depozite u novcu, mora prelaziti iznos od 3.500.000,00 HRK.

(2) Ako je osoba iz stavka 1. ovoga članka iz druge države članice ili treće države i nema odgovarajuće odobrenje Agencije ili drugog nadležnog tijela, uvjet za primanje u članstvo je i postojanje učinkovite mogućnosti sprječavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta.

Investicijsko društvo ili kreditna institucija iz druge države članice ili treće države

#### Članak 9.

Poseban uvjet za primanje u članstvo investicijskog društva ili kreditne institucije, odnosno osobe iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila iz druge države članice ili treće države je i postojanje učinkovite mogućnosti sprječavanja i otkrivanja zlouporabe tržišta.

Pretpostavke za primanje u članstvo

#### Članak 10.

Osoba koja je podnijela zahtjev za primanje u članstvo mora imati člansko mjesto i mora ispunjavati uvjete za primanje u članstvo propisane u Glavi 2., Dio 2. ovih Pravila.

Člansko mjesto

#### Članak 11.

(1) Člansko mjesto može se steći samo u svrhu primanja u članstvo na Burzi.

(2) Člansko mjesto može se steći od Burze ili od druge osobe koja ima člansko mjesto, uz prethodnu suglasnost Burze.

(3) Ako se člansko mjesto stječe od osobe koja ima člansko mjesto, a koja nije ispunila novčane ili druge obveze prema Burzi, Burza može odbiti dati suglasnost za prijenos članskog mjesta.

## Članak 12.

(1) Član može imati jedno člansko mjesto.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, član može imati dva ili više članskih mjesta ako je članska mjesta stekao u postupku pripajanja, spajanja ili podjele društva.

## **2.2 ORGANIZACIJSKI, KADROVSKI I TEHNIČKI UVJETI ZA ČLANSTVO**

### **2.2.1 Organizacijski uvjeti**

#### Organizacijski uvjeti

#### Članak 13.

(1) Član je dužan ispunjavati organizacijske uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga određene ZTK-om i propisima donesenim na temelju tog zakona, odnosno propisima koje donose druga nadležna tijela, s obzirom na vrstu, opseg i složenost poslovanja člana, kao i vrstu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje član pruža ili obavlja.

(2) Odredba stavka 1. ovoga članka primjenjuje se na odgovarajući način na osobe iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila.

### **2.2.2 Kadrovski uvjeti**

#### Članak 14.

(1) Za obavljanje poslova na trgovinskom sustavu član mora osigurati najmanje jednog brokera ili investicijskog savjetnika koji je osposobljen za korištenje trgovinskog sustava Burze.

(2) Član mora odrediti:

1. osobu odgovornu za nadzor računalnog sustava člana i to osobito za:

a) dodjeljivanje zaporki i prava pristupa za ta korisnička imena za sve korisnike trgovinskog sustava kod relevantnog člana

b) dodjeljivanje razina prava na korištenje trgovinskog sustava, za članove koji koriste računalno programsko sučelje za pristup trgovinskom sustavu Burze



c) računalne programe člana, računalnu i komunikacijsku opremu i pristup i povezivanje s trgovinskim sustavom Burze u skladu sa zahtjevima Burze, nadziranje i administriranje upita od strane Burze u svezi računalnih programa na strani člana, računalne i komunikacijske opreme i podatkovnih veza s trgovinskim sustavom i

2. osobu odgovornu za ispunjavanje ostalih obveza propisanim ovim Pravilima.

(3) Član mora bez odgode obavijestiti Burzu o promjeni osobe navedene u točki 1. i 2. stavak 2. ovoga članka.

(4) Ako član obavlja poslove održavatelja tržišta, osoba koja kod člana obavlja te poslove mora biti osposobljena za obavljanje poslova održavatelja tržišta.

(5) Član mora kontinuirano održavati odgovarajući stupanj stručnosti osoba navedenih u stavku 1., 2. i 4. ovoga članka sukladno ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(6) U cilju stjecanja ili održavanja znanja i vještina potrebnih za obavljanje određenih poslova na trgovinskom sustavu, Burza može propisati obvezu osposobljavanja i usavršavanja za osobe koje kod člana obavljaju te poslove.

### **2.2.3 Tehnički uvjeti**

#### Računalni sustav člana

##### Članak 15.

(1) Član mora imati računalni sustav tehnički usklađen i povezan s trgovinskim sustavom Burze putem odgovarajućih podatkovnih veza.

(2) Podatkovnim vezama iz stavka 1. ovoga članka mora upravljati ovlašteni pružatelj telekomunikacijskih usluga kojeg odredi Burza, a iste moraju ispunjavati zahtjeve Burze vezane uz brzinu protočnosti podataka, pouzdanost i druge tehničke karakteristike.

(3) Burza članu omogućuje pristup trgovinskom sustavu putem trgovinske radne stanice ili računalnog programa člana razvijenog uporabom računalnog programskog sučelja, odnosno drugog odgovarajućeg protokola propisanog od strane Burze.

## Računalni programi člana

### Članak 16.

- (1) Računalni programi člana koji se koriste za razmjenu podataka s trgovinskim sustavom moraju biti odobreni od Burze.
- (2) Član je dužan osigurati da računalni programi iz stavka 1. ovoga članka budu kontinuirano u skladu sa zahtjevima određenim u tehničkoj dokumentaciji Burze te protokolima za komunikaciju s trgovinskim sustavom, odnosno izmjenama i dopunama tehničke dokumentacije i protokola koje odredi Burza.
- (3) Ako računalni programi člana nisu u skladu sa zahtjevima određenim u tehničkoj dokumentaciji Burze, odnosno protokolima za komunikaciju s trgovinskim sustavom, Burza može članu onemogućiti pristup trgovinskom sustavu dok se računalni programi člana ne usklade sa zahtjevima određenim u tehničkoj dokumentaciji Burze, odnosno protokolima za komunikaciju s trgovinskim sustavom.

## Računalna i komunikacijska oprema

### Članak 17.

- (1) Član je dužan osigurati da je njegova računalna i komunikacijska oprema spojena na trgovinski sustav na način da neprekidno ispunjava zahtjeve određene u tehničkoj dokumentaciji Burze.
- (2) Računalna i komunikacijska oprema člana mora neprekidno funkcionirati na način koji omogućuje povezivanje i održavanje stalne i pouzdane podatkovne veze s trgovinskim sustavom.
- (3) Ako računalna i komunikacijska oprema člana ne omogućuje stalnu i pouzdanu podatkovnu vezu s trgovinskim sustavom, Burza može članu onemogućiti pristup trgovinskom sustavu dok se računalna i komunikacijska oprema ne uskladi sa zahtjevima određenim u tehničkoj dokumentaciji Burze.
- (4) Član mora onemogućiti neovlaštenim osobama pristup računalnoj i komunikacijskoj opremi.
- (5) Računalna i komunikacijska oprema mora biti postavljena na način da sprječava neovlašteni pristup trgovinskom sustavu i da omogućuje retroaktivno utvrđivanje izvora pojedinih prijava na trgovinski sustav.
- (6) Troškove računalne i komunikacijske opreme i instalacije opreme na lokaciji člana, uključujući troškove podatkovne veze s trgovinskim sustavom, dužan je snositi član sukladno cjeniku.

## Standardi sigurnosti

### Članak 18.

(1) Ako član poduzme ili propusti spriječiti radnju koja ugrožava ili bi mogla ugroziti uredno funkcioniranje trgovinskog sustava, uključujući, ali ne ograničavajući se na sigurnosne postavke i funkcionalnosti trgovinskog sustava i slično, Burza može članu onemogućiti pristup trgovinskom sustavu.

(2) Član odgovara za svaku štetu nastalu u slučaju iz stavka 1. ovoga članka.

### **2.2.4 Namira transakcija sklopljenih na Burzi**

#### Članak 19.

Član mora osigurati poravnanje i namiru transakcija sklopljenih na Burzi na jedan od sljedećih načina:

1. putem članstva u sustavu poravnanja i/ili namire u kojem se namiruju transakcije sklopljene na Burzi, ili
2. putem ugovora sklopljenog s članom sustava poravnanja i/ili namire koji osigurava namiru transakcija sklopljenih na Burzi za račun člana.

### **2.3 POSTUPAK PRIMANJA U ČLANSTVO**

#### Članak 20.

(1) Osoba koja želi postati članom Burze podnosi zahtjev za primanje u članstvo na propisanom obrascu čiji sadržaj određuje Burza.

(2) Podnositelj zahtjeva dužan je uz zahtjev za primanje u članstvo priložiti:

1. izvadak iz sudskog registra nadležnog trgovačkog suda odnosno druge službene evidencije, koji uključuje posljednje promjene
2. odluku nadležnog tijela o odobrenju za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti
3. kratki prikaz dosadašnjeg poslovanja i planova djelovanja na tržištu kapitala
4. ispravu kojom dokazuje da ima člansko mjesto odnosno da će člansko mjesto pravovremeno steći i

5. ispravu kojom dokazuje da je član jedne ili više drugih burzi, ako se radi o podnositelju zahtjeva za primanje u članstvo putem udaljenog pristupa.

(3) Podnositelj zahtjeva za primanje u članstvo s ograničenim trgovinskim pravima iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila, dužan je uz zahtjev priložiti:

1. isprave navedene u točki 1., 3. i 4. stavak 2. ovoga članka

2. financijske izvještaje za posljednje 3 (tri) poslovne godine

3. isprave kojima dokazuje da posjeduje odgovarajuća odobrenja za rad nadležnih regulatornih tijela odnosno, ako takve isprave ne postoje, dokaz da podnositelj i/ili član uprave nije pravomoćno osuđen za kaznena djela protiv vrijednosti zaštićenih međunarodnim pravom te ni za jedno od sljedećih kaznenih djela:

a) prijevare

b) protiv imovine, kod kojih se kazneni postupak pokreće po službenoj dužnosti

c) protiv gospodarstva

d) protiv pravosuđa

e) krivotvorenja

f) protiv službene dužnosti

g) odavanje tajnih podataka

h) pranje novca

i) financiranje terorizma

j) iz zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava,

odnosno djela koja po svom opisu odgovaraju tim djelima, i nije pravomoćno osuđen za teži prekršaj koji predstavlja kršenje propisa iz djelatnosti Agencije ili drugog nadležnog tijela

4. dokument koji daje prikaz uspostavljenog sustava upravljanja rizicima razmjernan vrsti, opsegu i složenosti usluga i aktivnosti koje podnositelj zahtjeva obavlja, uključujući opis sustava internih kontrola

5. izjavu kojom potvrđuje da je na tržištu kapitala sklopio više od 10 (deset) transakcija mjesečno u posljednje 3 (tri) poslovne godine, uključujući i druge odgovarajuće dokaze i

6. izjavu kojom potvrđuje da njegov investicijski portfelj u financijske instrumente, uključujući depozite u novcu, prelazi iznos od 3.500.000,00 HRK.

(4) Podnositelj zahtjeva može biti pozvan da, osim isprava navedenih u stavku 2. i 3. ovoga članka, dostavi i dodatnu dokumentaciju na zahtjev Burze.

## Odluka o primanju u članstvo

### Članak 21.

- (1) Odluku o zahtjevu za primanje u članstvo donosi Burza najkasnije u roku od 30 (trideset) dana od dana primitka zahtjeva i potrebne dokumentacije.
- (2) Odluka o odbijanju zahtjeva za primanje u članstvo mora biti obrazložena.
- (3) Odluku o primanju u članstvo Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama, te o odluci obavještava druge članove i Agenciju.

### Članak 22.

- (1) U razdoblju ne dužem od 3 (tri) mjeseca od dana donošenja odluke o primanju u članstvo, član je dužan:
  1. potpisati ugovor o članstvu i druge ugovore kojima uređuje odnose s Burzom
  2. podnijeti dokaz o osiguravanju poravnanja i namire za transakcije sklopljene na Burzi
  3. osigurati sve potrebne tehničke pretpostavke za pristup trgovinskom sustavu
  4. osigurati da je najmanje jedna osoba osposobljena za korištenje trgovinskog sustava Burze i
  5. podnijeti dokaz o plaćenim naknadama, sukladno cjeniku.
- (2) Burza može zahtijevati od člana predaju odgovarajućeg instrumenta osiguranja.

### Članak 23.

- (1) Nakon što utvrdi da su ispunjeni uvjeti navedeni u članku 22. ovih Pravila, Burza donosi odluku o uključivanju člana u trgovanje i omogućuje članu pristup trgovinskom sustavu.
- (2) Burza će člana uključiti u popis članova koji objavljuje na internetskim stranicama.

## 2.4 PRAVA I OBVEZE ČLANOVA

### Prava članova

#### Članak 24.

(1) Član ima sljedeća prava:

1. pristup trgovinskom sustavu, izravno ili putem udaljenog pristupa
2. koristiti trgovinski sustav i sklapati transakcije na trgovinskom sustavu
3. primati informacije koje se odnose na trgovanje
4. primati informacije o uvrštenju i prestanku uvrštenja financijskih instrumenata na uređeno tržište
5. primati informacije o stjecanju, suspenziji i prestanku članstva na Burzi i
6. druga prava propisana ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(2) Funkcionalnosti trgovinskog sustava Burze za članove s udaljenim pristupom mogu biti djelomično ograničene zbog njihove podatkovne veze i načina pristupa trgovinskom sustavu.

(3) Pravo iz točke 2. stavak 1. ovoga članka osoba iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila ograničeno je isključivo na pravo sklapanja transakcija za vlastiti račun.

(4) Burza može članu koji ispunjava uvjete određene ZTK-om i ovim Pravilima i drugim aktima Burze odobriti status održavatelja tržišta za jedan ili više financijskih instrumenata.

### Obveze članova

#### Članak 25.

(1) Član ima sljedeće obveze:

1. pridržavati se ovih Pravila i drugih akata Burze kada trguje na Burzi
2. osigurati da organizacijski, kadrovski i tehnički uvjeti te uvjet poravnanja i namire transakcija sklopljenih na Burzi, propisani ovim Pravilima i drugim aktima Burze, budu trajno ispunjeni za vrijeme trajanja statusa člana
3. dostavljati Burzi podatke, sukladno ovim Pravilima i drugim aktima Burze
4. zaštititi svoj računalni sustav i korisnička imena i zaporke za pristup trgovinskom sustavu
5. na zahtjev Burze, omogućiti nadzor svog računalnog sustava i poslovanja i
6. ispunjavati novčane i druge obveze propisane ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(2) Član je odgovoran za sve radnje nastale na trgovinskom sustavu uporabom njegova korisničkog imena i zaporka i dužan je nadoknaditi svaku štetu nastalu korištenjem njegova korisničkog imena i zaporka.

#### Pristup trgovinskom sustavu

##### Članak 26.

(1) Burza članovima omogućuje pristup trgovinskom sustavu, izravno ili putem udaljenog pristupa.

(2) Tehnički uvjeti za pristup trgovinskom sustavu, izravno ili putem udaljenog pristupa, uređuju se ugovorom sklopljenim između Burze i člana.

(3) Član je dužan čuvati kao poslovnu tajnu postupak povezivanja s trgovinskim sustavom, kao i cjelokupnu tehničku dokumentaciju o trgovinskom sustavu, računalnom programskom sučelju i ostalu dokumentaciju za koju Burza odredi da predstavlja poslovnu tajnu.

(4) Član je dužan poduzeti sve potrebne mjere radi sprječavanja pristupa i korištenja trgovinskog sustava, direktno ili indirektno, od strane neovlaštene osobe.

#### Korisničko ime i zaporka

##### Članak 27.

(1) Burza dodjeljuje članu korisničko ime i inicijalnu zaporku koji se koriste za prijavu na trgovinski sustav, identifikaciju transakcija i svih drugih radnji člana na trgovinskom sustavu.

(2) Član je dužan čuvati korisničko ime i zaporku kao poslovnu tajnu.

(3) Korisničko ime i zaporka ne smiju se učiniti dostupnima drugim osobama.

(4) Osoba odgovorna za nadzor računalnog sustava člana, dužna je usmeno, a kasnije i u pisanom obliku, odmah obavijestiti Burzu u slučaju:

1. gubitka ili krađe korisničkog imena ili zaporka
2. sumnje da su korisničko ime ili zaporka postali dostupni neovlaštenoj osobi
3. saznanja za neovlaštenu uporabu ili otkrivanje zaporka za pristup trgovinskom sustavu,
4. neovlaštenog pristupa trgovinskom sustavu i
5. potrebe ukidanja ili promjene zaporka za pristup trgovinskom sustavu zbog drugih opravdanih razloga.

(5) U slučajevima iz stavka 4. ovoga članka Burza može:

1. izvršiti promjenu korisničkog imena i zaporka

2. privremeno ili trajno suspendirati sumnjivog korisnika
  3. izvršiti povlačenje svih otvorenih ponuda sumnjivog korisnika ili
  4. dostaviti članu izvještaj o sklopljenim transakcijama sumnjivog korisnika.
- (6) U slučajevima iz stavka 4. ovoga članka, Burza može onemogućiti članu pristup trgovinskom sustavu.

#### Identifikacija člana

##### Članak 28.

(1) Svaka transakcija sadrži jedinstvene identifikacijske oznake kojima se identificira član i fizička osoba koja kod člana obavlja poslove putem trgovinskog sustava i njegova ovlaštenja ili računalni sustav člana kojim član dozvoljava određenim klijentima da elektronskim putem zadaju naloge koji se putem računalnog sustava člana automatski prosljeđuju u trgovinski sustav Burze s identifikacijskom oznakom člana.

(2) Transakcije sklopljene pod jedinstvenom identifikacijskom oznakom određenog člana, smatraju se transakcijama toga člana i član je dužan ispuniti sve obveze koje proizlaze iz tih transakcija.

#### Ispitivanja računalne i komunikacijske opreme člana

##### Članak 29.

(1) Burza je ovlaštena u bilo kojem trenutku ispitati funkcionalnosti računalne i komunikacijske opreme člana i njegove podatkovne veze s trgovinskim sustavom.

(2) Burza može zahtijevati od člana da sudjeluje u ispitivanjima navedenim u stavku 1. ovoga članka.

(3) Burza je ovlaštena zahtijevati od člana da izvrši ispitivanja računalne i komunikacijske opreme na za to predviđenoj testnoj okolini. Ispitivanje mora biti izvršeno na način i u rokovima koje odredi Burza.

(4) Član može u bilo kojem trenutku zatražiti pomoć Burze prilikom ispitivanja računalne i komunikacijske opreme člana na testnoj okolini.

(5) Burza će članu pružiti razumnu podršku u vezi s njegovim ispitivanjima.

(6) Burza je ovlaštena naplatiti troškove takvih ispitivanja sukladno cjeniku.



## Ispitivanja trgovinskog sustava

### Članak 30.

- (1) Burza je ovlaštena, tijekom i nakon trgovanja, testirati funkcionalnosti trgovinskog sustava.
- (2) Burza je ovlaštena zahtijevati od člana da sudjeluje u ispitivanjima trgovinskog sustava. Ispitivanje mora biti izvršeno na način i u rokovima koje odredi Burza.
- (3) Burza će, osim u izvanrednim okolnostima, pravovremeno obavijestiti članove o ispitivanju trgovinskog sustava koje bi moglo utjecati na dnevno poslovanje člana.

## Izmjene trgovinskog sustava i

računalnih programa te računalne i komunikacijske opreme člana

### Članak 31.

- (1) Burza zadržava pravo izmjena na trgovinskom sustavu, kao što su izmjene računalne i komunikacijske opreme, promjena računalnih programa, promjena protokola za podatkovno povezivanje s trgovinskim sustavom i dr.
- (2) Burza će, osim u izvanrednim okolnostima, pravovremeno obavijestiti članove o izmjenama na trgovinskom sustavu.
- (3) U slučaju većih izmjena koje bi mogle zahtijevati izmjenu računalnih programa člana i/ili računalne i komunikacijske opreme člana, obavijest Burze će uključivati opis promjena, planirano vrijeme testiranja i datum stupanja na snagu izmjena na trgovinskom sustavu.
- (4) Izmjene na trgovinskom sustavu implementirat će se na način i u rokovima koje odredi Burza.
- (5) Član je dužan pridržavati se uputa Burze koje se odnose na izmjene na trgovinskom sustavu i u skladu s njima izmijeniti svoje računalne programe odnosno računalnu i komunikacijsku opremu.
- (6) Član može izmijeniti vlastite računalne programe i računalnu i komunikacijsku opremu povezanu s trgovinskim sustavom samo uz uvjete i na način propisan tehničkom dokumentacijom Burze.
- (7) Izmjene računalnih programa te računalne i komunikacijske opreme koje mogu imati utjecaja na neometan rad trgovinskog sustava moraju se bez odgode prijaviti Burzi.
- (8) Burza može zahtijevati testiranje izmijenjenih računalnih programa i računalne i komunikacijske opreme člana, uz uvjete i na način propisan tehničkom dokumentacijom Burze.

(9) Član može zahtijevati od Burze testiranje izmjenjenih računalnih programa te računalne i komunikacijske opreme člana, uz uvjete i na način propisan tehničkom dokumentacijom Burze.

Nedostatak u radu računalnog sustava i računalne i komunikacijske opreme člana

#### Članak 32.

(1) Kada Burza utvrdi, na temelju izvršenih ispitivanja ili na drugi način, da računalni sustav ili računalna i komunikacijska oprema člana ne odgovara zahtjevima određenim u tehničkoj dokumentaciji Burze, član je dužan otkloniti utvrđene nedostatke.

(2) Burza je ovlaštena odrediti da član ne smije upotrebljavati dio ili cijeli računalni program ili računalnu i komunikacijsku opremu dok ne otkloni utvrđene nedostatke.

Preventivni i korektivni postupci održavanja i nadogradnje trgovinskog sustava

#### Članak 33.

(1) Burza može onemogućiti pristup ili korištenje trgovinskog sustava ili ograničiti funkcije trgovinskog sustava zbog provođenja preventivnih postupaka održavanja ili nužnih popravaka na trgovinskom sustavu ili zbog nadogradnje trgovinskog sustava.

(2) Radnje iz stavka 1. ovoga članka u pravilu će biti planirane izvan vremena trgovanja.

(3) Burza će, osim u izvanrednim okolnostima, pravovremeno obavijestiti članove i druge korisnike svojih usluga o poduzimanju navedenih radnji.

Korištenje trgovinskog sustava i sklapanje transakcija na trgovinskom sustavu

#### Članak 34.

(1) Član ima pravo sudjelovati u trgovini na uređenom tržištu i sklapati transakcije sukladno ovim Pravilima i svom statusu, osim u slučajevima propisanim Glavom 2., 5., 6., 9. i 11. ovih Pravila.

(2) Član je dužan sklapati transakcije sukladno ZTK-u i drugim propisima, ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(3) Član koji klijentu dozvoljava direktan pristup ili sponzorirani pristup trgovinskom sustavu dužan je:

1. izvršiti prethodne procjene primjerenosti i prikladnosti klijenta

2. osigurati da je klijent upoznat sa sadržajem ZTK-a i drugih propisa, ovih Pravila i drugih akata Burze kojima je uređeno trgovanje na Burzi

3. osigurati da njegov računalni sustav omogućuje sigurnu identifikaciju klijenta i ponuda zadanih putem direktnog pristupa ili sponzoriranog pristupa trgovinskom sustavu

4. uspostaviti adekvatne sustave i djelotvorne kontrole u cilju sprječavanja pogrešnog unosa ponuda u trgovinski sustav, odnosno ponuda koje mogu ugroziti fer, uredno i djelotvorno trgovanje i ponašanja koje može upućivati na zlouporabu tržišta

5. osigurati da u svakom trenutku ima pravo klijentu onemogućiti trgovanje putem direktnog pristupa ili sponzoriranog pristupa trgovinskom sustavu i

6. poduzeti druge mjere i postupke da bi ponude klijenata bile u potpunosti usklađene s odredbama ZTK-a i drugih propisa, ovih Pravila ili drugih akata Burze.

(4) Član je odgovoran za sve ponude unesene u trgovinski sustav putem direktnog pristupa ili sponzoriranog pristupa trgovinskom sustavu, sklopljene transakcije i druge radnje poduzete na trgovinskom sustavu pod njegovom identifikacijskom oznakom.

(5) Burza ima pravo u svakom trenutku onemogućiti članu i/ili njegovu klijentu trgovanje putem direktnog pristupa ili sponzoriranog pristupa trgovinskom sustavu ako procjeni da isto nije u skladu s odredbama ovih Pravila ili drugih akata Burze o fer i urednom trgovanju.

(6) Zahtjev za direktan pristup ili sponzorirani pristup trgovinskom sustavu podnosi se na obrascu čiji sadržaj propisuje Burza.

#### Dostava podataka Burzi

#### Članak 35.

(1) Član je dužan odmah obavijestiti Burzu:

1. o prestanku važenja odobrenja za rad o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti

2. o pristupu, suspenziji i prestanku odnosno drugim promjenama u statusu članstva u sustavu poravnanja i/ili namire

3. o svim promjenama osoba ovlaštenim za pristup i trgovanje na trgovinskom sustavu
  4. o svim promjenama uprave odnosno izvršnih direktora, ako član ima upravni odbor
  5. ako kod člana nastupe financijske ili druge okolnosti za koje se može opravdano očekivati da će utjecati na ispunjenje obveza člana ili da bi mogle utjecati na funkcioniranje Burze, druge članove Burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta (npr. nelikvidnost, nesposobnost za plaćanje ili prezaduženost člana, otvaranje postupka stečaja ili pokretanje postupka likvidacije, sudski ili arbitražni postupak značajnije vrijednosti i dr.)
  6. ako kod člana nastupe statusne promjene (npr. spajanje, pripajanje, podjela) ili drugi oblik korporativnog restrukturiranja i promjene predmeta poslovanja/djelatnosti i
  7. o promjenama kvalificiranih udjela u društvu.
- (2) Na zahtjev Burze, član je dužan dostaviti Burzi i druge podatke i dokumente koji utječu ili bi mogli utjecati na ispunjenje obveza člana, funkcioniranje Burze, druge članove Burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta.

Dostava podataka iz evidencije naloga (ponuda) i/ili transakcija sklopljenih na Burzi

#### Članak 36.

Član je dužan voditi evidenciju naloga (ponuda) i transakcija sklopljenih na Burzi na način da može Burzi dostaviti popis svih ili određenih naloga (ponuda) i/ili transakcija u obliku, na način i u roku koji odredi Burza u svom zahtjevu.

Nadzor nad zaposlenicima

#### Članak 37.

(1) Član je dužan osobe koje koriste trgovinski sustav i obavljaju poslove vezane uz trgovanje na Burzi upoznati sa sadržajem zakonskih i drugih propisa, ovih Pravila i drugih akata Burze kojima je uređeno trgovanje na Burzi.

(2) Član je dužan osigurati da se njegovi zaposlenici pridržavaju pravila i standarda struke.

## Zabrana zlouporabe tržišta

### Članak 38.

Članu je zabranjen svaki oblik zlouporabe tržišta.

## Čuvanje ugleda Burze i uporaba znaka Burze

### Članak 39.

- (1) Član Burze ne smije davati savjete, preporuke, izdavati ili distribuirati pisane materijale te koristiti medije na način koji nanosi ili bi mogao nanijeti štetu interesima ili ugledu Burze.
- (2) Član Burze ima pravo na poslovnom papiru, internetskoj stranici ili na drugi prikladan način istaknuti da je član Burze i pritom koristiti znak Burze, vodeći računa da time ne dovodi u zabludu treće osobe u pogledu odvojenosti pravne osobe člana i Burze.
- (3) Burza može detaljno propisati način i korištenje znaka i tvrtke Burze od strane članova i drugih korisnika usluga Burze.

## 2.5 PRESTANAK ČLANSTVA

### Članak 40.

- (1) Članstvo može prestati:
  1. na zahtjev člana ili
  2. isključenjem iz članstva.
- (2) Prestanak statusa člana znači prestanak korištenja svih usluga Burze od strane člana.
- (3) Prestankom članstva prestaju prava i obveze člana.
- (4) Prestanak članstva nastupa s danom određenim u odluci Burze o prestanku članstva.
- (5) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, novčane i druge obveze člana koje postoje u trenutku prestanka članstva, a nisu ispunjene, član je dužan ispuniti u skladu s Pravilima, cjenikom i drugim aktima Burze, odnosno ugovorima sklopljenim između Burze i člana.

### **2.5.1 Prestanak članstva na osnovi zahtjeva člana**

#### Članak 41.

- (1) Članstvo može prestati na osnovi zahtjeva člana.
- (2) Član podnosi zahtjev za prestankom članstva Burzi na propisanom obrascu čiji sadržaj određuje Burza.
- (3) Burza je dužna donijeti odluku o zahtjevu za prestankom članstva u roku od 30 (trideset) dana od dana primitka zahtjeva člana.

### **2.5.2 Prestanak članstva isključenjem iz članstva i suspenzija**

#### Članak 42.

(1) Burza može donijeti odluku o prestanku članstva isključenjem iz članstva ili o suspenziji zbog jednog ili više sljedećih razloga:

1. ako član u roku od 3 (tri) mjeseca od dana donošenja odluke o primanju u članstvo ne ispuni uvjete određene u članku 22. ovih Pravila
2. ako član prestane ispunjavati uvjete za članstvo (npr. prestankom važenja odobrenja o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti, i dr.)
3. na temelju odluke operatera sustava poravnanja i/ili namire kojom se članu onemogućava korištenje usluga poravnanja i/ili namire
4. prestankom postojanja pravne osobe člana
5. ako član ne ispunjava svoje obveze iz ugovora sklopljenih s Burzom
6. u slučaju težeg ili ponovljenog kršenja odredaba ovih Pravila ili drugih akata Burze, kao mjera zaštite tržišta
7. ako kod člana nastupe financijske, statusne ili druge okolnosti za koje se može opravdano očekivati da će utjecati na ispunjenje obveza člana ili da bi mogle utjecati na funkcioniranje Burze, druge članove Burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta (npr. zbog nelikvidnosti, nesposobnosti za plaćanje ili prezaduženosti člana, u slučaju otvaranja postupka stečaja ili pokretanja postupka likvidacije i dr.)
8. ako je to potrebno radi osiguravanja fer, urednog i transparentnog tržišta
9. u drugim slučajevima propisanim zakonom ili drugim propisima.

(2) Prilikom donošenja odluke o prestanku članstva isključenjem iz članstva ili suspenziji, Burza će uzeti u obzir sve činjenice i okolnosti, a osobito razlog, težinu i utjecaj na poslovanje Burze, druge članove Burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta.

(3) Odluka o prestanku članstva isključenjem iz članstva ili o suspenziji mora biti obrazložena.

(4) Odluku o prestanku članstva ili suspenziji člana Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama, te o odluci obavještava druge članove i Agenciju.

#### Članak 43.

(1) Odluka o prestanku članstva isključenjem iz članstva trajne je naravi.

(2) Prije donošenja odluke o prestanku članstva isključenjem iz članstva, Burza će omogućiti članu da se očituje o činjenicama i okolnostima koje predstavljaju osnovu za isključenje iz članstva, osim u slučaju kada se pravo stanje stvari može utvrditi na temelju podataka kojima Burza raspolaže ili kada očitovanje člana nije moguće, odnosno kada postoje drugi opravdani razlozi.

(3) U slučaju isključenja iz članstva član ne može ponovno podnijeti zahtjev za primanje u članstvo prije isteka 1 (jedne) godine od dana isključenja iz članstva.

#### Članak 44.

(1) Odluka o suspenziji svih ili određenih usluga Burze privremene je naravi.

(2) Suspenzija može biti izrečena u unaprijed određenom trajanju ili se prestanak suspenzije može uvjetovati prestankom postojanja okolnosti koje su dovele do suspenzije, ali ne u trajanju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci.

(3) Za vrijeme trajanja suspenzije, član je dužan plaćati Burzi članarinu i ostale naknade u skladu s cjenikom, te ispunjavati druge obveze prema Burzi.

(4) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, od dana otvaranja stečajnog postupka nad članom ili dana objave rješenja Agencije ili drugog nadležnog tijela o nastanku osiguranog slučaja, obveza člana na plaćanje članarine i ostalih naknada u skladu s cjenikom prestaje.

(5) Za vrijeme trajanja suspenzije član nema pravo u poslovnoj korespondenciji ili na drugi način isticati da je član Burze ili se koristiti znakom Burze.

(6) Ako okolnosti koje su dovele do suspenzije ne prestanu postojati istekom razdoblja od 12 (dvanaest) mjeseci od dana donošenja odluke Burze o suspenziji, članu prestaje članstvo isključenjem iz članstva.

## **2.6 ODRŽAVATELJ TRŽIŠTA**

### Članak 45.

- (1) Burza može odobriti članu koji ispunjava uvjete određene ZTK-om i člankom 47. ovih Pravila i drugim aktima Burze status održavatelja tržišta za jedan ili više financijskih instrumenata.
- (2) Financijske instrumente za koje član može obavljati poslove održavatelja tržišta određuje Burza.
- (3) Član s ograničenim trgovinskim pravima iz članka 7. stavak 2. ovih Pravila može obavljati poslove održavatelja tržišta ako ima odgovarajuće odobrenje Agencije odnosno drugog nadležnog tijela.
- (4) Svaki član ima pravo podnijeti Burzi zahtjev za obavljanjem poslova održavatelja tržišta.
- (5) Popis članova i financijskih instrumenata za koje članovi obavljaju poslove održavatelja tržišta Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

### Prava i obveze održavatelja tržišta

### Članak 46.

- (1) Održavatelj tržišta je dužan svakoga trgovinskog dana izložiti istovremenu ponudu na kupnju i prodaju unutar knjige ponuda, uz uvjete i na način određen ZTK-om, ovim Pravilima i drugim aktima Burze.
- (2) Održavatelj tržišta koji ispuni obveze utvrđene ovim Pravilima i drugim aktima Burze, ima pravo na određen popust u visini i na način određen cjenikom.
- (3) Burza može odrediti i druge parametre vezane uz status, prava i obveze održavatelje tržišta.

#### **2.6.1 Organizacijski, kadrovski i tehnički uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta**

### Članak 47.

Član koji namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta mora:

1. osigurati da obavljanje poslova održavatelja tržišta ne utječe na obavljanje poslova redovite trgovine
2. uspostaviti trajan i učinkovit sustav sprječavanja i nadzora razmjene podataka u cilju da obavljanje određenih usluga i aktivnosti člana (npr. izvršavanje naloga za račun klijenta i dr.) ne utječe na obavljanje poslova održavatelja tržišta ili da isto ne predstavlja zlouporabu tržišta



3. uspostaviti trajan i učinkovit sustav sprječavanja sukoba interesa do kojega može doći prilikom obavljanja poslova održavatelja tržišta i drugih poslova kod člana, a koji može štetiti interesima klijenata
4. voditi evidencije o ponudama održavatelja tržišta i transakcijama sklopljenim na osnovi takvih ponuda, sukladno odredbama ZTK-a, ovim Pravilima i drugim aktima Burze i
5. raspolagati računalnim sustavom koji omogućuje obavljanje poslova održavatelja tržišta.

## **2.6.2 Stjecanje i prestanak statusa održavatelja tržišta**

Stjecanje statusa održavatelja tržišta

### Članak 48.

- (1) Član koji namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta podnosi Burzi zahtjev za stjecanjem statusa održavatelja tržišta na obrascu čiji sadržaj određuje Burza.
- (2) Ako član i izdavatelj financijskog instrumenta odnosno društvo za upravljanje sklope ili će sklopiti ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta, član je dužan dostaviti Burzi taj ugovor na način i u obliku koji odredi Burza. Burza će ugovor objaviti na svojim internetskim stranicama, osim dijelova koji se odnose na komercijalne uvjete ugovora. Član je dužan dostaviti Burzi i sve naknadne izmjene i/ili dopune ugovora, kao i informaciju o prestanku ugovora.
- (3) Ako član obavlja ili će obavljati i druge poslove za izdavatelja odnosno društvo za upravljanje koji omogućuju veću prepoznatljivost i kvalitetu financijskog instrumenta za koji član obavlja poslove održavatelja tržišta, član je dužan dostaviti Burzi popis tih poslova. Član je dužan dostaviti Burzi i sve naknadne izmjene i/ili dopune popisa poslova, kao i informaciju o prestanku obavljanja određenih poslova.
- (4) Burza će odučiti o zahtjevu za stjecanje statusa održavatelja tržišta u roku od 30 (trideset) dana od dana zaprimanja zahtjeva i potrebne dokumentacije.
- (5) Kad Burza utvrdi da član ispunjava sve uvjete propisane u članku 47. ovih Pravila, član potpisuje s Burzom ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta.
- (6) Član stječe status održavatelja tržišta sklapanjem ugovora o obavljanju poslova održavatelja tržišta s Burzom.
- (7) Član je dužan odmah obavijestiti Burzu u pisanom obliku o svakoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za stjecanjem statusa održavatelja tržišta.

## Prestanak statusa održavatelja tržišta

### Članak 49.

- (1) Član može zatražiti prestanak statusa održavatelja tržišta za jedan ili za sve financijske instrumente za koje obavlja poslove održavatelja tržišta.
- (2) Zahtjev za prestankom statusa održavatelja tržišta podnosi se Burzi na obrascu čiji sadržaj određuje Burza.
- (3) Nakon što zaprimi zahtjev iz stavka 2. ovoga članka, Burza u roku 5 (pet) dana od dana primitka zahtjeva donosi odluku o prestanku obavljanja poslova održavatelja tržišta.
- (4) Član je dužan obavljati poslove održavatelja tržišta još najmanje 20 (dvadeset) trgovinskih dana od dana donošenja odluke Burze o prestanku obavljanja poslova održavatelja tržišta.
- (5) Status održavatelja tržišta članu prestaje zadnji dan obavljanja poslova održavatelja tržišta određen u odluci Burze iz stavka 3. ovoga članka.
- (6) Član može ponovo podnijeti zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta nakon isteka 2 (dva) mjeseca od dana prestanka statusa održavatelja tržišta.

### Članak 50.

Članu može prestati status održavatelja tržišta za jedan ili sve financijske instrumente za koje obavlja poslove održavatelja tržišta odlukom Burze u jednom ili više sljedećih slučajeva:

1. ako član ne ispunjava kadrovske, organizacijske, tehničke ili druge uvjete za obavljanja poslova održavatelja tržišta propisane ovim Pravilima i drugim aktima Burze
2. ako održavatelj tržišta ne ispunjava svoje obveze propisane ovim Pravilima i drugim aktima Burze
3. prestankom statusa člana odnosno suspenzijom
4. dospijećem financijskog instrumenta
5. prestankom postojanja financijskog instrumenta za koji član obavlja poslove održavatelja tržišta
6. prestankom uvrštenja financijskog instrumenta za koji član obavlja poslove održavatelja tržišta
7. ako postoje drugi razlozi koji mogu ugroziti kontinuitet, stabilnost i likvidnost tržišta.

## Obavještavanje

### Članak 51.

- (1) O stjecanju i prestanku statusa održavatelja tržišta Burza obavještava druge članove Burze.

(2) Informaciju o stjecanju i prestanku statusa održavatelja tržišta Burza objavljuje na internetskim stranicama.

### **2.6.3 Obveze održavatelja tržišta**

#### Članak 52.

(1) Održavatelj tržišta je dužan svaki trgovinski dan, određeno vrijeme tijekom trajanja kontinuirane trgovine, unutar knjige ponuda, izlagati istovremenu ponudu na kupnju i prodaju koja mora ispunjavati uvjet minimalne količine u ponudi i maksimalnog raspona cijene.

(2) Minimalno vrijeme izlaganja ponude održavatelja tržišta, maksimalni raspon između cijene u ponudi na kupnju i ponudi na prodaju i minimalne količine u ponudi određuje Burza, uzimajući u obzir tržišne i druge okolnosti.

#### Razredi likvidnosti

#### Članak 53.

(1) Za potrebe određivanja minimalne količine u ponudi i maksimalnog raspona cijene u ponudi održavatelja tržišta Burza razvrstava financijske instrumente u razrede, ovisno o njihovoj likvidnosti.

(2) Pri razvrstavanju financijskih instrumenata u razrede kao kriterij se uzima prosječna dubina knjige ponuda i prosječan dnevni promet.

(3) Brojčane kriterije za razvrstavanje financijskih instrumenata u razrede likvidnosti i metodologiju njihova izračuna određuje Burza jednom godišnje, uzimajući u obzir tržišne i druge okolnosti kao npr. prosječni dnevni promet, prosječnu vrijednost transakcije i dr.

(4) Razvrstavanje financijskih instrumenata u razrede obavlja se na početku svakog tromjesečja na temelju podataka o trgovini za prethodno tromjesečje.

(5) Podatke o razvrstavanju financijskih instrumenata u razrede Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama najmanje 2 (dva) dana prije početka njihove primjene.

## Dubina knjige ponuda

### Članak 54.

Dubina knjige ponuda je pokazatelj likvidnosti koji mjeri promjenu cijene određenog financijskog instrumenta prilikom unosa tržišne ponude na prodaju i na kupnju u iznosu koji određuje Burza, uzimajući u obzir tržišne i druge okolnosti kao npr. prosječnu vrijednost ponude i dr.

## Novovršteni financijski instrument

### Članak 55.

(1) Za novovršteni financijski instrument koji nije moguće razvrstati ni u jedan od razreda likvidnosti održatelj tržišta je dužan ispunjavati obveze kao da se radi o financijskom instrumentu čija likvidnost odgovara prosječnoj likvidnosti financijskog instrumenta u predmetnom tržišnom segmentu.

(2) Nakon isteka mjesec dana od dana uvrštenja financijskog instrumenta, na temelju podataka o trgovini u navedenom razdoblju, Burza će financijski instrument iz stavka 1. ovoga članka razvrstati u odgovarajući razred likvidnosti i uskladiti obveze održatelja tržišta s tim razvrstavanjem.

## Vrijeme izlaganja ponude održatelja tržišta

### Članak 56.

(1) Vrijeme izlaganja ponude održatelja tržišta računa se u odnosu na ukupno vrijeme trajanja kontinuirane trgovine.

(2) Prilikom izračuna vremena izlaganja ponude održatelja tržišta ne uzima se u obzir vrijeme

1. predotvaranja i dražbe uravnoteženja

2. privremene obustave trgovine financijskim instrumentom za koji se obavljaju poslovi održatelja tržišta

3. kada je održatelj tržišta privremeno oslobođen od obveza, sukladno odredbama ovih Pravila i

4. trajanja mjere reguliranja volatilnog tržišta.

Raspon između cijene u ponudi na kupnju i ponudi na prodaju

Članak 57.

Raspon između cijene u ponudi na kupnju i ponudi na prodaju jest razlika u cijeni između istovremenih ponuda na kupnju i ponuda na prodaju koje izloži održavatelj tržišta.

Prestanak obveza održavatelja tržišta za određeni trgovinski dan

Članak 58.

Obveza održavatelja tržišta za određeni trgovinski dan prestaje istekom minimalnog vremena izlaganja ponude koja ispunjava sve uvjete propisane ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

Privremeno oslobađanje održavatelja tržišta od obveza u slučaju izvanrednih okolnosti

Članak 59.

(1) Održavatelj tržišta može Burzi podnijeti zahtjev za privremenim oslobađanjem od obveza u slučaju izvanrednih okolnosti kao npr. ako zbog prirodne katastrofe i sličnih okolnosti nije moguće procijeniti vrijednost financijskog instrumenta, ako je nastala obveza objave ponude za preuzimanje ili je pokrenut postupak preuzimanja dioničkog društva i sl.

(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora biti obrazložen.

(3) Ako je zahtjev podnesen do 14:00 sati, Burza će o zahtjevu odlučiti do kraja trgovine istog trgovinskog dana, odnosno do početka kontinuirane trgovine sljedećeg trgovinskog dana, ako je zahtjev podnesen nakon 14:00 sati.

(4) Burza može održavatelju tržišta odobriti privremeno oslobađanje od obveza za razdoblje od najviše 30 (trideset) dana, koje se u opravdanim slučajevima može produžiti, o čemu će bez odgode obavijestiti članove Burze i javnost putem svojih internetskih stranica.

## Privremeno oslobađanje održavatelja tržišta od obveza zbog tehničkih razloga

### Članak 60.

- (1) Održavatelj tržišta je dužan odmah obavijestiti Burzu ako zbog tehničkih razloga ne može obavljati poslove održavatelja tržišta.
- (2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, Burza će privremeno osloboditi održavatelja tržišta od ispunjavanja njegovih obveza te o istom bez odgode obavijestiti članove Burze i javnost putem svojih internetskih stranica.
- (3) Održavatelj tržišta je dužan bez odgode dostaviti Burzi obavijest o vremenu kada nije bio u mogućnosti obavljati poslove održavatelja tržišta.
- (4) Burza može provjeriti obavijest održavatelja tržišta iz stavka 3. ovoga članka i zatražiti dodatna objašnjenja.
- (5) Ako Burza utvrdi da privremeno oslobađanje održavatelja tržišta od ispunjavanja njegovih obveza zbog tehničkih problema nije bilo opravdano, smatrat će se da održavatelj tržišta nije ispunio svoje obveze propisane člankom 52. ovih Pravila i drugim aktima Burze.

## Mjera reguliranja volatilnog tržišta

### Članak 61.

U slučaju da vrijednost indeksa CROBEX® odstupa više od +/- 5% od zadnje vrijednosti prethodnog trgovinskog dana, Burza će održavatelja tržišta privremeno osloboditi od njegovih obveza do kraja tog trgovinskog dana.

## Objavljivanje podataka

### Članak 62.

Burza će na svojim internetskim stranicama svaki mjesec objavljivati statističke podatke o obavljanju poslova održavatelja tržišta po financijskom instrumentu koji uključuju postotak vremena izlaganja ponude održavatelja tržišta, prosječan raspon cijene, prosječnu izloženu količinu, promet kupnje i promet prodaje i druge podatke.

## Nadzor nad ispunjavanjem obveza održavatelja tržišta

### Članak 63.

- (1) Burza prati ispunjavanje obveza održavatelja tržišta na dnevnoj i mjesečnoj razini.
- (2) Ako održavatelj tržišta ne ispuni svoje dnevne obveze više od 2 (dva) trgovinska dana uzastopno ili ako ne ispuni uvjet određenog minimalnog vremena izlaganja ponude na razini jednog mjeseca, održavatelj tržišta nema pravo na popust određen cjenikom u mjesecu u kojemu nije ispunio svoje obveze.
- (3) Ako održavatelj tržišta ne ispuni svoje obveze 2 (dva) mjeseca uzastopno, Burza može donijeti odluku o prestanku statusa održavatelja tržišta.
- (4) Burza može održavatelju tržišta zbog neispunjavanja obveza, osim mjera iz stavka 2. ovoga članka, izreći i neku od mjera zaštite tržišta predviđenih ovim Pravilima.
- (5) Burza ima pravo zatražiti objašnjenje svih radnji koje je održavatelj tržišta poduzeo, odnosno propustio poduzeti, a koje su povezane s obavljanjem poslova održavatelja tržišta.

## Izvanredni održavatelj tržišta

### Članak 64.

- (1) Ako održavatelj tržišta izgubi svoj status zbog izvanrednih okolnosti, radi zaštite kontinuiteta, stabilnosti i likvidnosti tržišta te zaštite ulagatelja, Burza može imenovati izvanrednog održavatelja tržišta.
- (2) Izvanredni održavatelj tržišta može biti samo član koji ispunjava uvjete određene ZTK-om i člankom 47. ovih Pravila i drugim aktima Burze.
- (3) Izvanredni održavatelj tržišta može biti imenovan na razdoblje ne duže od 2 (dva) mjeseca.
- (4) Burza može izvanrednom održavatelju tržišta dati veća prava od propisanih ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

#### **2.6.4 Posebne odredbe o održavatelju tržišta za strukturirane proizvode**

##### Članak 65.

(1) Osim u slučajevima navedenim u članku 50. ovih Pravila, članu može prestati status održavatelja tržišta za jedan ili više strukturiranih proizvoda i ako cijena temeljnog instrumenta dosegne graničnu vrijednost strukturiranog proizvoda.

(2) Iznimno od odredbe članka 52. stavak 2. ovih Pravila, minimalno vrijeme izlaganja ponude održavatelja tržišta, kao i maksimalni raspon između cijene u ponudi na kupnju i ponudi na prodaju i minimalnu količinu u ponudi određuje održavatelj tržišta u ugovoru o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode koji sklapa s Burzom.

(3) Odredbe članka 53. do 55. ovih Pravila ne primjenjuju se na održavatelja tržišta za strukturirane proizvode.

(4) U slučaju da uređeno tržište ili burza na koju je uvršten temeljni instrument ima neradni dan ili je trgovina temeljnim instrumentom obustavljena, održavatelj tržišta za strukturirane proizvode nije dužan ispunjavati obveze navedene u članku 52. stavak 1. ovih Pravila.

(5) U slučaju da je preostala količina dostupna na prodaju manja od minimalne količine strukturiranog proizvoda koju je održavatelj tržišta dužan izložiti u ponudi, održavatelj tržišta za strukturirane proizvode može izložiti samo ponudu na kupnju.

(6) U slučaju da je cijena temeljnog instrumenta dosegla graničnu vrijednost strukturiranog proizvoda, održavatelj tržišta za strukturirane proizvode je dužan o tome odmah obavijestiti Burzu.

(7) Burza će bez odgode obavijestiti članove Burze i javnost putem svojih internetskih stranica o slučajevima iz stavka 4. do 6. ovoga članka.

(8) Iznimno od odredbe članka 63. stavak 2. ovih Pravila, ako održavatelj tržišta za strukturirane proizvode ne ispuni svoje dnevne obveze više od 2 (dva) trgovinska dana uzastopno ili ako ne ispuni uvjet određenog minimalnog vremena izlaganja ponude na razini 2 (dva) mjeseca, održavatelj tržišta nema pravo na popust određen cjenikom u mjesecu u kojemu nije ispunio svoje obveze.



## **2.7 IZVANREDNA KOMUNIKACIJA**

### Članak 66.

(1) Član je dužan dostaviti Burzi podatke o osobama ovlaštenima za donošenje odluka u izvanrednim okolnostima.

(2) Osoba iz stavka 1. ovoga članka mora biti dostupna u vremenu od 8,00 do 18,00 sati svaki trgovinski dan.

### 3. UREĐENO TRŽIŠTE

Financijski instrumenti kojima se može trgovati na uređenom tržištu

#### Članak 67.

Na uređenom tržištu može se trgovati svim financijskim instrumentima za koje Burza ima odobrenje Agencije ili to odobrenje proizlazi iz odredaba ZTK-a i to:

1. dionicama ili drugim vrijednosnim papirima istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu, kao i potvrđama o deponiranim dionicama
2. obveznicama i drugim vrstama sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima
3. svim ostalim vrijednosnim papirima koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina
4. instrumentima tržišta novca: trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi, certifikati o depozitu te drugi instrumenti kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, i
5. jedinicama u subjektima za zajednička ulaganja, sukladno odredbama ZTK-a.

#### Tržišni segmenti

#### Članak 68.

(1) Uređeno tržište se sastoji od sljedećih segmenata:

1. Redovitog tržišta
2. Službenog tržišta i
3. Vodećeg tržišta.

### **3.1 UVRŠTENJE FINACIJSKIH INSTRUMENTATA NA UREĐENO TRŽIŠTE**

#### Članak 69.

Odredbe ovih Pravila primjenjuju se od dana kada je financijski instrument uvršten na uređeno tržište odnosno od dana kada izdavalatelj ili druga ovlaštena osoba podnese zahtjev za uvrštenje financijskog instrumenta na uređeno tržište do dana prestanka uvrštenja na uređenom tržištu.

#### Članak 70.

- (1) O uvrštenju financijskih instrumenata na uređeno tržište odlučuje Burza.
- (2) Zahtjev za uvrštenje podnosi se Burzi u pisanom obliku na obrascu čiji sadržaj određuje Burza.
- (3) Obrazac zahtjeva za uvrštenje objavljuje se na internetskim stranicama Burze.
- (4) Zahtjev za uvrštenje mora se odnositi na sve već izdane dionice istog roda, osim u iznimnim slučajevima propisanim ZTK-om.

#### **3.1.1 Podnositelj zahtjeva za uvrštenje**

#### Članak 71.

- (1) Zahtjev za uvrštenje može podnijeti izdavalatelj ili osoba koju izdavalatelj ovlasti.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, financijski instrumenti mogu biti uvršteni na uređeno tržište i bez suglasnosti izdavalatelja, uz ispunjavanje uvjeta propisanih ZTK-om, ovim Pravilima i drugim aktima Burze.
- (3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, zahtjev za uvrštenje može podnijeti i druga osoba sukladno odredbama propisa koji uređuje sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava.
- (4) Zahtjev za uvrštenje udjela otvorenog investicijskog fonda na uređeno tržište podnosi društvo za upravljanje.

### **3.1.2 Zahtjev za uvrštenje i druge isprave**

#### **Članak 72.**

Podnositelj zahtjeva je dužan uz zahtjev za uvrštenje priložiti:

1. prospekt ili izjavu da se koristi nekim od prava na iznimku od obveze objave prospekta
2. izjavu da je u cijelosti postupio sukladno odredbama ZTK-a i drugih propisa i da ima sva propisana odobrenja i suglasnosti nadležnih tijela
3. preslike svih odobrenja i suglasnosti koje je nadležno tijelo donijelo vezano uz postupak uvrštenja i
4. izjavu kojom potvrđuje da ima uspostavljenu odgovarajuću unutarnju organizaciju, sustave i postupke koji osiguravaju pravovremenu dostupnost informacija tržištu.
5. dokaz o plaćenju naknadi za uvrštenje sukladno cjeniku.

#### **Članak 73.**

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na dionice podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava navedenih u članku 72. ovih Pravila, priložiti i:

1. zapisnik s glavne skupštine na kojoj je donesena odluka o uvrštenju dionica društva na uređeno tržište
2. rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala u sudski registar
3. ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za dionice sklopljen između izdavatelja i održavatelja tržišta, kada se dionice uvrštavaju u Vodeće tržište.

#### **Članak 74.**

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na dužničke vrijednosne papire podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava navedenih u članku 72. ovih Pravila, priložiti i:

1. odluku o izdavanju dužničkih vrijednosnih papira nadležnog organa izdavatelja
2. odluku Vlade Republike Hrvatske, odnosno države članice ili treće države, kojom se daje suglasnost za izdanje dužničkih vrijednosnih papira, ako je izdavatelj lokalna ili područna (regionalna) samouprava, odnosno Republika Hrvatska, država članica ili treća država, kada je to primjenjivo.

#### Članak 75.

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na strukturirane proizvode podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava navedenih u članku 72. ovih Pravila, priložiti i:

1. ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode, sklopljen između izdavatelja i održavatelja tržišta, i
2. izjavu o dodijeljenom kreditnom rejtingu, kada je to primjenjivo.

#### Članak 76.

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na udjele otvorenog investicijskog fonda podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava navedenih u članku 72. ovih Pravila, priložiti i:

1. odobrenje za rad društva za upravljanje
2. odobrenje za rad otvorenog investicijskog fonda čiji udjeli su predmet zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište
3. prospekt i odobrenje prospekta fonda
4. pravila i odobrenje pravila fonda
5. ključne podatke za ulagatelje UCITS fonda
6. posljednje revidirane godišnje izvještaje i, prema potrebi, polugodišnje izvještaje fonda i
7. ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za udjele otvorenog investicijskog fonda, sklopljen između društva za upravljanje i održavatelja tržišta.

#### Članak 77.

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na dionice zatvorenog investicijskog fonda podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava navedenih u članku 72. ovih Pravila, priložiti i:

1. odobrenje za rad društva za upravljanje
2. odobrenje za rad zatvorenog investicijskog fonda čije dionice su predmet zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište
3. prospekt i odobrenje prospekta fonda

4. pravila i odobrenje pravila fonda i

5. posljednje revidirane godišnje izvještaje i, prema potrebi, polugodišnje izvještaje fonda.

#### Članak 78.

Ako se zahtjev za uvrštenje odnosi na instrumente tržišta novca, podnositelj zahtjeva dužan je uz zahtjev za uvrštenje priložiti:

1. isprave iz članka 72. točke 2. i 4. ovih Pravila

2. informativni memorandum koji sadrži najmanje:

a) ključne informacije o izdavatelju (tvrka, sjedište i pravni oblik izdavatelja, značajna ulaganja, pregled poslovanja, značajni sudski i drugi postupci, čimbenici rizika i dr.)

b) revidirani godišnji financijski izvještaj za poslovnu godinu koja prethodi podnošenju zahtjeva za uvrštenje, odnosno, ako je izdavatelj od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja objavio polugodišnje ili tromjesečne financijske izvještaje, isti moraju biti uključeni u informativni memorandum, uz naznaku jesu li revidirani ili ne

c) karakteristike, količinu i opis prava koja proizlaze iz instrumenta tržišta novca

d) ostale podatke koji mogu biti važni za procjenu tržišne vrijednosti i procjenu o ulaganju u instrumente tržišta novca

e) informaciju o osobama odgovornim za točnost i potpunost informacija sadržanih u informativnom memorandumu.

#### Članak 79.

Kada se zahtjev za uvrštenje podnosi bez suglasnosti izdavatelja, podnositelj zahtjeva dužan je, osim isprava čije je podnošenje propisano ovim Pravilima za određeni financijski instrument, priložiti i potvrdu drugog uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili burze treće države na kojemu je financijski instrument već uvršten.

#### Članak 80.

(1) Podnositelj zahtjeva dužan je, na zahtjev Burze, priložiti i druge isprave odnosno dostaviti dodatne informacije i podatke koje Burza smatra primjerenima za zaštitu ulagatelja.

(2) Podnositelj zahtjeva dužan je isprave, informacije i podatke iz ovoga članka dostaviti u obliku, roku i na način koji odredi Burza.

### **3.1.3 Urednost zahtjeva za uvrštenje**

#### Članak 81.

Zahtjev za uvrštenje smatra se urednim ako je zahtjev podnijela ovlaštena osoba, ako je zahtjev potpisan od strane ovlaštene osobe i ako su uz zahtjev dostavljene sve propisane i od strane Burze zatražene isprave.

### **3.1.4 Odluka o uvrštenju**

#### Članak 82.

(1) Odluku o uvrštenju financijskog instrumenta na uređeno tržište donosi Burza na način i u roku određenom ZTK-om i drugim propisima.

(2) Financijski instrument smatra se uvrštenim na uređeno tržište od dana donošenja odluke iz stavka 1. ovoga članka.

(3) U odluci iz stavka 1. ovoga članka Burza određuje prvi dan trgovanja financijskim instrumentom.

(4) Odluku iz stavka 1. ovoga članka Burza dostavlja Agenciji i objavljuje na svojim internetskim stranicama najmanje 1 (jedan) dan prije početka trgovanja financijskim instrumentom.

(5) Kad Burza donese odluku iz stavka 1. ovoga članka, a zahtjev za uvrštenje je podnijela osoba bez suglasnosti izdavatelja, Burza će obavijestiti izdavatelja da se njegovim financijskim instrumentima trguje na uređenom tržištu kojim upravlja Burza.

(6) Za svaku dionicu koja se uvrštava u trgovanje na uređenom tržištu, Burza osigurava izračune i procjene u skladu s člankom 33. stavak 3. i 4. Uredbe Komisije (EZ) br. 1287/2006.

## **3.2 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA UREĐENO TRŽIŠTE**

### **3.2.1 Opći uvjeti za uvrštenje na uređeno tržište**

#### Članak 83.

(1) Financijski instrumenti koji se uvrštavaju na uređeno tržište i njihovi izdavatelji moraju ispunjavati uvjete propisane ZTK-om i drugim propisima, ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(2) Na uređeno tržište mogu se uvrstiti financijski instrumenti kojima se može trgovati fer, uredno i djelotvorno.

(3) Izdavatelj mora biti uredno registriran ili na drugi način valjano osnovan prema propisima Republike Hrvatske ili države sjedišta izdavatelja.

(4) Podnositelj zahtjeva za uvrštenje mora ispuniti obvezu objave prospekta i drugih informacija, ako je takva obveza propisana odredbama ZTK-a, i to:

1. u slučaju kad je određena obveza objave prospekta i drugih informacija sukladno odredbama ZTK-a, podnositelj zahtjeva za uvrštenje obavezan je Burzi dostaviti prospekt, navesti podatak kada je i koje tijelo odobrilo prospekt te kada je i na koji način izdavatelj ispunio obvezu objave prospekta javnosti ili

2. u slučaju kad je dozvoljena iznimka od obveze objave prospekta sukladno odredbama ZTK-a, podnositelj zahtjeva za uvrštenje obavezan je Burzi dostaviti potpisanu izjavu o upotrebi iznimke od obveze objave prospekta i dokaz da je o tome obavijestio Agenciju, odnosno drugo nadležno tijelo, sukladno odredbama ZTK-a.

(5) Financijski instrumenti moraju biti slobodno prenosivi.

(6) Za financijske instrumente, za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, mora biti osigurana učinkovita namira transakcija, pri čemu se pretpostavlja da je taj uvjet ispunjen ako je financijski instrument izdan u nematerijaliziranom obliku i upisan u središnji depozitorij, odnosno središnji registar i uključen u sustav poravnanja i/ili namire.

(7) Okolnost da je nad izdavateljem financijskog instrumenta otvoren postupak predstečajne nagodbe, stečajni postupak ili postupak likvidacije, predstavlja osnovu za odbijanje zahtjeva za uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište.

(8) Odredba stavka 3. i 7. ovog članka primjenjuje se na odgovarajući način na društvo za upravljanje odnosno otvoreni investicijski fond.



(9) Odredbe stavka 7. ovoga članka ne primjenjuju se u slučaju novog izdanja financijskog instrumenta, ako su financijski instrumenti istog roda već uvršteni na uređeno tržište.

#### Distribucija dionica javnosti

##### Članak 84.

(1) Distribucija dionica javnosti utvrđuje se na temelju podataka o ukupnom broju svih izdanih dionica izdavatelja istog roda na računima imatelja dionica u središnjem depozitoriju, a izražava se kao postotak izražen na dvije decimale.

(2) Prilikom određivanja postotka dionica koje su distribuirane javnosti, distribuiranima javnosti ne smatraju se:

1. vlastite dionice izdavatelja i

2. dionice koje drži osoba koja raspolaže s 5% i više tih dionica, osim ako dionice drži subjekt za zajednička ulaganja ili mirovinski fond.

(3) Kada se zahtjev za uvrštenje podnosi za novo izdanje dionica istog roda, postotak dionica koje su distribuirane javnosti može se odnositi na sve izdane dionice, a ne samo na navedeno novo izdanje.

(4) Kada se zahtjev za uvrštenje podnosi za dionice uvrštene na drugo uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili burzu treće države, postotak dionica koje su distribuirane javnosti može se odnositi i na dionice distribuirane javnosti u državi u kojoj su dionice uvrštene na uređeno tržište.

### **3.3 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA REDOVITO TRŽIŠTE**

#### **3.3.1 Dionice**

##### Članak 85.

(1) Na Redovito tržište mogu biti uvrštene dionice koje ispunjavaju uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila te dodatne uvjete propisane ovim člankom.

(2) Javnosti mora biti distribuirano najmanje 15% dionica na koje se odnosi zahtjev za uvrštenje.

(3) Iznimno, dionice mogu biti uvrštene i ako ne udovoljavaju uvjetu distribucije javnosti propisanom u stavku 2. ovoga članka ako, s obzirom na velik broj dionica istog roda i postotak distribucije javnosti, tržište može uredno funkcionirati.

#### **3.3.2 Strukturirani proizvodi**

##### Članak 86.

(1) Na Redovito tržište mogu biti uvršteni strukturirani proizvodi koji ispunjavaju uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila te dodatne uvjete propisane ovim člankom:

1. izdavatelj strukturiranih proizvoda mora osigurati da jedan od članova Burze obavlja poslove održavatelja tržišta.

(2) Odredbe točke 1. stavak 1. ovoga članka ne odnose se na prava na upis novih dionica.

#### **3.3.3 Udjeli otvorenih investicijskih fondova**

##### Članak 87.

Na Redovito tržište mogu biti uvršteni udjeli otvorenih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete propisane člankom 83. stavak 1. do 3., 5. i 6. ovih Pravila te dodatne uvjete propisane ovim člankom:

1. raspodjela udjela fonda javnosti,

2. društvo za upravljanje mora osigurati da jedan od članova Burze obavlja poslove održavatelja tržišta za udjele otvorenog investicijskog fonda.

### **3.3.4 Ostali financijski instrumenti**

Članak 88.

Ostali financijski instrumenti koji se uvrštavaju na Redovito tržište moraju ispunjavati uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila.

## **3.4 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA SLUŽBENO TRŽIŠTE**

### **3.4.1 Dionice**

Članak 89.

(1) Na Službeno tržište mogu biti uvrštene dionice koje ispunjavaju uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila te dodatne uvjete propisane ovim člankom.

(2) Javnosti mora biti distribuirano najmanje 25% dionica na koje se odnosi zahtjev za uvrštenje.

(3) Iznimno, dionice mogu biti uvrštene i ako ne udovoljavaju uvjetu distribucije javnosti propisanom u stavku 2. ovoga članka ako, s obzirom na velik broj dionica istog roda i postotak distribucije javnosti, tržište može uredno funkcionirati.

### **3.4.2 Dužnički vrijednosni papiri**

Članak 90.

Na Službeno tržište mogu biti uvršteni dužnički vrijednosni papiri koji ispunjavaju uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila.

### **3.4.3 Ostali financijski instrumenti**

Članak 91.

Ostali financijski instrumenti koji se uvrštavaju na Službeno tržište moraju ispunjavati uvjete propisane člankom 83. ovih Pravila.

### **3.5 UVJETI ZA UVRŠTENJE NA VODEĆE TRŽIŠTE**

#### **3.5.1 Dionice**

##### Članak 92.

(1) Na Vodeće tržište mogu biti uvrštene dionice koje ispunjavaju uvjete propisane člankom 89. ovih Pravila te dodatne uvjete propisane ovim člankom.

(2) Očekivana tržišna kapitalizacija dionica za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje mora iznositi najmanje 100.000.000 HRK.

(3) Dionice za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje moraju ispunjavati uvjet minimalnog prosječnog dnevnog prometa i prosječne dubine knjige ponuda koji odredi Burza ili izdavatelj mora sklopiti ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za dionice koje su predmet uvrštenja s najmanje 2 (dva) održavatelja tržišta.

### **3.6 PRIJELAZ DIONICA IZ JEDNOG U DRUGI SEGMENT UREĐENOG TRŽIŠTA**

##### Članak 93.

Postupak prijelaza dionica iz jednog u drugi segment uređenog tržišta pokreće se:

1. na zahtjev izdavatelja ili osobe koju izdavatelj ovlasti, ili
2. nakon izvršenog periodičnog pregleda od strane Burze u kojemu se utvrđuje ispunjavaju li izdavatelji, odnosno dionice, uvjete za uvrštenje na određeni segment uređenog tržišta i/ili ispunjava li izdavatelj propisane obveze nakon uvrštenja.

#### **3.6.1 Prijelaz dionica iz jednog u drugi segment uređenog tržišta na zahtjev izdavatelja ili osobe koju izdavatelj ovlasti**

##### Članak 94.

(1) Zahtjev za prijelaz dionica iz jednog u drugi segment uređenog tržišta podnosi se Burzi u pisanom obliku na obrascu čiji sadržaj određuje Burza.

(2) Obrazac zahtjeva objavljuje se na internetskim stranicama Burze.

(3) Pri odlučivanju o zahtjevu za prelaskom u drugi segment uređenog tržišta, Burza provjerava ispunjava li izdavatelj, odnosno dionice, uvjete za uvrštenje u predmetni segment uređenog tržišta, propisane ovim Pravilima.

(4) Ako Burza u postupku provjere utvrdi da izdavatelj, odnosno dionice, ne ispunjavaju uvjete za uvrštenje u predmetni segment uređenog tržišta ili da bi takav prijelaz mogao ugroziti standarde predmetnog segmenta, Burza će odlukom odbiti zahtjev.

(5) Zahtjev za prelaskom potvrda o deponiranim dionicama na ili iz Službenog ili Vodećeg tržišta može podnijeti samo izdavatelj dionica na koje se potvrda odnosi ili izdavatelj potvrda o deponiranim dionicama.

### **3.6.2 Prijelaz dionica iz jednog u drugi segment uređenog tržišta na temelju periodičnog pregleda Burze**

#### Članak 95.

(1) Burza će svakih 6 (šest) mjeseci izvršiti periodični pregled radi utvrđivanja ispunjavaju li izdavatelji, odnosno dionice, uvjete za uvrštenje na odgovarajući segment uređenog tržišta i/ili ispunjava li izdavatelj obveze nakon uvrštenja za Službeno ili Vodeće tržište propisane ovim Pravilima.

(2) Ako Burza na 2 (dva) uzastopna periodična pregleda utvrdi da izdavatelj, odnosno dionice, ne ispunjavaju uvjete za uvrštenje na odgovarajući segment uređenog tržišta i/ili da izdavatelj ne ispunjava obveze nakon uvrštenja propisane ovim Pravilima za Službeno ili Vodeće tržište, pokrenut će postupak prelaska dionica iz višeg u niži segment uređenog tržišta.

(3) Nakon pokretanja postupka iz stavka 2. ovoga članka, Burza će od izdavatelja zatražiti da se pisanim putem očituje o okolnostima zbog kojih je Burza odlučila pokrenuti postupak prelaska dionica iz višeg u niži segment uređenog tržišta i o radnjama koje namjerava poduzeti u cilju ispunjavanja uvjeta propisanih za uvrštenje na odgovarajući segment uređenog tržišta i/ili obveza nakon uvrštenja.

(4) U slučaju neispunjavanja uvjeta i/ili obveza nakon uvrštenja na 2 (dva) uzastopna periodična pregleda, Burza može donijeti odluku o prelasku dionica iz višeg u niži segment uređenog tržišta, odnosno odluku o prestanku uvrštenja, osim ako ocijeni da bi prestanak uvrštenja mogao uzrokovati znatnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.

(5) Odredbe stavka 1. do 4. ovoga članka ne isključuju pravo Burze da u iznimnim okolnostima izvrši izvanredni pregled radi utvrđivanja ispunjavaju li izdavatelji, odnosno dionice, uvjete za uvrštenje na odgovarajući segment uređenog tržišta i/ili ispunjava li izdavatelj obveze nakon uvrštenja za Službeno ili Vodeće tržište propisane ovim Pravilima.

## **4. OBVEZE NAKON UVRŠTENJA**

### **4.1 OPĆE ODREDBE**

Obveza objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija javnosti

#### Članak 96.

(1) Nakon uvrštenja financijskog instrumenta na uređeno tržište, izdavatelj je obavezan objavljivati javnosti propisane i druge informacije, sukladno odredbama ZTK-a i drugim propisima te ovim Pravilima.

(2) Informacije čije je objavljivanje javnosti propisano kao obvezno odredbama ZTK-a i drugih propisa objavljuju se javnosti u sadržaju i rokovima određenim tim propisima.

(3) Informacije čije je objavljivanje javnosti propisano kao obvezno ovim Pravilima, objavljuju se javnosti u obliku, sadržaju, rokovima i na način određenim ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

(4) Informacije iz stavka 2. i 3. ovoga članka izdavatelj je dužan istovremeno dostaviti Burzi radi objave javnosti u elektroničkom obliku i na način koji odredi Burza.

(5) Informacije iz stavka 4. ovoga članka Burza objavljuje javnosti bez odgode putem svojih internetskih stranica.

(6) Ako su financijski instrumenti izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, obveze izdavatelja propisane ZTK-om i drugim propisima te ovim Pravilima i drugim aktima Burze, obvezna je ispuniti osoba koja je financijske instrumente uvrstila na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, osim ako je drugačije propisano ZTK-om ili ovim Pravilima.

(7) Ako su udjeli otvorenog investicijskog fonda uvršteni na uređeno tržište, obveze propisane ZTK-om i drugim propisima te ovim Pravilima i drugim aktima Burze, obvezno je ispuniti društvo za upravljanje, pri čemu se odredbe Glave 4. ovih Pravila koje se odnose na obveze izdavatelja na odgovarajući način primjenjuju na društvo za upravljanje.

#### Članak 97.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi sve informacije koje Burza smatra primjerenima za zaštitu ulagatelja i osiguranje nesmetanog funkcioniranja tržišta.

(2) Burza može od izdavatelja zatražiti da se očituje o okolnostima ili činjenicama koje se odnose na financijski instrument, odnosno izdavatelja, a koje utječu ili bi mogle utjecati na cijenu financijskih instrumenata izdavatelja, a ne proizlaze iz informacija koje je izdavatelj ranije dostavio Burzi.

(3) Burza može zahtijevati od izdavatelja objavu informacija navedenih u stavku 1. i 2. ovoga članka, pri čemu će odrediti oblik i rokove za objavu tih podataka.

(4) Ako izdavatelj ne objavi informacije u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, Burza će objaviti navedene informacije, nakon što o istima primi očitovanje izdavatelja.

#### Jezik objavljivanja informacija

##### Članak 98.

(1) Izdavatelj čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište dužan je cjenovno osjetljive informacije dostavljati Burzi na jeziku određenom sukladno odredbama ZTK-a.

(2) Izdavatelj čiji su financijski instrumenti uvršteni na Službeno i Vodeće tržište dužan je informacije dostavljati i na engleskom jeziku.

#### Istovremenost objave informacija javnosti

##### Članak 99.

(1) Prilikom iznošenja i objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija, izdavatelj financijskih instrumenata dužan je postupiti na način kojim ne privilegira određene osobe ili segmente javnosti.

(2) Sve cjenovno osjetljive informacije koje izdavatelj iznosi na sastancima s analitičarima, predstavnicima institucionalnih ulagatelja i sl. dužan je istovremeno dostaviti Burzi.

#### Usporedno uvrštenje

##### Članak 100.

Ako je financijski instrument, osim na uređenom tržištu kojim upravlja Burza, uvršten na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili burzi treće države te prema propisima matične



države članice izdavatelja i propisima tog uređenog tržišta ili burze izdavatelj mora objaviti određene informacije, izdavatelj je dužan iste informacije istovremeno objaviti i putem Burze.

#### Izbor matične države članice

##### Članak 101.

Izdavatelj čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište dužan je bez odgode obavijestiti Burzu o izboru odnosno promjeni izbora matične države članice u pogledu objave propisanih informacija.

#### Izbor službenog registra propisanih informacija

##### Članak 102.

Izdavatelj čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište dužan je bez odgode obavijestiti Burzu o izboru, odnosno namjeri promjene službenog registra propisanih informacija.

#### Izbor medija za objavu propisanih informacija

##### Članak 103.

Izdavatelj čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište dužan je bez odgode obavijestiti Burzu o izboru, odnosno namjeri promjene medija putem kojeg objavljuje propisane informacije javnosti.

#### Popis upućenih osoba

##### Članak 104.

(1) Izdavatelj je dužan, na zahtjev Burze, dostaviti popis upućenih osoba sastavljen na način propisan odredbama ZTK-a.

(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na osobu koja je bez suglasnosti izdavatelja uvrstila financijske instrumente na uređeno tržište.

## Naknada Burzi

### Članak 105.

Izdavatelj je za vrijeme trajanja uvrštenja dužan plaćati Burzi naknadu za održavanje uvrštenja sukladno cjeniku.

## **4.2 REDOVITO TRŽIŠTE**

### **4.2.1 Obveze izdavatelja dionica uvrštenih na Redovito tržište**

#### Članak 106.

Izdavatelj dionica uvrštenih na Redovito tržište dužan je dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om, drugim propisima i ovim Pravilima te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo.

#### **4.2.1.1 Glavna skupština**

#### Članak 107.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi obavijest o održavanju glavne skupštine u rokovima određenim ZTD-om, odnosno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

(2) Obavijest o održavanju glavne skupštine mora sadržavati sve informacije koje je izdavatelj sukladno ZTK-u i drugim propisima dužan učiniti dostupnima dioničarima, a koje su potrebne za ostvarivanje njihovih prava.

(3) Izdavatelj je dužan bez odgode dostaviti Burzi sve odluke, odnosno objaviti informacije o odlukama koje je donijela glavna skupština.

(4) U slučaju kada je glavna skupština ovlastila upravu da samostalno odluči o određenom pitanju, izdavatelj je dužan takvu odluku objaviti bez odgode.

#### 4.2.1.2 Korporativne akcije

##### Članak 108.

(1) Ako isplaćuje dividendu (predujam dividende), izdavatelj je dužan dostaviti Burzi informaciju o:

1. predloženom i izglasanom iznosu dividende po dionici
2. datumu utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu dividende (*record date*) - pri čemu prvi dan od kojega se dionicom trguje bez prava na dividendu (*ex date*), ne može biti ranije od 2 (dva) trgovinska dana nakon dana objave javnosti informacije o izglasanoj odluci o isplati dividende i
3. datumu isplate (*payment date*) – što je prije moguće nakon datuma utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu dividende (preporuka je sljedeći trgovinski dan), pri čemu datum isplate mora biti točno određen dan na koji će dividenda biti isplaćena.

(2) Prijedlozi odluka i odluke koje donosi glavna skupština, odnosno uprava izdavatelja, a koje se odnose na druge korporativne akcije moraju sadržavati:

1. datum utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu u novcu i/ili vrijednosnim papirima (*record date*), osim ako zakonom nije drugačije određeno
2. datum od kojega se dionicom trguje bez prava na isplatu u novcu i/ili vrijednosnim papirima (*ex date*), pri čemu je taj datum najmanje 1 (jedan) radni dan središnjeg depozitorija prije datuma utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu u novcu i/ili vrijednosnim papirima, osim ako zakonom nije drugačije određeno i
3. datum isplate (*payment date*), što je prije moguće od datuma utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu (preporuka je sljedeći trgovinski dan), pri čemu taj datum mora biti točno određeni dan na koji će biti izvršena isplata u novcu i/ili vrijednosnim papirima.

(3) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi informacije iz stavka 1. i 2. ovoga članka najmanje 2 (dva) trgovinska dana prije datuma od kojega se dionicom trguje bez prava na isplatu u novcu i/ili vrijednosnim papirima (*ex date*).

#### **4.2.1.3 Kodeks korporativnog upravljanja**

##### Članak 109.

(1) Kodeks korporativnog upravljanja primjenjuje se na izdavatelja čije su dionice uvrštene na uređeno tržište, osim dionica zatvorenog investicijskog fonda.

(2) Izdavatelj je dužan, najkasnije do dana dostave godišnjeg izvještaja, ispunjen godišnji upitnik, koji je sastavni dio Kodeksa korporativnog upravljanja, dostaviti Burzi i objaviti na svojim internetskim stranicama.

#### **4.2.2 Obveze izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira uvrštenih na Redovito tržište**

##### Članak 110.

Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira uvrštenih na Redovito tržište dužan je dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om, drugim propisima i ovim Pravilima te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo.

##### **4.2.2.1 Skupština imatelja dužničkih vrijednosnih papira**

##### Članak 111.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi obavijest o održavanju skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira istovremeno kada o tome obavještava imatelje dužničkih vrijednosnih papira, a najkasnije 5 (pet) trgovinskih dana prije dana održavanja skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira.

(2) Obavijest o održavanju skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira mora sadržavati sve informacije koje je izdavatelj sukladno ZTK-u i drugim propisima dužan učiniti dostupnim imateljima dužničkih vrijednosnih papira, a koje su potrebne za ostvarivanje njihovih prava.

(3) Izdavatelj je dužan bez odgode dostaviti Burzi sve odluke, odnosno objaviti informacije o odlukama koje je donijela skupština imatelja dužničkih vrijednosnih papira.

## Korporativne akcije

### Članak 112.

Na prijedloge odluka i odluke koje donosi skupština imatelja dužničkih vrijednosnih papira, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 108. stavak 2. i 3. ovih Pravila.

#### **4.2.3 Obveze izdavatelja strukturiranih proizvoda uvrštenih na Redovito tržište**

### Članak 113.

Izdavatelj strukturiranih proizvoda dužan je dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om i drugim propisima, kao i ovim Pravilima te svaku značajnu promjenu u vezi s objavljenim informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo, a osobito informacije o:

1. promjenama karakteristika strukturiranog proizvoda (npr. promjena izvršne i granične cijene i dr.)
2. cijeni iskupa strukturiranog proizvoda i
3. promjenama kreditnog rejtinga izdavatelja.

#### **4.2.4 Obveze društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondom uvrštenim na Redovito tržište**

### Članak 114.

Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondom čiji su udjeli uvršteni na Redovito tržište dužno je dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om, drugim propisima i ovim Pravilima, te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo.

Informacija o broju izdanih udjela i (indikativnoj) neto vrijednosti imovine fonda po udjelu

### Članak 115.

(1) Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondom mora svaki trgovinski dan javno objaviti informaciju o broju izdanih udjela i neto vrijednosti imovine fonda (NAV) po udjelu.

(2) Društvo za upravljanje ETF-om koji replicira određeni indeks, osim informacija navedenih u stavku 1. ovoga članka, mora tijekom trgovinskog dana svakih 60 (šezdeset) sekundi javno objaviti informaciju o indikativnoj neto vrijednosti imovine fonda (iNAV) po udjelu.

(3) Društvo za upravljanje aktivno upravljanim ETF-om, osim informacija navedenih u stavku 1. i 2. ovoga članka, mora svaki trgovinski dan javno objaviti sastav portfelja fonda prije početka trgovine.

(4) Ako društvo za upravljanje nije u mogućnosti izračunati neto vrijednosti imovine fonda i indikativnu neto vrijednost imovine fonda (iNAV) po udjelu, dužno je tu informaciju odmah dostaviti Burzi i javno objaviti.

#### Informacije u vezi otvorenog investicijskog fonda

##### Članak 116.

Društvo za upravljanje mora odmah dostaviti Burzi:

1. bitne promjene prospekta, te promjene pravila fonda i ključnih podataka za ulagatelje, nakon odobrenja nadležnog tijela ako je takvo odobrenje potrebno
2. polugodišnji i revidirani godišnji izvještaj fonda u rokovima i sadržaju propisanom zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova
3. svaki drugi pravni i poslovni događaj u vezi s društvom za upravljanje i otvorenim investicijskim fondom kojim upravlja, kada se radi o događaju koji bi mogao utjecati na poslovanje fonda i
4. svaku informaciju od značaja za zaštitu ulagatelja ili odgovarajuće funkcioniranje tržišta.

#### **4.2.5 Obveze izdavatelja dionica zatvorenog investicijskog fonda uvrštenih na Redovito tržište**

##### Članak 117.

(1) Izdavatelj dionica zatvorenog investicijskih fonda uvrštenih na Redovito tržište dužan je dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om, drugim propisima i ovim Pravilima, te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo.

(2) Obveze zatvorenog investicijskog fonda dužno je ispunjavati njegovo društvo za upravljanje odnosno sam fond ako se radi o fondu s unutarnjim upraviteljem.

Informacija o neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti imovine po dionici fonda

Članak 118.

Informacija o neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti imovine po dionici fonda mora biti dostavljena Burzi u rokovima određenima propisima koji uređuju osnivanje i rad alternativnih investicijskih fondova.

Informacije u vezi zatvorenog investicijskog fonda

Članak 119.

Izdavatelj mora odmah dostaviti Burzi:

1. promjene prospekta te promjene pravila fonda, nakon odobrenja nadležnog tijela ako je takvo odobrenje potrebno
2. revidirani godišnji izvještaj fonda u rokovima i sadržaju propisanom ZTK
3. svaki drugi pravni i poslovni događaj u vezi s izdavateljem i zatvorenim investicijskim fondom kojim upravlja, kada se radi o događaju koji bi mogao utjecati na poslovanje fonda i
4. svaku informaciju od značaja za zaštitu ulagatelja ili odgovarajuće funkcioniranje tržišta.

### **4.3 SLUŽBENO TRŽIŠTE**

#### **4.3.1 Obveze izdavatelja dionica uvrštenih na Službeno tržište**

Članak 120.

Izdavatelj dionica uvrštenih na Službeno tržište dužan je nakon uvrštenja ispunjavati sve obveze propisane za izdavatelje čije su dionice uvrštene na Redovito tržište te dodatne obveze propisane ovim Pravilima.

##### **4.3.1.1 Sjednice uprave i nadzornog odbora**

Članak 121.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi informaciju o održavanju sjednice uprave i nadzornog odbora najkasnije 2 (dva) trgovinska dana prije dana održavanja sjednice, kada navedena tijela odlučuju o:

1. financijskim izvještajima (nerevidiranim i/ili revidiranim, nekonsolidiranim i/ili konsolidiranim)
2. isplati dividende ili predujma dividende
3. povećanju i smanjenju temeljnog kapitala
4. usvajanju programa otkupa vlastitih dionica i
5. davanju odobrenja za stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica.

(2) Izdavatelj je dužan donesene odluke i dokumente koji se takvim odlukama usvajaju dostaviti Burzi najkasnije do početka trgovine sljedećega trgovinskog dana.

##### **4.3.1.2 Stjecanja i otpuštanja financijskih instrumenata izdavatelja od strane osoba koje pri izdavatelju obavljaju rukovoditeljske dužnosti i s njima usko povezanih osoba**

Članak 122.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi informaciju o svim stjecanjima i otpuštanjima dionica izdavatelja i drugih financijskih instrumenata povezanih s tim dionicama od strane osoba koje pri izdavatelju obavljaju rukovoditeljske dužnosti i s njima usko povezanih osoba u roku od 5 (pet) trgovinskih dana od dana predmetnog stjecanja ili otpuštanja.



(2) Kao dan stjecanja, odnosno otpuštanja financijskog instrumenta smatra se dan kada je sklopljena transakcija na Burzi ili dan kada je sklopljen pravni posao (npr. kupoprodaja, darovanje i sl., neovisno o tome da li je pravni posao sklopljen pod odgovnim uvjetom) ili dan nastanka drugoga pravnog temelja stjecanja, odnosno otpuštanja financijskog instrumenta.

#### **4.3.2 Obveze izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira uvrštenih na Službeno tržište**

##### Članak 123.

Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira uvrštenih na Službeno tržište dužan je nakon uvrštenja ispunjavati sve obveze propisane za izdavatelje čiji su dužnički vrijednosni papiri uvršteni na Redovito tržište te dodatne obveze propisane ovim Pravilima.

##### **4.3.2.1 Sjednice uprave i nadzornog odbora**

##### Članak 124.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi informaciju o održavanju sjednice uprave i nadzornog odbora najkasnije 2 (dva) trgovinska dana prije dana održavanja sjednice, kada navedena tijela odlučuju o:

1. financijskim izvještajima (nerevidiranim i/ili revidiranim, nekonsolidiranim i/ili konsolidiranim)
2. prijevremenom iskupu dužničkih vrijednosnih papira i
3. promjeni uvjeta izdanja.

(2) Izdavatelj je dužan donesene odluke i dokumente koji se takvim odlukama usvajaju dostaviti Burzi najkasnije do početka trgovine sljedećega trgovinskog dana.

## **4.4 VODEĆE TRŽIŠTE**

### **4.4.1 Obveze izdavatelja dionica uvrštenih na Vodeće tržište**

Članak 125.

Izdavatelj dionica uvrštenih na Vodeće tržište dužan je nakon uvrštenja ispunjavati sve obveze propisane za izdavatelje čije su dionice uvrštene na Službeno tržište te dodatne obveze propisane ovim Pravilima.

#### **4.4.1.1 Kalendar događanja**

Članak 126.

(1) Izdavatelj je dužan dostaviti Burzi i javno objaviti putem svoje internetske stranice kalendar događanja s popisom datuma na koje izdavatelj očekuje da će objaviti:

1. financijski izvještaj
2. glavnu skupštinu
3. isplatu dividende i
4. druge aktivnosti vezane uz odnose s ulagateljima.

(2) U odnosu na godišnji financijski izvještaj, izdavatelj može navesti tjedan objavljivanja.

(3) Izdavatelj je dužan objaviti kalendar događanja za svaku poslovnu godinu prije početka poslovne godine te svaku promjenu u objavljenom kalendaru odmah po nastanku promjene, a najkasnije tjedan dana prije originalno navedenog datuma, odnosno prije izmijenjenog datuma, ovisno koji dan nastupa ranije.

#### **4.4.1.2 Predstavljanje godišnjeg izvještaja**

Članak 127.

Izdavatelj je dužan godišnje izvještaje, nakon objave javnosti ili istovremeno s objavom javnosti, predstaviti na konferencijama sa zainteresiranim financijskim analitičarima i predstavnicima sredstava javnog priopćavanja.

#### **4.4.1.3 Preuzimanje ili prodaja društva ili poslovanja**

##### Članak 128.

(1) Izdavalatelj je dužan dostaviti Burzi informacije o preuzimanju ili prodaji društva ili poslovanja koje je cjenovno osjetljivo.

(2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka obuhvaćaju osobito:

1. kupoprodajnu cijenu
  2. način plaćanja
  3. bitne podatke o društvu koje se preuzima ili prodaje
  4. razloge za transakciju
  5. procjenjene učinke transakcije na izdavalatelja
  6. plan provođenja transakcije i
  7. ostale ključne uvjete transakcije, osobito kada isti mogu utjecati na njenu valjanost,
- osim ako propisi koji uređuju preuzimanje dioničkih društava određuju drugačije.

(3) Društvo ili poslovanje koje se preuzima treba opisati na način koji obuhvaća opis poslovanja i glavne djelatnosti, financijsko stanje i pokazatelje, uključujući i povijesne podatke.

#### **4.4.1.4 Izdavanje novih dionica**

##### Članak 129.

Prilikom izdavanja novih dionica, izdavalatelj je dužan dioničarima u čiju korist postoji pravo prvenstva pri upisu novih dionica izdati prenosive vrijednosne papire (prava na upis novih dionica) i omogućiti im trgovanje tim vrijednosim papirima na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi kojom upravlja Burza u razdoblju od najmanje 10 (deset) dana koji prethode prvom danu upisa novog izdanja.

#### **4.5 POSEBNE ODREDBE ZA IZDAVATELJE POTVRDA O DEPONIRANIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA**

##### Članak 130.

(1) Potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima mogu biti uvrštene na određeni segment uređenog tržišta, sukladno odredbama ZTK-a i drugih propisa te ovih Pravila o uvrštenju određene vrste vrijednosnog papira na koji se potvrda odnosi.

(2) Izdavatelj vrijednosnih papira na koje se odnose potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima mora ispunjavati obveze objavljivanja informacija javnosti u skladu s propisima koji se odnose na te izdavatelje i u skladu s obvezama utvrđenim ZTK-om i drugim propisima, kao i dodatne obveze objavljivanja informacija javnosti propisane ovim Pravilima.

(3) Umjesto izdavatelja vrijednosnih papira na koje se odnose potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, obveze iz stavka 2. ovoga članka može ispunjavati izdavatelj potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima.

#### **4.6 POSEBNE ODREDBE ZA IZDAVATELJE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA IZ DRŽAVE ČLANICE I TREĆE DRŽAVE**

##### Članak 131.

(1) Odredbe ovih Pravila koje se odnose na uvjete za uvrštenje na uređeno tržište, prijelaz dionica iz jednog segmenta u drugi segment uređenog tržišta i prestanak uvrštenja primjenjuju se i na izdavatelje financijskih instrumenata iz drugih država članica i trećih država, osim ako je drugačije propisano ovim Pravilima.

(2) Izdavatelji financijskih instrumenata iz drugih država članica i trećih država moraju ispunjavati obveze objavljivanja informacija u skladu s propisima koji se odnose na te izdavatelje i u skladu s obvezama utvrđenim ZTK-om i drugim propisima, kao i dodatne obveze objavljivanja informacija koje se odnose na pojedine vrste financijskih instrumenata ili za pojedine segmente uređenog tržišta propisane ovim Pravilima.

#### **4.7 PRESTANAK UVRŠTENJA NA UREĐENOM TRŽIŠTU**

##### Članak 132.

(1) Uvrštenje prestaje:

1. na temelju odluke glavne skupštine o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu
2. na temelju odluke Agencije, suda ili drugoga tijela javne vlasti
3. dospijecom ili prijevremenim iskupom financijskog instrumenta
4. u slučajevima navedenim u prospektu ili drugim ispravama vezanim uz uvrštenje
5. kada izdavatelj i/ili financijski instrument prestane ispunjavati uvjete za uvrštenje na određeni segment uređenog tržišta i/ili kada izdavatelj ne ispunjava obveze nakon uvrštenja propisane ovim Pravilima
6. u slučaju otvaranja stečajnog postupka nad izdavateljem
7. u slučaju otvaranja postupka likvidacije nad izdavateljem
8. prestankom postojanja izdavatelja
9. prestankom postojanja financijskog instrumenta ili
10. na zahtjev druge osobe, sukladno odredbama propisa koji uređuje sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava.

(2) Zadnji dan trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu određuje se odlukom Burze.

(3) Odluku o prestanku uvrštenja Burza dostavlja Agenciji i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

Odluka glavne skupštine o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu

##### Članak 133.

(1) U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 1. ovih Pravila, izdavatelj dionica sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čija je glavna skupština donijela odluku o povlačenju dionica s uređenog tržišta dužan je dostaviti Burzi zahtjev za povlačenjem dionica s uvrštenja na uređenom tržištu, zajedno s rješenjem o upisu odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu u sudski registar i zapisnikom s glavne skupštine na kojoj je donesena odluka o povlačenju dionica s uvrštenja na uređenom tržištu.

(2) Ako je odluka o povlačenju dionica s uvrštenja na uređenom tržištu donesena većinom većom od 9/10 (devet desetina) danih glasova, Burza će povući dionice s uvrštenja na uređenom tržištu sljedeći trgovinski dan nakon što zaprimi odluku o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu odnosno protekom određenog roka od upisa odluke u sudski registar, kada je odlukom o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu tako određeno.

(3) U drugim slučajevima, osim navedenih u stavku 2. ovoga članka, Burza će povući dionice iz uvrštenja na uređenom tržištu protekom 6 (šest) mjeseci od dana upisa odluke u sudski registar.

(4) Ako su dionice uvrštene na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, odredbe stavka 1. ovoga članka primjenjuju se na osobu koja je podnijela zahtjev za uvrštenje.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, Burza će povući dionice iz uvrštenja na uređenom tržištu protekom 3 (tri) mjeseca od dana primitka zahtjeva za povlačenjem dionica s uvrštenja na uređenom tržištu i isprava navedenih u stavku 1. ovoga članka.

#### Dospijeće ili prijevremeni iskup financijskog instrumenta

##### Članak 134.

U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 3. ovih Pravila, uvrštenje prestaje isti, odnosno sljedeći trgovinski dan nakon što Burza zaprimi odluku izdavatelja ili središnjeg depozitorija, odnosno središnjeg registra u čije usluge je uključen predmetni financijski instrument.

Prestanak uvrštenja u slučajevima navedenim u prospektu ili drugim ispravama vezanim uz uvrštenje

##### Članak 135.

U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 4. ovih Pravila, Burza će donijeti odluku o prestanku uvrštenja na temelju informacija sadržanih u Prospektu ili drugim ispravama vezanim uz uvrštenje.

Neispunjavanje uvjeta za uvrštenje na određeni segment uređenog tržišta i/ili ne ispunjavanje obveza  
nakon uvrštenja propisane ovim Pravilima

#### Članak 136.

(1) U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 5. ovih Pravila, Burza će u pravilu donijeti odluku o prestanku uvrštenja nakon izvršena 2 (dva) uzastopna periodična pregleda na način propisan člankom 95. ovih Pravila, osim ako okolnosti slučaja zahtjevaju drugačije.

(2) Neovisno od stavka 1. ovoga članka, Burza može donijeti odluku o prestanku uvrštenja kao mjeru zaštite tržišta sukladno odredbama ovih Pravila.

(3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka uvrštenje prestaje istekom razdoblja od 3 (tri) mjeseca od dana donošenja odluke o prestanku uvrštenja, osim ako okolnosti slučaja zahtjevaju drugačije.

#### Stečajni postupak nad izdavateljem

#### Članak 137.

(1) U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 6. ovih Pravila, Burza donosi odluku o prestanku uvrštenja na temelju zahtjeva stečajnog upravitelja o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu i rješenja o otvaranju stečajnog postupka nad izdavateljem.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka uvrštenje prestaje istekom razdoblja od 1 (jednog) mjeseca od dana donošenja odluke o prestanku uvrštenja.

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, ako u razdoblju od 3 (tri) mjeseca prije dana zaprimanja zahtjeva za prestanak uvrštenja s financijskim instrumentom nije sklopljena niti jedna transakcija, uvrštenje prestaje sljedeći trgovinski dan nakon donošenja odluke o prestanku uvrštenja.

#### Postupak likvidacije

#### Članak 138.

(1) U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 7. ovih Pravila zahtjev za prestanak uvrštenja podnosi likvidator.

(2) Odredbe članka 133. ovih Pravila primjenjuju se na odgovarajući način.

## Prestanak postojanja izdavatelja ili financijskog instrumenta

### Članak 139.

U slučaju iz članka 132. stavak 1. točka 8. i 9. ovih Pravila, uvrštenje prestaje isti, odnosno sljedeći trgovinski dan nakon što Burza zaprimi od izdavatelja rješenje o upisu statusne promjene odnosno prestanku postojanja izdavatelja u sudski registar ili odluku središnjeg depozitorija odnosno središnjeg registra.

### Članak 140.

Burza ne odgovara za izravnu ili neizravnu štetu i/ili izmaklu dobiti posljedično donesenoj odluci o prestanku uvrštenja.



## 5. TRGOVINA

### Kalendar trgovinskih dana i vrijeme trgovanja

#### Članak 141.

- (1) Kalendar trgovinskih dana za svaku poslovnu godinu određuje Burza odlukom.
- (2) Odluka iz stavka 1. ovoga članka objavljuje se na internetskim stranicama Burze.
- (3) Vrijeme trgovanja i odvijanje pojedinih vrsta trgovine određuje Burza.

### Trgovinski sustav burze

#### Članak 142.

- (1) Trgovina na Burzi odvija se putem trgovinskog sustava.
- (2) Korisnički priručnici za korištenje trgovinskog sustava tehnički su dokumenti koji nisu sastavni dio Pravila.
- (3) Korisnički priručnici dostupni su članovima i drugim korisnicima usluga Burze.

#### Članak 143.

Trgovinski sustav služi za:

1. sklapanje transakcija unutar knjige ponuda
2. sklapanje transakcija izvan knjige ponuda i
3. prijavu i objavu podataka o OTC transakcijama.

## 5.1 VRSTE TRGOVINE

### Članak 144.

Trgovina može biti:

1. trgovina unutar knjige ponuda i
2. trgovina izvan knjige ponuda.

### Članak 145.

Trgovina unutar knjige ponuda može biti:

1. u modalitetu redovite trgovine i
2. u modalitetu dražbe.

### Članak 146.

Trgovina izvan knjige ponuda može biti:

1. blok-transakcija
2. javna dražba i
3. javna ponuda.

### Članak 147.

Burza će za određene financijske instrumente i/ili tržišta odnosno tržišne segmente odrediti modalitet u kojem se odvija trgovina.

## **5.2 Trgovina unutar knjige ponuda**

### **5.2.1 Modalitet redovite trgovine**

Članak 148.

(1) Modalitet redovite trgovine sastoji se od sljedećih faza:

1. predotvaranje i
2. kontinuirana trgovina (s dražbama uravnoteženja).

(2) Trajanje pojedine faze iz stavka 1. ovoga članka za određenu vrstu financijskih instrumenata određuje Burza.

#### **5.2.1.1 Predotvaranje**

Članak 149.

Predotvaranje je faza u modalitetu redovite trgovine čija je svrha utvrđivanje što realnije i reprezentativnije cijene određenoga financijskog instrumenta u trgovinskom danu.

Članak 150.

(1) Tijekom predotvaranja članovi unose ponude u trgovinski sustav, a transakcije se sklapaju na kraju predotvaranja po jedinstvenoj cijeni - cijeni otvaranja.

(2) Izračun cijene otvaranja odvija se u najviše tri koraka i to na način da se svakomu sljedećem koraku pristupa samo u slučaju kad se cijena otvaranja nije mogla izračunati u prethodnom koraku.

(3) Koraci izračuna cijene otvaranja su:

1. određivanje maksimalne količine
2. određivanje minimalnog iznosa preostale količine i
3. izračun prosječne cijene.

## Određivanje maksimalne količine

### Članak 151.

(1) Kod koraka određivanja maksimalne količine određuje se cijena ili cijene pri kojima će se zatvoriti maksimalna količina.

(2) Prvo se određuju kumulativne količine kupnje i prodaje na svakom nivou cijene. Kumulativna količina na kupnju na nekomu nivou cijene jest količina na kupnju pri toj cijeni, uvećana za zbroj svih količina po višim cijenama. Kumulativna količina na prodaju na nekomu nivou cijene jest količina na prodaju po toj cijeni, uvećana za zbroj svih količina po nižim cijenama.

(3) Nakon određivanja kumulativne količine kupnje i prodaje na svakom nivou cijene, za svaki se nivo cijene određuje najveća količina koja se može zatvoriti po toj cijeni. Najveća količina koja se može zatvoriti jest minimum kumulativne količine na kupnju i prodaju pri toj cijeni.

(4) Iz najvećih količina koje se mogu zatvoriti po pojedinoj cijeni odabire se maksimalna veličina najvećih količina koje se daju zatvoriti.

(5) Ako postoji samo jedna cijena po kojoj se može zatvoriti maksimalna količina, tada će to biti cijena otvaranja.

(6) Ako postoje dvije ili više cijena po kojima se može zatvoriti maksimalna količina, prelazi se na korak određivanja minimalnog iznosa preostale količine.

## Određivanje minimalnog iznosa preostale količine

### Članak 152.

(1) Kod koraka određivanja minimalnog iznosa preostale količine od dvije ili više cijena po kojima se može zatvoriti maksimalna količina traži se cijena pri kojoj će preostala količina (količina koja se neće zatvoriti na kraju predotvaranja) biti najmanja. Najmanji iznos preostale količine pri svakom nivou cijene jednak je razlici kumulativne količine na kupnju i prodaju.

(2) Nakon određivanja najmanjeg iznosa preostale količine pri svakom nivou cijene, odabire se minimalna vrijednost najmanjih iznosa preostale količine.

(3) Ako postoji samo jedna cijena pri kojoj će iznos preostale količine biti najmanji, tada će to biti cijena otvaranja.

(4) Ako postoje dvije ili više cijena po kojima se može zatvoriti maksimalna količina uz najmanji iznos preostale količine, prelazi se na korak izračuna prosječne cijene.

#### Izračun prosječne cijene u predotvaranju

##### Članak 153.

Kod koraka izračuna prosječne cijene izračunava se prosjek cijena koje su izdvojene u koraku određivanja minimalnog iznosa preostale količine, odnosno onih cijena pri kojima je vrijednost najmanjih iznosa preostale količine minimalna.

#### **5.2.1.2 Kontinuirana trgovina**

##### Članak 154.

(1) Ponude koje nisu izvršene u predotvaranju ostaju u trgovinskom sustavu.

(2) Nakon otvaranja kontinuirane trgovine članovima je omogućen neprestan unos novih ponuda, odnosno izmjena ili otkaz postojećih ponuda.

(3) Tijekom kontinuirane trgovine trgovinski sustav neprekidno uspoređuje unesene ponude i, kada je to moguće, automatski spaja ponude u transakcije, sukladno njihovu redoslijedu u knjizi ponuda.

#### **5.2.2 Modalitet dražbe**

##### Članak 155.

U modalitetu dražbe transakcije se sklapaju putem postupka istovjetnoga postupku predotvaranja.

##### Članak 156.

Burza može odrediti da se dionicama koje ne ispunjavaju unaprijed određene kriterije likvidnosti trguje u modalitetu dražbe.

#### Članak 157.

(1) Razvrstavanje dionica za trgovanje u modalitetu dražbe Burza obavlja svaka 3 (tri) mjeseca na temelju kriterija likvidnosti koji uključuju prosječan dnevni promet i prosječan broj transakcija sklopljenih unutar knjige ponuda.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Burza može dionicu koja ispunjava kriterije likvidnosti određene u članku 159. ovih Pravila, razvrstati u modalitet redovite trgovine i prije proteka razdoblja od 3 (tri) mjeseca.

(3) Brojčane kriterije za razvrstavanje dionica za trgovanje u modalitetu dražbe određuje Burza i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

#### Članak 158.

(1) Burza će svakoga prvog petka u tromjesečju, na temelju podataka o trgovini iz prethodnog tromjesečja, odrediti listu dionica kojima će se trgovati u modalitetu dražbe.

(2) Listu dionica kojima će se trgovati u modalitetu dražbe, Burza dostavlja članovima i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

(3) Trgovina u modalitetu dražbe započet će sljedeći trgovinski dan, nakon objave liste dionica na internetskim stranicama.

#### Ubrzani prijelaz u modalitet redovite trgovine

#### Članak 159.

(1) Na temelju kriterija likvidnosti koji uključuju određeni tjedni promet, broj transakcija u jednom trgovinskom tjednu i broj transakcija u jednom trgovinskom danu, sklopljenih unutar knjige ponuda, Burza može dionicu kojom se trguje u modalitetu dražbe premjestiti u trgovanje u modalitetu redovite trgovine.

(2) Brojčane kriterije za ubrzani prijelaz u modalitet redovite trgovine određuje Burza i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

(3) Burza na kraju svakoga trgovinskog tjedna obavlja provjeru ispunjava li koja od dionica, kojom se trguje u modalitetu dražbe, kriterije za ubrzani prijelaz u modalitet redovite trgovine.

(4) Obavijest o prijelazu određene dionice u modalitet redovite trgovine, Burza dostavlja članovima i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

(5) Trgovina dionicom u modalitetu redovite trgovine započet će sljedeći trgovinski dan nakon objave na internetskim stranicama.

### **5.2.3 Dražbe uravnoteženja**

#### Članak 160.

Mehanizam dražbe uravnoteženja koristi se u trgovini dionicama, strukturiranim proizvodima i udjelima otvorenih investicijskih fondova.

#### Članak 161.

(1) Za svaku dionicu i udjel otvorenog investicijskog fonda Burza određuje limite promjene cijene na temelju kriterija likvidnosti i/ili tržišta na koje je dionica odnosno udjel uvršten.

(2) Za strukturirani proizvod limit promjene cijene može odrediti izdavatelj pri uvrštenju.

(3) Limite promjene cijene iz stavka 1. i 2. ovoga članka Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

#### Članak 162.

Vrijeme trajanja dražbe uravnoteženja za pojedini financijski instrument određuje Burza drugim aktima.

#### Članak 163.

Cijena po kojoj se sklapaju transakcije na kraju dražbe uravnoteženja određuje se na način opisan u člancima 150. do 153. ovih Pravila.

## Dražba uravnoteženja u predotvaranju

### Članak 164.

Ako teoretska cijena otvaranja na kraju predotvaranja premašuje dozvoljeni limit promjene cijene, automatski će se pokrenuti mehanizam dražbe uravnoteženja.

## Dražba uravnoteženja tijekom kontinuirane trgovine

### Članak 165.

- (1) Dražba uravnoteženja pokrenut će se ako se u trgovinski sustav unese ponuda čijim bi izvršenjem došlo do sklapanja jedne ili više transakcija koje bi premašile dozvoljeni limit promjene cijene.
- (2) Ponuda koja je izazvala pokretanje dražbe uravnoteženja izvršit će se na način da će se sklopiti transakcije koje su unutar limita promjene cijene te će automatski pokrenuti mehanizam dražbe uravnoteženja.
- (3) Neizvršena količina s cijenom iznad limita promjene cijene ostaje u knjizi ponuda u trgovinskom sustavu za vrijeme trajanja dražbe uravnoteženja, osim u slučaju trenutačne ponude koja se briše.
- (4) Po isteku trajanja dražbe uravnoteženja, nastavlja se kontinuirana trgovina, a kao nova referentna cijena u odnosu na koju se prati postotak promjene cijene, postavlja se cijena postignuta u okviru dražbe uravnoteženja.
- (5) Ako dražba uravnoteženja nije rezultirala transakcijama, referentna cijena ostaje nepromijenjena.
- (6) Ako bi dražba uravnoteženja u trgovini dionicama i udjelima otvorenog investicijskog fonda završila unutar posljednje 2 (dvije) minute prije završetka trgovine, početak varijabilnog završetka u svakom će slučaju biti u trenutku završetka trgovine.

## Promjena referentne cijene strukturiranih proizvoda i udjela otvorenih investicijskih fondova

### Članak 166.

- (1) U slučaju promjene uvjeta na tržištu, održavatelj tržišta za strukturirane proizvode i udjele otvorenog investicijskog fonda može Burzi podnijeti zahtjev kojim traži postavljanje nove referentne cijene.
- (2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora biti obrazložen.



Dražba uravnoteženja u trgovini dionicama u modalitetu dražbe

Članak 167.

Ako teoretska cijena na kraju trgovine u modalitetu dražbe premašuje dozvoljeni limit promjene cijene za tu dionicu, trgovina se produljuje za vrijeme trajanja dražbe uravnoteženja.

#### **5.2.4 Varijabilni završetak**

Članak 168.

(1) Predotvaranje, dražba uravnoteženja i trgovina u modalitetu dražbe imaju varijabilni završetak.

(2) Trenutak završetka predotvaranja, dražbe uravnoteženja i trgovine u modalitetu dražbe samostalno određuje trgovinski sustav unutar unaprijed određenog razdoblja, bez sudjelovanja ili utjecaja djelatnika Burze, koristeći generator slučajnih brojeva.

#### **5.2.5 Limit unosa cijene u ponudi (eng. *hard limit*)**

Članak 169.

Radi smanjivanja mogućnosti nenamjerne greške pri unosu ponude u trgovinski sustav, u svrhu zaštite integriteta tržišta i sudionika tržišta, Burza može onemogućiti unos ponuda s cijenom koja znatno odstupa od tržišnih cijena financijskih instrumenata.

Članak 170.

(1) Limit unosa cijene izražava se u postotnom iznosu od referentne cijene.

(2) Ako član pokuša unijeti u trgovinski sustav ponudu na kupnju čija je cijena veća od referentne cijene više od unaprijed određenoga limita, trgovinski sustav neće dozvoliti unos takve ponude na kupnju (gornji limit).

(3) Ako član pokuša unijeti u trgovinski sustav ponudu na prodaju čija je cijena manja od referentne cijene više od unaprijed određenoga limita, trgovinski sustav neće dozvoliti unos takve ponude na prodaju (donji limit).

Limit unosa cijene u ponudi u trgovini dionicama i udjelima otvorenih investicijskih fondova

#### Članak 171.

(1) Burza može odrediti limit unosa cijene u ponudi u trgovini dionicama i udjelima otvorenih investicijskih fondova.

(2) Limite unosa cijene u ponudi Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

(3) U iznimnim slučajevima, Burza može samostalno ili na zahtjev održavatelja tržišta za udjele otvorenog investicijskog fonda ukinuti limite iz stavka 1. ovoga članka.

(4) Zahtjev iz stavka 3. ovoga članka mora biti obrazložen.

Limit unosa cijene u ponudi u trgovini strukturiranim proizvodima

#### Članak 172.

(1) Limit unosa cijene u ponudi u trgovini strukturiranim proizvodima može odrediti izdavatelj prilikom uvrštenja.

(2) U iznimnim slučajevima, Burza može samostalno ili na zahtjev održavatelja tržišta za strukturirane proizvode ukinuti limite iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Zahtjev iz stavka 2. ovoga članka mora biti obrazložen.

### **5.2.6 Kratka prodaja**

Kratka prodaja

#### Članak 173.

Kratka prodaja dozvoljena je samo za financijske instrumente koje je član u trenutku unosa ponude pozajmio ili je ugovorio pozajmiti za isporuku pri namiri.

#### Članak 174.

(1) Kod prodaje pozajmljenih financijskih instrumenata odnosno kupnje radi povrata zajma, član je obvezan obavijestiti Burzu o izvršenim transakcijama.

(2) Način i rokove obavještavanja iz stavka 1. ovoga članka određuje Burza.

(3) Član koji obavlja poslove održavatelja tržišta nije dužan obavještavati Burzu o izvršenim transakcijama na način propisan u stavku 2. ovoga članka ako iste obavlja u funkciji održavatelja tržišta.

#### Članak 175.

Burza jednom mjesečno na svojim internetskim stranicama objavljuje zbirne količine i promete ostvarene kratkim prodajama za svaki financijski instrument.

### **5.2.7 Ponude u trgovini unutar knjige ponuda**

#### **5.2.7.1 Vrste ponuda unutar knjige ponuda**

#### Članak 176.

Ponude mogu biti:

1. ponude na kupnju i
2. ponude na prodaju.

#### Članak 177.

S obzirom na način određivanja cijene ponuda može biti:

1. sa zadanom cijenom (eng. *limit order*) – ponuda u kojoj je cijena određena. Ponuda se izvršava po cijeni određenoj u ponudi ili boljoj cijeni.
2. po tržišnoj cijeni (eng. *market order*) – ponuda u kojoj cijena nije određena. Ponuda se izvršava prema trenutno najpovoljnijoj cijeni unutar knjige ponuda. Ponude zadane po tržišnoj cijeni isključivo imaju vremensko ograničenje važenja „trenutačno“.

#### Članak 178.

S obzirom na vremensko ograničenje važenja ponuda može biti:

1. dnevna (eng. *day order*) – ako ne bude izvršena, ponuda važi do kraja trgovinskog dana u kojemu je zadana.
2. do datuma (eng. *good until date*) – ako ne bude izvršena, ponuda važi do kraja zadanoga datuma.
3. do vremena (eng. *good until time*) – ako ne bude izvršena, ponuda važi do zadanoga vremena u zadanomu datumu.
4. do opoziva (eng. *good until cancelled*) – ako ne bude izvršena, ponuda važi do opoziva.
5. trenutačna (eng. *immediate*) – ponuda se povlači ako se ne izvrši odmah u trenutku izlaganja na trgovinskom sustavu.

#### Članak 179.

(1) Ponuda s minimalnom količinom izvršenja (eng. *min fill quantity*) – ponuda u kojoj je određena najmanja količina koja se mora izvršiti odjednom. Ponuda se neće izvršiti dok ne bude moguće izvršiti barem minimalnu količinu izvršenja određenu u ponudi. Nakon izvršenja minimalne količine, ponuda se izvršava bez ograničenja.

(2) Trenutačne ponude postavljanjem minimalne količine izvršenja dodatno se dijele na:

1. Ponude „ispuni ili otkazi“, FoK (eng. *Fill or Kill*) – minimalna količina izvršenja postavlja se na količinu određenu u ponudi. Ponuda se izvršava odmah u cjelokupnoj količini, ako je to moguće, a u protivnom se cijela ponuda otkazuje.
2. Ponude „ispuni i otkazi“, FaK (eng. *Fill and Kill*) – minimalna količina izvršenja postavlja se na 0 (bez ograničenja). Ponuda se izvršava odmah u količini koja je moguća, a neispunjena se količina otkazuje.

#### Članak 180.

(1) Ponuda sa skrivenom količinom financijskih instrumenata (eng. *iceberg order*) – ponuda koja sadrži dva parametra vezana uz količinu financijskih instrumenata :

– vidljivu količinu financijskih instrumenata – količinu koja je vidljiva drugim sudionicima koji imaju uvid u knjigu ponuda,

– ukupnu količinu financijskih instrumenata – količinu koja nije vidljiva drugim sudionicima koji imaju uvid u knjigu ponuda.

(2) Prilikom unosa ponude sa skrivenom količinom financijskih instrumenata, vidljiva količina mora iznositi najmanje 10% od ukupne količine navedene u ponudi.

(3) Prilikom djelomičnog izvršenja ponude sa skrivenom količinom financijskih instrumenata, trgovinski sustav smanjuje vidljivu količinu, a kada se vidljiva količina iscrpi (padne na 0), automatski se nadomješta do punoga vidljivog ili raspoloživog iznosa iz ukupne količine.

(4) Svaki puta kada se iscrpljena vidljiva količina nadomjesti iz ukupne količine, ponudi se dodjeljuje nova vremenska oznaka.

#### Članak 181.

Korištenje određenih opcija i funkcionalnosti prilikom unosa ponude u trgovinski sustav ovisi o računalnom programu člana.

#### Članak 182.

Međusobni odnos pojedinih vrsta ponuda prilikom sklapanja transakcija određuje trgovinski sustav na način opisan u ovim Pravilima.

#### Članak 183.

Burza određuje koje vrste ponuda je moguće koristiti u pojedinim tržišnim segmentima, odnosno određenim modalitetima trgovine unutar knjige ponuda.

### 5.2.7.2 Elementi ponude

#### Članak 184.

(1) Elementi ponude koja se unosi u trgovinski sustav su:

1. oznaka financijskog instrumenta

2. jedinična cijena financijskog instrumenta (uz izuzetak tržišne ponude)

3. količina financijskog instrumenta
4. vrsta ponude
5. tip ponude (kupnja/prodaja)
6. broj računa pozicija člana u sustavu poravnanja i
7. račun ulagatelja.

(2) Način unosa broja računa pozicija u sustavu poravnanja i računa ulagatelja u ponudu određuje Burza.

### **5.2.7.3 Transparentnost ponude**

#### Članak 185.

(1) Ponuda mora sadržavati količinu i cijenu financijskog instrumenta na koji se odnosi, uz izuzetak tržišne ponude.

(2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka dostupni su članovima putem knjige ponuda.

#### Način izražavanja cijene u ponudi

#### Članak 186.

Cijena se izražava:

1. za dionice i udjele otvorenih investicijskih fondova – u apsolutnom iznosu, u dopuštenim valutama;
2. za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca - u postotnom iznosu od nominalne vrijednosti;
3. za ostale financijske instrumente – sukladno prirodi tih instrumenata.

#### Količina u ponudi

#### Članak 187.

Burza može za pojedine financijske instrumente i/ili pojedina tržišta ili tržišne segmente propisati korak unosa količine i pomaka cijene u ponudi.

#### Vrijeme unosa ponude u trgovinski sustav

##### Članak 188.

Pri unosu ponuda u trgovinski sustav, svakoj ponudi dodjeljuje se vremenska oznaka koja je jednaka vremenu unosa.

#### Redoslijed izvršavanja ponuda

##### Članak 189.

(1) Pri izvršavanju ponuda na kupnju prednost imaju ponude s višom cijenom, odnosno pri izvršavanju ponuda na prodaju ponude s nižom cijenom.

(2) Ako postoji više ponuda s istom cijenom, prednost imaju ponude s ranijom vremenskom oznakom.

#### Vremensko važenje ponude u trgovinskom sustavu

##### Članak 190.

Ponuda važi od trenutka unosa ponude u trgovinski sustav do trenutka kada:

1. ponudu povuče trgovinski sustav zbog isteka vremena važenja ponude u trgovinskom sustavu
2. ponudu povuče Burza, sukladno ovim Pravilima i drugim aktima Burze
3. ponudu otkaže ili izmijeni član ili
4. ponuda bude u cijelosti izvršena.

#### Najduže vremensko važenje ponuda u trgovinskom sustavu

##### Članak 191.

(1) Najduže vrijeme važenja ponude u trgovinskom sustavu iznosi 365 dana od dana unosa ponude u trgovinski sustav, bez obzira je li ponuda u tom razdoblju mijenjana i/ili djelomično izvršena.

(2) Istekom vremena iz stavka 1. ovoga članka, trgovinski sustav automatski povlači ponudu iz knjige ponuda.

## Povlačenje ponude od strane Burze

### Članak 192.

(1) Burza će povući ponudu iz trgovinskog sustava u sljedećim slučajevima:

1. prilikom suspenzije ili prestanka članstva isključenjem iz članstva
2. po nalogu ovlaštenih državnih tijela
3. u slučaju korištenja *kill switch* mehanizma na zahtjev sustava poravnanja
4. u slučaju ukidanja računa pozicija člana u sustavu poravnanja i
5. u slučaju provođenja korporativne akcije, ako je isto potrebno, sukladno obavijesti središnjeg depozitorija, odnosno središnjeg registra o provođenju korporativne akcije.

(2) Burza može povući ponudu iz trgovinskog sustava u sljedećim slučajevima:

1. na zahtjev člana, ako je članu zbog opravdanih razloga onemogućen pristup trgovinskom sustavu
2. u postupku nadzora trgovine, sukladno odredbama članka 269. ovih Pravila.

(3) Burza će obavijestiti člana čija je ponuda povučena iz trgovinskog sustava samo u slučaju iz točke 2. stavak 2. ovoga članka.

## Otkaz ili izmjena ponude od strane člana

### Članak 193.

(1) Član može otkazati ili mijenjati ponudu u dijelu u kojemu nije izvršena.

(2) Ponude se mogu otkazati ili mijenjati u svim modalitetima trgovine, osim u razdoblju od završetka trgovine do zatvaranja trgovine u kojemu je moguće samo otkazivanje ponuda.

(3) Ponudi kojoj je povećana količina ili promijenjena cijena dodjeljuje se nova vremenska oznaka.



## Stvaranje obaveze davanjem ponude

### Članak 194.

Član koji unese u trgovinski sustav ponudu na kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata, preuzima obvezu kupnje ili prodaje financijskih instrumenata po cijeni navedenoj u ponudi ili za njega povoljnijoj cijeni ako se na temelju unesene ponude sklopi transakcija.

### Članak 195.

Član je dužan uspostaviti adekvatne sustave i djelotvorne kontrole u cilju sprječavanja pogrešnog unosa ponuda u trgovinski sustav, odnosno ponuda koje mogu ugroziti fer, uredno i djelotvorno trgovanje i ponašanja koje može upućivati na zlouporabu tržišta.

### Članak 196.

Burza nije odgovorna za usklađenje evidencije naloga člana s knjigom ponuda u trgovinskom sustavu Burze.

## **5.2.8 Transakcije u trgovini unutar knjige ponuda**

### Transakcija

### Članak 197.

(1) Transakcija nastaje kada trgovinski sustav spoji ponudu na prodaju s ponudom na kupnju istoga financijskog instrumenta.

(2) Nastankom transakcije, ponude čijim je spajanjem nastala transakcija postaju u cijelosti ili djelomično izvršene.

(3) Sastavnim dijelom pravnog posla, koji je zaključen sklapanjem transakcije, smatraju se i odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze koje se odnose na trgovinu financijskim instrumentima.

#### Predmet transakcije

##### Članak 198.

Predmet transakcije su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište na koje se odnose obje ponude, u količini navedenoj u ponudi koja je u cijelosti izvršena.

#### Cijena

##### Članak 199.

Cijena financijskih instrumenata jest cijena koju odredi trgovinski sustav na temelju unesenih ponuda u pojedinomu modalitetu odnosno fazi trgovine.

#### Stečena (obračunata) kamata

##### Članak 200.

- (1) Cijene financijskih instrumenata koji nose kamatu izražavaju se bez stečene kamate (eng. *clean price*).
- (2) Osim transakcijom utvrđene cijene, prodavatelju pripada i stečena kamata za razdoblje do dana plaćanja.

#### Vrijeme sklapanja transakcije

##### Članak 201.

- (1) Vrijeme sklapanja transakcije je trenutak kad trgovinski sustav spoji ponudu na kupnju s ponudom na prodaju sukladno ovim Pravilima.
- (2) Vrijeme sklapanja transakcije je vrijeme koje zabilježi trgovinski sustav.

#### Mjesto sklapanja transakcije

##### Članak 202.

Mjesto sklapanja transakcije je mjesto u kojemu Burza ima sjedište.

## Stvaranje obveze

### Članak 203.

Kad je transakcija sklopljena, obje strane dužne su izvršiti svoje obveze u skladu s uvjetima pod kojima je transakcija sklopljena.

## Transakcije ex-dividenda i ex-kamata

### Članak 204.

Burza ne vrši nikakve prilagodbe ili korekcije cijene vezane uz transakcije ex-dividenda ili ex-kamata.

## Konačnost transakcija

### Članak 205.

Sve sklopljene transakcije su konačne, bez nužnosti naknadne potvrde članova uključenih u transakciju.

## Naknada

### Članak 206.

- (1) Član je dužan Burzi platiti naknadu po sklopljenim transakcijama.
- (2) Visina i način obračuna naknade iz stavka 1. ovoga članka određuje se cjenikom.

## **5.3 TRGOVINA IZVAN KNJIGE PONUDA**

### **5.3.1 Blok- transakcije**

### Članak 207.

- (1) Financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište mogu biti predmet blok-transakcija.
- (2) Blok-transakcija može biti:
  1. transakcija sklopljena između dva člana Burze ili
  2. transakcija sklopljena od strane jednoga člana Burze.

#### Članak 208.

- (1) Blok-transakcije mogu se sklopiti po cijenama koje su izvan limita promjene cijene i limita unosa cijene u ponudi.
- (2) Minimalnu vrijednost i druge parametre blok-transakcija određenim financijskim instrumentima određuje Burza i objavljuje na svojim internetskim stranicama.

#### Članak 209.

- (1) Blok-transakcije sklapaju se razmjenom poruka putem trgovinskog sustava.
- (2) Blok-transakcija se ne može sklopiti ako je trgovina financijskim instrumentom privremeno obustavljena.

### 5.3.2 Javna dražba

#### Članak 210.

Javna dražba je postupak koji se odvija putem trgovinskog sustava u kojemu ponuditelj pod unaprijed određenim uvjetima daje ponudu na sklapanje ugovora kojim stječe, daje ili prenosi vlasništvo ili neko drugo pravo nad predmetom ili predmetima dražbe, a sudionici dražbe se, sukladno pravilima dražbe, međusobno nadmeću za prihvaćanje te ponude.

#### Članak 211.

Dan održavanja javne dražbe određuje se oglasom naručitelja.

#### Članak 212.

Sudionici dražbe mogu biti sve osobe koje propisima Republike Hrvatske ili unaprijed određenim uvjetima javne dražbe nisu izričito isključene.

#### Članak 213.

Sudionike dražbe zastupaju članovi ili Burza.

#### Članak 214.

Predmet dražbe mogu biti financijski instrumenti i vlasnički udjeli u trgovačkim društvima.

#### Članak 215.

(1) Paket je temeljna jedinica dražbovanja.

(2) Paket se sastoji od jednog ili više identičnih financijskih instrumenata istog izdavatelja ili vlasničkih udjela u istomu trgovačkom društvu.

(3) Za svaku dražbu određuje se broj predmeta dražbe koji predstavlja paket.

#### Članak 216.

(1) Parametrima dražbe određuje se:

1. predmet dražbe
2. količina predmeta dražbe
3. početna cijena
4. tip dražbe (s varijabilnim ili fiksnim završetkom)
5. korak pomaka cijene (dražbovni korak) i
6. druge veličine ili podaci važni za tijek dražbe.

(2) Parametre dražbe određuje i za njihovu točnost odgovara ponuditelj.

(3) Parametri dražbe sastavni su dio oglasa kojim se najavljuje dražba.

#### Članak 217.

(1) Oglas kojim se najavljuje javna dražba mora biti objavljen u najmanje jednim dnevnim novinama dostupnima na cijelomu području Republike Hrvatske najmanje 7 (sedam) dana prije dana održavanja dražbe.

(2) Oglas iz stavka 1. ovoga članka Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

#### Članak 218.

U razdoblju unosa ponuda na kupnju član koji zastupa potencijalnoga kupca unosi ponude uz sljedeće parametre:

1. izlaganje ponuda na kupnju „ispuni ili otkazi“, FoK" (eng. *Fill or Kill*)
2. izmjena cijene na više – isključivo za iznos jednog ili više dražbovnih koraka
3. količina u ponudi na kupnju mora odgovarati količini definiranoj oglasom
4. najmanja početna cijena ponude na kupnju mora odgovarati iznosu početne cijene

5. ako je početna cijena u ponudi na kupnju viša od početne cijene definirane oglasom, ista mora biti višekratnik dražbovnog koraka.

#### Članak 219.

(1) Ako je početna cijena viša od dražbovnog koraka, član koji zastupa potencijalnog kupca mora u postupku dražbovanja unijeti ponudu čija cijena odgovara najmanje početnoj cijeni dražbovanja ili početnoj cijeni uvećanoj za iznos dražbovnog koraka ili njegovom višekratniku.

(2) U slučaju da su u postupku dražbovanja unesene samo ponude u kojima je cijena određena na način protivan stavku 1. ovoga članka, Burza će poništiti javnu dražbu, a članovima koji su prouzročili poništenje dražbe, izreći će se mjera zaštite tržišta.

(3) O poništenju javne dražbe Burza će obavijestiti članove i javnost putem svojih internetskih stranica.

(4) Burza će obavijestiti članove i javnost putem svojih internetskih stranica o danu ponovnog održavanja javne dražbe.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, naknadu za organiziranje javne dražbe, sukladno cjeniku, snose članovi koji su prouzročili poništenje javne dražbe.

#### Članak 220.

Tijekom nadmetanja članovi koji zastupaju potencijalne kupce mogu unositi ponude na kupnju i to:

1. za dražbu s fiksnim završetkom: u vremenu od 11:00 do 12:00 sati,

2. za dražbu s varijabilnim završetkom: u vremenu od 11:00 sati do završetka dražbe, pri čemu trenutak završetka dražbe određuje samostalno trgovinski sustav u vremenskom razdoblju između 12:00 i 12:15 sati, bez sudjelovanja ili utjecaja djelatnika Burze, koristeći generator slučajnih brojeva.

#### Članak 221.

(1) Ponudu na prodaju unosi Burza nakon isteka vremena određenoga za unos ponuda na kupnju.

(2) Burza će najkasnije do 12:59:59 sati unijeti ponudu na prodaju.

#### Članak 222.

Najbolju ponudu odabire trgovinski sustav Burze na način da se ponuda na prodaju zatvori s najpovoljnijom ponudom na kupnju u 13:00 sati.

#### Članak 223.

Nakon provedenoga postupka javne dražbe, Burza će obavijestiti članove i javnost putem svojih internetskih stranica:

1. da u postupku javne dražbe nije bilo iskazanih ponuda na kupnju i da se dražba smatra neuspješnom ili
2. o rezultatima javne dražbe.

#### Članak 224.

Radi ispunjenja obveza po pravnim poslovima sklopljenim u postupku javne dražbe, Burza može zatražiti od članova koji zastupaju sudionike u javnoj dražbi da kod Burze polože sredstva osiguranja koje odredi Burza u dogovoru s naručiteljem.

#### Članak 225.

Burza ne odgovara sudionicima dražbe za izravnu ili neizravnu štetu i/ili izmaklu dobit koja je posljedica nemogućnosti sudjelovanja u dražbi zbog poteškoća u radu podatkovnih veza odnosno drugih razloga na koje Burza nije mogla utjecati.



### **5.3.3 Javna ponuda putem Burze**

#### Članak 226.

(1) Izdavatelj, odnosno u slučaju sekundarne javne ponude izdavatelj ili vlasnik dionica, može provesti javnu ponudu dionica (inicijalnu ili sekundarnu) putem trgovinskog sustava Burze, sukladno modelima javne ponude koje određuje Burza.

(2) Trajanje javne ponude, korak unosa količine, pomak cijene i druge parametre javne ponude određuje izdavatelj ili vlasnik dionica u ugovoru koji sklapa s Burzom.

(3) Parametre javne ponude iz stavka 2. ovoga članka Burza javno objavljuje na svojim internetskim stranicama.

### **5.4 OTC TRANSAKCIJE**

#### Članak 227.

Transakcije koje član ili druga osoba određena ZTK-om i drugim propisima sklopi izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme mogu se prijaviti Burzi u svrhu objave javnosti putem trgovinskog sustava.

#### Članak 228.

Član ili druga osoba iz članka 227. ovih Pravila koja s Burzom ugovori pružanje usluge objave OTC transakcija, obvezan je sve OTC transakcije objavljivati putem trgovinskog sustava Burze.

#### Članak 229.

OTC transakcije prijavljuju se Burzi u vrijeme, na način i u formatu koji odredi Burza.

#### Članak 230.

Za potpunost, istinitost i točnost podataka o OTC transakciji odgovorna je osoba koja prijavljuje OTC transakciju.

#### Članak 231.

Pod okolnostima koje procijeni nužnima kako bi održala fer i uredno odvijanje tržišnih aktivnosti te zaštitu ulagatelja i javni interes, Burza će povući prijavu OTC transakcije u tijeku istoga trgovinskog dana kada je OTC transakcija prijavljena, ako su jedan ili više elemenata prijave pogrešni.

#### Članak 232.

Osoba koja je prijavila OTC transakciju čiji su jedan ili više elemenata prijave pogrešni, dužna je Burzi u najkraćem mogućem roku nakon prijave OTC transakcije, a najkasnije 5 (pet) minuta nakon završetka trgovine, podnijeti zahtjev za povlačenjem prijave.

#### Članak 233.

Nakon što zaprimi zahtjev osobe koja je prijavila OTC transakciju za povlačenjem prijave, Burza će putem trgovinskog sustava i internetskih stranica poslati obavijest da je određena prijava OTC transakcije pogrešna i da se ista, ako je to moguće, povlači.

## **5.5 PREKID TRGOVINE**

### **5.5.1 Prekid trgovine zbog tehničkih razloga**

#### Članak 234.

(1) Ako zbog poremećaja u radu trgovinskog sustava Burze (pristupne podatkovne mreže za razmjenu podataka između računalnog sustava člana i trgovinskog sustava) ili drugoga važnog razloga, 30% i više članova istovremeno ne može uspostaviti vezu s trgovinskim sustavom, Burza može prekinuti trgovinu.

(2) Pri izračunavanju postotka iz stavka 1. ovoga članka:

1. ne uzimaju se u obzir članovi kojima je izrečena mjera suspenzije članstva i

2. postotak se uvijek zaokružuje na više.

(3) Informaciju o prekidu trgovine Burza će objaviti na svojim internetskim stranicama i dostaviti Agenciji.

### **5.5.2 Prekid trgovine zbog izvanredne volatilnosti tržišta**

#### Članak 235.

(1) Ako vrijednost indeksa CROBEX® padne 10% i više u odnosu na zadnju vrijednost prethodnoga trgovinskog dana, Burza će prekinuti trgovanje dionicama na razdoblje propisano u ovom stavku:

(a) prije 13:00 sati, na 1 (jedan) sat,

(b) u ili nakon 13:00 sati, na 30 (trideset) minuta.

(2) Ako vrijednost indeksa CROBEX® ponovno padne 10% i više u odnosu na zadnju vrijednost prethodnoga trgovinskog dana u ili nakon 13:00 sati, trgovanje će se nastaviti do kraja trgovinskog dana, osim ako vrijednost indeksa CROBEX® padne 15% i više u odnosu na zadnju vrijednost prethodnoga trgovinskog dana, pri čemu će se trgovanje prekinuti do kraja trgovinskog dana.

(3) Informaciju o prekidu trgovine Burza će objaviti na svojim internetskim stranicama i dostaviti Agenciji.

(4) O ponovnom početku trgovanja prekinutoga na temelju stavka 1. i 2. ovoga članka Burza će obavijestiti članove, Agenciju i javnost.

#### Članak 236.

Odredbe članka 234. i 235. ovih Pravila ne isključuju pravo Burze da prekine ili privremeno obustavi trgovanje bilo kojim financijskim instrumentom ili na pojedinom segmentu uređenog tržišta kojim upravlja u skladu s odredbama ZTK-a i ovih Pravila.

## 5.6 ODGOVORNOST BURZE

### Članak 237.

Burza ne odgovara članovima niti trećim osobama za bilo kakvu izravnu ili neizravnu štetu i/ili izmaklu dobit prouzročenu:

1. kvarovima, gubitkom ili modifikacijom podataka, propustom očekivanoga sklapanja poslova i/ili na drugi način, koji proizlaze ili su posljedica prekida, nemogućnosti uporabe, kvara ili nepravilnosti u radu računalne opreme člana odnosno Burze, računalnog sustava člana, podatkovne veze ili trgovinskog sustava,
2. kvarovima, gubitkom ili modifikacijom podataka, propustom očekivanoga sklapanja poslova i/ili na drugi način, do kojih je došlo ako se računalna oprema člana odnosno Burze, računalni sustav člana, podatkovne veze ili trgovinski sustav koristi ili pokušava koristiti u druge svrhe osim za svrhe određene ovim Pravilima,
3. prekidom u opskrbi električnom energijom, strujnim udarom, požarom i drugim okolnostima koji su izvan kontrole Burze, a koji izravno ili neizravno uzrokuju nepravilnosti ili prekid u radu računalne opreme člana, odnosno Burze, računalnog sustava člana, podatkovnih veza ili trgovinskog sustava, odnosno zbog kojih je izravno ili neizravno onemogućeno fer, uredno i djelotvorno trgovanje,
4. zbog uporabe računalne opreme člana odnosno Burze, računalnog sustava člana, podatkovnih veza ili trgovinskog sustava na način koji nije sukladan s odredbama ovih Pravila, provedbenim aktima, tehničkim uputama i ostalim uputama za korištenje informatičke opreme ili podatkovnih veza danim od strane Burze, proizvođača i/ili distributera opreme odnosno pružatelja telekomunikacijskih usluga.

## 6. PORAVNANJE I/ILI NAMIRA

### Članak 238.

(1) Poravnanje i/ili namira pojedinačnih i/ili svih transakcija sklopljenih na uređenom tržištu s financijskim instrumentima provodi se sukladno pravilima i uputama sustava poravnanja i/ili namire kojeg Burza odabere sukladno odredbama ZTK-a i drugih propisa.

(2) O izboru sustava poravnanja i/ili namire pojedinačnih i/ili svih transakcija sklopljenih na uređenom tržištu, Burza obavještava članove i javnost putem svojih internetskih stranica odmah nakon zaprimanja odobrenja Agencije.

### *Kill switch* mehanizam na zahtjev sustava poravnanja

### Članak 239.

(1) Burza može omogućiti korištenje *Kill switch* mehanizma sustavu poravnanja koji vodi ili kojim upravlja središnja druga ugovorna strana.

(2) Na temelju zahtjeva operatera sustava poravnanja i u slučajevima propisanim pravilima sustava poravnanja Burza će, po određenom računu pozicija člana, bez odgode iz knjige ponuda povući otvorene ponude člana i članu onemogućiti izlaganje novih ponuda koje se odnose na financijske instrumente primjerene za poravnanje u sustavu poravnanja.

(3) Zahtjev iz stavka 2. ovoga članka mora sadržavati broj računa pozicija člana u sustavu poravnanja i pravnu osnovu za korištenje *Kill switch* mehanizma određenu u pravilima sustava poravnanja.

(4) Na temelju zahtjeva operatera sustava poravnanja za prestankom korištenja *Kill switch* mehanizma po određenom računu pozicija člana, Burza će članu omogućiti izlaganje novih ponuda koje se odnose na financijske instrumente primjerene za poravnanje u sustavu poravnanja. Ponudama koje član ponovo izloži u knjigu ponuda, trgovinski sustav dodjeljuje novu vremensku oznaku.

(5) Zahtjev iz stavka 4. ovoga članka za prestankom korištenja *Kill switch* mehanizma mora sadržavati broj računa pozicija člana u sustavu poravnanja.

(6) Burza će o korištenju *kill switch* mehanizma putem trgovinskog sustava bez odgode obavijestiti druge članove i Agenciju.

(7) Standarde za primjenu kill switch mehanizma određuje Burza i objavljuje javnosti putem svojih internetskih stranica.

## 7. TRANSPARENTNOST TRGOVINE

Objava podataka o ponudama i dubini tržišta

Članak 240.

Za financijske instrumente uvrštene na uređeno tržište, Burza objavljuje sljedeće podatke:

1. za financijske instrumente kojima se trguje u kontinuiranoj trgovini - najmanje 5 (pet) najpovoljnijih ponuda na kupnju i prodaju za svaku cjenovnu razinu
2. za trgovinu u modalitetu dražbe – teoretsku cijenu otvaranja i količinu koja će se zatvoriti u trenutku završetka predotvaranja sukladno člancima 150. do 153. ovih Pravila.

Objava podataka o sklopljenim transakcijama

Članak 241.

Za financijske instrumente uvrštene na uređeno tržište, Burza objavljuje podatke o sklopljenim transakcijama koji uključuju najmanje

1. dan sklapanja transakcije
2. vrijeme sklapanje transakcije
3. oznaku financijskog instrumenta
4. jediničnu cijenu financijskog instrumenta
5. valutu u kojoj je cijena izražena
6. količinu financijskog instrumenta u transakciji i
7. mjesto trgovanja na kojemu je sklopljena transakcija.

## Način osiguravanja dostupnosti podataka o trgovini javnosti

### Članak 242.

Burza osigurava dostupnost podataka navedenih u člancima 240. i 241. ovih Pravila kontinuirano tijekom uobičajenoga vremena trgovanja, što je moguće bliže stvarnom vremenu, uz naknadu određenu u cjeniku.



## **8. ODBOR ZA ODLUČIVANJE O SUKOBU INTERESA**

### Članak 243.

Odbor za odlučivanje o sukobu interesa je savjetodavno tijelo Burze.

### Članak 244.

(1) Burza, dioničari Burze, članovi Burze i izdavatelji, kao i članovi uprave ili nadzornog odbora i zaposlenici navedenih osoba, ne smiju svoj privatni interes stavljati iznad javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta.

(2) Sukob interesa postoji kada je privatni interes osoba navedenih u stavku 1. ovoga članka u suprotnosti s javnim interesom za urednim poslovanjem uređenog tržišta, a posebno kada privatni interes te osobe utječe, može se smatrati da utječe ili može utjecati na njenu nepristranost:

1. u obavljanju poslova vezanih uz poslovanje uređenog tržišta
2. u odnosu na osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu i
3. u urednom izvršavanju obveza Burze.

### Nadležnost Odbora za odlučivanje o sukobu interesa

### Članak 245.

(1) Nadležnosti Odbora za odlučivanje o sukobu interesa su:

1. pokretanje postupka za odlučivanje o sukobu interesa i donošenje mišljenja o tome predstavlja li određeno djelovanje ili propust povredu članka 244. stavak 2. ovih Pravila i
2. izrada preporuka i smjernica u svrhu učinkovitog sprječavanja sukoba interesa.

(2) Postupak za utvrđivanje sukoba interesa pokreće se na zahtjev Burze ili člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa.

#### Sastav Odbora za odlučivanje o sukobu interesa

##### Članak 246.

(1) Odbor za odlučivanje o sukobu interesa se sastoji od 5 (pet) članova kojeg čine:

1. član Uprave Burze
2. predstavnik dioničara Burze
3. predstavnik članova Burze
4. predstavnik izdavatelja čiji su financijski instrumenti uvršteni na Službeno ili Vodeće tržište i
5. predstavnik profesionalnih ulagatelja.

(2) Osobe navedene u točkama 3. i 5. stavak 1. ovoga članka predlažu odgovarajuća stručna udruženja pri Hrvatskoj gospodarskoj komori, ako ista postoje.

#### Imenovanje članova Odbora za odlučivanje o sukobu interesa

##### Članak 247.

(1) Članove Odbora za odlučivanje o sukobu interesa imenuje Burza na mandat od 2 (dvije) godine na način i po postupku utvrđenom ovim Pravilima.

(2) Burza će najkasnije 30 (trideset) dana prije dana isteka mandata članova Odbora za odlučivanje o sukobu interesa pozvati predlagatelje navedene u članku 246. stavak 2. ovih Pravila da, u roku od 15 (petnaest) dana od dana odašiljanja poziva, predlože kandidate.

(3) Ako predlagatelji u roku od 15 (petnaest) dana od dana odašiljanja poziva ne dostave svoje prijedloge, Burza će samostalno imenovati članove Odbora za odlučivanje o sukobu interesa.

(4) Popis članova Odbora za odlučivanje o sukobu interesa, uz navođenje osnove na temelju koje je član imenovan, Burza će objaviti na svojim internetskim stranicama.

#### Prestanak mandata članova Odbora za odlučivanje o sukobu interesa

##### Članak 248.

(1) Mandat članova Odbora za odlučivanje o sukobu interesa prestaje:

1. smrću ili nastupom okolnosti koje člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa sprječavaju u obavljanju dužnosti
2. ostavkom
3. u slučaju kada nastupe okolnosti nespojive s obavljanjem dužnosti člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa (npr. narušavanje ugleda Burze, isljučenje člana iz stručne udruge, neprimjereni javni istupi člana, i dr.) ili
4. istekom vremena na koje je član imenovan.

(2) U slučaju iz točaka 1. do 3. stavak 1. ovoga članka, Burza će imenovati novoga člana na mjesto člana kojemu je prestao mandat.

(3) Mandat člana imenovanog sukladno stavku 2. ovoga članka traje do isteka mandata člana na čije je mjesto imenovan.

#### Odlučivanje

#### Članak 249.

(1) Odbora za odlučivanje o sukobu interesa odlučuje na sjednicama većinom glasova svih članova.

(2) Odbor za odlučivanje o sukobu interesa donosi:

1. mišljenja - o postojanju sukoba interesa u pogledu točno određene osobe i okolnosti
2. preporuke - o načinu postupanja i mjerama koje se odnose na osobu za koju je utvrđeno postojanje sukoba interesa, i
3. smjernice - u svrhu učinkovitog sprječavanja sukoba interesa.

(3) Ako Odbor za odlučivanje o sukobu interesa u roku od 7 (sedam) dana od dana podnošenja zahtjeva Burze ili člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa ne donese odgovarajuću odluku, Burza će postupiti bez obzira na nepostojanje takve odluke.

(4) Mišljenja, preporuke i smjernice Odbora za odlučivanje o sukobu interesa objavljuju se na internetskim stranicama Burze.

## Izuzeće člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa

### Članak 250.

(1) Član koji se nalazi u sukobu interesa prilikom obavljanja dužnosti člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa bit će na vlastiti zahtjev, odnosno zahtjev nekoga drugog člana Odbora za odlučivanje o sukobu interesa ili Burze, izuzet od sudjelovanja u radu Odbora za odlučivanje o sukobu interesa kada isti odlučuje u stvari u kojoj takav sukob interesa postoji.

(2) O izuzeću člana odlučuje Odbor za odlučivanje o sukobu interesa, s time da član o čijem izuzeću se odlučuje nema pravo sudjelovati u donošenju odluke o izuzeću.

## Poslovnik o radu

### Članak 251.

Druga pitanja vezana uz rad Odbora za odlučivanje o sukobu interesa koja nisu uređena ovim Pravilima urediti će se Poslovníkom o radu koji, uz prethodno mišljenje Odbora za odlučivanje o sukobu interesa, donosi Burza.

## **9. NADZOR**

### Članak 252.

(1) U cilju očuvanja integriteta tržišta kapitala i povjerenja ulagatelja, u okviru nadležnosti propisanih ZTK-om, drugim propisima i ovim Pravilima, Burza provodi nadzor nad:

1. trgovinom na uređenom tržištu
2. članovima i
3. izdavateljima.

(2) Odredbe Glave 9. ovih Pravila koje se odnose na izdavatelja na odgovarajući način primjenjuju na društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondom.

### **9.1 NADZOR NAD TRGOVINOM**

#### Članak 253.

Burza obavlja nadzor trgovine na uređenom tržištu i nad svim financijskim instrumenatima.

#### Članak 254.

(1) Burza provodi nadzor trgovine na način da:

1. prati i analizira unošenje ponuda i sklapanje transakcija putem trgovinskog sustava na uređenom tržištu sa svim financijskim instrumentima
2. prati i analizira druge podatke i informacije koje mogu biti od značaja za sklapanje transakcija i uvjete pod kojima se transakcije sklapaju
3. privremeno obustavlja trgovinu kada je očito da se trgovina više ne može provoditi pod jednakim uvjetima ili nije osnovana na objavljenim informacijama
4. prati i analizira zahtjeve za poništenjem transakcija
5. prati i analizira pokretanje dražbi uravnoteženja

6. provodi aktivnosti za sprječavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta u skladu s ovim Pravilima i postupcima propisanim u ovim Pravilima, odredbama ZTK-a i drugim propisima.

(2) Nadzor trgovine odvija se uz pomoć računalnog sustava za nadzor koji sustavno prikuplja i procjenjuje podatke o trgovanju te olakšava potrebne istražne radnje.

### **9.1.1 Pravila i postupci za sprječavanja i otkrivanje zlouporabe tržišta**

#### Članak 255.

U cilju nadzora odvija li se trgovina na Burzi na fer i uredan način te uočavanja mogućih postupaka koji u sebi sadrže indicije na zlouporabu tržišta, Burza provodi mjere i postupke usmjerene na

1. sprječavanje zlouporabe tržišta, propisane u Glavi 9., Dio 1., Poglavlje 2. ovih Pravila i
2. otkrivanje zlouporabe tržišta, propisane u Glavi 9., Dio 1., Poglavlje 3. ovih Pravila.

#### Članak 256.

Odredbe ovih Pravila primjenjuju se na članove Burze, prilikom nadzora njihovoga postupanja kod

1. unosa, izmjene i otkaza ponuda i
2. sklapanja transakcija koje članovi sklapaju putem trgovinskog sustava za svoj račun ili za račun svojih klijenata.

### **9.1.2 Mjere i postupci Burze za sprječavanje zlouporabe tržišta**

#### Članak 257.

Mjere i postupci koje Burza poduzima u cilju sprječavanja zlouporabe tržišta osobito su:

1. sustavno prikupljanje i procjena podataka o trgovini i ostalih podataka
2. uspostavljanje odgovarajućeg sustava informiranja ulagatelja i mehanizama zaštite trgovanja u cilju osiguravanja fer, uredne i djelotvorne trgovine
3. razvrstavanje financijskih instrumenata odnosno izdavatelja u segment za promatranje

4. privremena obustava trgovine financijskim instrumentom i

5. edukacija sudionika tržišta kapitala o zluporabi tržišta.

#### **9.1.2.1 Segment za promatranje**

##### Članak 258.

(1) Burza može privremeno razvrstati dionicu ili drugi financijski instrument u segment za promatranje kako bi investicijskoj javnosti skrenula pažnju na potrebu pojačanoga praćenja okolnosti važnih za trgovinu tim instrumentom.

(2) Subjekt promatranja može biti financijski instrument, odnosno izdavatelj koji se trenutno nalazi u određenim posebnim okolnostima koje zahtjevaju objavu ulagateljima.

(3) Financijski instrument, odnosno izdavatelj može biti privremeno razvrstan u segment za promatranje:

1. ako je izdavatelj u postupku preuzimanja ili je ponuditelj objavio namjeru objavljivanja ponude za preuzimanje izdavatelja

2. ako je izdavatelj u postupku statusne promjene sukladno odredbama ZTD-a, odnosno propisa koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava

3. ako je izdavatelj u postupku restrukturiranja, odnosno ako je nad izdavateljem otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, uključujući značajne postupke prisilne naplate potraživanja prema izdavatelju i blokadu računa izdavatelja

4. ako izdavatelj nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze po financijskom instrumentu

5. ako se očekuje donošenje značajnih odluka uprave ili nadzornog odbora ili glavne skupštine izdavatelja

6. ako se očekuje donošenje odluka Vlade i drugih tijela s javnim ovlastima koje se odnose na izdavatelja, a koje mogu značajnije utjecati na cijenu financijskog instrumenta

7. ako na tržištu postoje neprovjerene glasine koje mogu značajnije utjecati na cijenu financijskog instrumenta ili

8. ako postoje bilo koje druge okolnosti koje dovode do značajne nesigurnosti glede izdavatelja ili određivanja cijene financijskog instrumenta.

(4) Popis financijskih instrumenata, odnosno izdavatelja koji se nalaze u segmentu za promatranje Burza objavljuje, uz navođenje razloga, na svojim internetskim stranicama.

(5) Izdavatelj može podnijeti Burzi pisani zahtjev kojim traži ukidanje razvrstavanja u segment za promatranje. Zahtjev mora biti obrazložen.

#### **9.1.2.2 Očitovanje zbog pokretanja dražbe uravnoteženja**

##### Članak 259.

(1) Odluku o traženju očitovanja zbog pokretanja dražbe uravnoteženja i/ili prelaska limita promjene cijene donosi Burza.

(2) U slučaju da se u jednom trgovinskom danu dražba uravnoteženja pokrene više od dva puta uzastopno zbog promjene cijene dionice, Burza će zatražiti očitovanje izdavatelja i/ili člana i po potrebi pokrenuti druge postupke vezane uz nadzor izdavatelja, trgovine i članova.

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, u slučaju pokretanja dražbe uravnoteženja i/ili prelaska limita promjene cijene za dionice uvrštene na Službeno ili Vodeće tržište, Burza će zatražiti očitovanje izdavatelja nakon pokretanja prve dražbe uravnoteženja u trgovinskom danu, osim u slučaju očigledne pogreške.

(4) Odredbe ovoga članka ne primjenjuju se u slučaju ako je financijski instrument uvršten na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja.

#### **9.1.2.3 Privremena obustava trgovine financijskim instrumentom**

##### Članak 260.

(1) Burza će privremeno obustaviti trgovinu financijskim instrumentom:

1. na temelju odluke Agencije ili drugoga nadležnog tijela
2. ako je to potrebno radi provođenja određene promjene u vezi s financijskim instrumentom koju provodi središnji depozitorij odnosno središnji registar i/ili sustav poravnanja i/ili namire
3. u slučajevima određenima propisom koji uređuje sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava i
4. u drugim slučajevima, kada to zahtjeva zaštita ulagatelja.

(2) U slučaju iz točke 4. stavak 1. ovoga članka, privremena obustava trgovine financijskim instrumentom ne može trajati duže od 10 (deset) trgovinskih dana.



#### Članak 261.

(1) Burza može obustaviti trgovinu dionicama, osim u slučajevima navedenim u članku 260. ovih Pravila, i:

1. u slučaju zaprimanja obavijesti o namjeri objavljivanja ponude za preuzimanje i/ili ponude za preuzimanje ciljnog društva, ako se dionicama trguje u modalitetu redovite trgovine
2. ako izdavatelj obavijesti Burzu o podnošenju prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka, odnosno postupka likvidacije, ako se dionicama trguje u modalitetu redovite trgovine
3. ako se izdavatelj ne pridržava odredbi ovih Pravila u dijelu koji se odnosi na njegove obveze nakon uvrštenja.

(2) U slučaju iz točke 1. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu dionicama nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja, odnosno ponuditelja u smislu propisa koji uređuju preuzimanje dioničkih društava.

(3) U slučaju iz točke 2. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu dionicama nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja o otvaranju postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka odnosno postupka likvidacije.

(4) U slučaju iz točke 1. do 3. stavak 1. ovoga članka, privremena obustava trgovine dionicama ne može trajati duže od 10 (deset) trgovinskih dana.

#### Članak 262.

(1) Burza može obustaviti trgovinu obveznicama, odnosno instrumentima tržišta novca, osim u slučajevima navedenim u članku 260. ovih Pravila, i:

1. ako izdavatelj nije u mogućnosti ispuniti svoju obvezu po financijskom instrumentu (npr. isplata kamate, iskup po dospijeću i dr.)
2. ako izdavatelj obavijesti Burzu o podnošenju prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka odnosno postupka likvidacije
3. ako se izdavatelj ne pridržava odredbi ovih Pravila u dijelu koji se odnosi na njegove obveze nakon uvrštenja.

(2) U slučaju iz točke 1. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu obveznicama, odnosno instrumentima tržišta novca, nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja, odnosno sustava poravnanja i/ili namire o navedenim okolnostima.

(3) U slučaju iz točke 1. do 3. stavak 1. ovoga članka, privremena obustava trgovine obveznicama odnosno instrumentima tržišta novca ne može trajati duže od 10 (deset) trgovinskih dana.

#### Članak 263.

(1) Burza će obustaviti trgovinu strukturiranim proizvodom, osim u slučajevima navedenim u članku 260. ovih Pravila, i:

1. ako izdavatelj obavijesti Burzu da je cijena temeljnog instrumenta dosegula graničnu vrijednost strukturiranog proizvoda

2. zbog obustave trgovine temeljnim instrumentom, na zahtjev izdavatelja strukturiranog proizvoda

3. u slučaju kada uređeno tržište ili burza na koju je uvršten temeljni instrument ima neradni dan, na zahtjev izdavatelja strukturiranog proizvoda

4. u slučaju prijevremenog dospjeća strukturiranog proizvoda, na zahtjev izdavatelja strukturiranog proizvoda.

(2) U slučaju iz točke 1. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu strukturiranim proizvodom nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja da je cijena temeljnog instrumenta dosegula graničnu vrijednost strukturiranog proizvoda,

(3) U slučaju iz točke 2. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu strukturiranim proizvodom nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja o obustavi trgovine temeljnim instrumentom. Trgovina strukturiranim proizvodom će se nastaviti nakon što Burza zaprimi obavijest izdavatelja da je obustava trgovine temeljnim instrumentom ukinuta.

(4) U slučaju iz točke 3. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu strukturiranim proizvodom nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja da uređeno tržište ili burza na koju je uvršten temeljni instrument ima neradni dan. Izdavatelj strukturiranog proizvoda dužan je Burzi podnijeti zahtjev za privremenom obustavom trgovine najmanje 5 (pet) trgovinskih dana prije dana za koji traži privremenu obustavu trgovine strukturiranim proizvodom.

(5) U slučaju iz točke 4. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu strukturiranim proizvodom nakon zaprimanja obavijesti izdavatelja o prijevremenom dospijeću strukturiranog proizvoda.

#### Članak 264.

(1) Burza može obustaviti trgovinu udjelima otvorenog investicijskog fonda, osim u slučajevima navedenim u članku 260. ovih Pravila, i:

1. ako društvo za upravljanje nije u mogućnosti izračunati i javno objaviti indikativnu neto vrijednost imovine fonda (iNAV) po udjelu duže od 30 (trideset) minuta
2. u slučaju obustave izračuna indeksa čiji sastav ETF replicira.

(2) U slučaju iz točke 1. stavak 1. ovoga članka, Burza će obustaviti trgovinu udjelima otvorenog investicijskog fonda na temelju obrazloženog zahtjeva društva za upravljanje.

(3) U slučaju iz točke 2. stavak 1. ovoga članka, ako Burza će obustaviti trgovinu udjelima otvorenog investicijskog fonda na temelju obrazloženog zahtjeva društva za upravljanje ili održavatelja tržišta, ako se radi o indeksu čiji pružatelj nije Burza.

#### Članak 265.

U slučajevima iz članka 260. stavak 1. točka 4., članka 261. i 262., članka 263. stavak 1. točka 2. i 3. i članka 264. ovih Pravila, Burza neće obustaviti trgovanje, ako postoji vjerojatnost da bi takva obustava mogla prouzročiti znatnu štetu interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržišta.

### **9.1.3 Mjere i postupci Burze za otkrivanje zlouporabe tržišta**

#### Članak 266.

Mjere i postupci koje Burza poduzima u cilju otkrivanja zlouporabe tržišta osobito su:

1. praćenje trendova i otkrivanje bitnih odstupanja u kretanju cijene ili prometa pojedinih financijskih instrumenata

2. praćenje trendova i otkrivanje bitnih odstupanja u učestalosti izlaganja ponuda, njihove prisutnosti u knjizi ponuda i njihove realizacije u sklopljenim transakcijama
3. praćenje i analiza formiranja cijene u okviru pojedinih faza trgovine s pojedinim financijskim instrumentima
4. praćenje provođenja postupka poništenja sklopljenih transakcija
5. praćenje povezanosti između objava u medijima ili objava izdavatelja financijskih instrumenata s kretanjem prometa i cijena prije ili nakon javne objave
6. provođenje nadzora kod člana Burze.

#### Načela procjene pri utvrđivanju sumnje na zlouporabu tržišta

##### Članak 267.

Prilikom procjene je li aktivnost člana Burze ili drugoga sudionika tržišta takvoga karaktera da izaziva opravdanu sumnju na zlouporabu tržišta, Burza, osim okolnosti navedenih u odredbama ZTK-a i drugim propisima koje donosi Agencija, uzima u obzir osobito sljedeće:

1. ima li aktivnost utjecaj na pokretanje dražbe uravnoteženja, likvidnost i učinkovitost tržišta
2. omogućuje li aktivnost svim sudionicima tržišta pravovremenu i odgovarajuću reakciju na nove tržišne uvjete, ostvarene s takvom aktivnošću
3. predstavlja li svojom aktivnošću rizik za integritet tržišta
4. strukturne karakteristike tržišta, vrstu financijskog instrumenta, karakteristike sudionika na tom tržištu
5. važne promjene tržišne okoline, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravila trgovanja
6. mišljenja i preporuke Agencije koji se odnose na sprječavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta.

**9.1.3.1 Postupak u slučaju identifikacije neuobičajenih ponuda, transakcija ili aktivnosti člana koje ukazuju na mogućnost zlouporabe tržišta**

Članak 268.

U slučaju identifikacije neuobičajenih ponuda, transakcija ili aktivnosti člana koje ukazuju na mogućnost zlouporabe tržišta Burza će, ovisno o okolnostima svakoga pojedinog slučaja:

1. zatražiti očitovanja izdavatelja ako je potrebno
2. zatražiti očitovanje člana ako je potrebno
3. zatražiti dostavu podataka iz evidencije naloga (ponuda) i/ili transakcija i druge dokumentacije od člana
4. izvršiti analizu povijesnih podataka vezanih uz ponude i transakcije
5. dostaviti Agenciji analizu slučaja s mišljenjem i dokumentacijom.

Ovlasti Burze u postupku nadzora

Članak 269.

Radi očuvanja integriteta tržišta, zaštite ulagatelja te odvijanja fer i urednih tržišnih aktivnosti Burza ima pravo u provođenju nadzora, ako je ponuda unesena ili je transakcija sklopljena na način da proizvodi učinak protivan odredbama ZTK-a i drugim propisima ili ovim Pravilima,

1. naložiti članu da otkáže ponudu
2. povući ponudu
3. poništiti transakciju
4. izvršiti uvid u isprave i dokumente člana koji su po ocjeni Burze potrebni radi provođenja nadzora i
5. izreći članu mjeru zaštite tržišta sukladno ovim Pravilima.

### **9.1.3.2 Poništenje transakcije**

#### Članak 270.

- (1) Burza će poništiti transakciju na temelju odluke Agencije, suda ili drugog tijela javne vlasti.
- (2) Radi osiguravanja fer, urednog i djelotvornost odvijanja tržišnih aktivnosti i zaštite ulagatelja, Burza ima pravo poništiti transakciju sklopljenu na uređenom tržištu
  1. koja može dovesti do iskrivljene slike tržišta s obzirom na cijenu i količinu financijskih instrumenata
  2. ako je sklopljena transakcija posljedica očigledne pogreške pri unosu elemenata ponude u trgovinski sustav.
- (3) Burza može poništiti transakciju i na zahtjev člana.
- (4) Burza neće poništiti transakciju koja je nastala kao rezultat faze predotvaranja, dražbe uravnoteženja i transakciju sklopljenu u modalitetu dražbe.
- (5) Poništavanje transakcije ne ukida obveze članova koje iz transakcije proizlaze prema Burzi.

### **9.1.3.2.1 Pogrešan unos elemenata ponude**

#### Članak 271.

- (1) Pod okolnostima koje procijeni nužnim za fer, uredno i djelotvorno odvijanje tržišnih aktivnosti i zaštitu ulagatelja, Burza ima pravo poništiti transakciju ako su jedan ili više elemenata ponude na osnovi koje je transakcija sklopljena pogrešni:
  1. oznaka financijskog instrumenta,
  2. količina financijskog instrumenta,
  3. cijena financijskog instrumenta,
  4. unos ponude na prodaju umjesto ponude na kupnju i obrnuto,
  5. druge operativne pogreške u izvršavanju ponuda.
- (2) Prilikom procjene okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, Burza će uzeti u obzir trenutne tržišne okolnosti, aktivnost trgovine, volatilnost, vrijednost transakcije, te druge parametre koji utječu na vrednovanje cijene financijskog instrumenta.

(3) Burza neće poništiti transakciju koja je sklopljena kao posljedica pogrešnog unosa cijene u ponudi, ako transakcija ne odstupa značajnije od prevladavajuće tržišne cijene financijskog instrumenta prije trenutka sklapanja transakcije.

#### Posebne odredbe za strukturirane proizvode

##### Članak 272.

(1) U slučaju strukturiranih proizvoda smatra se da cijena po kojoj je transakcija sklopljena značajno odstupa od prevladavajuće tržišne cijene:

1. kada je odstupanje veće od 10% kod turbo certifikata (certifikata s polugom) i varanata, ili, ako je transakcija sklopljena po cijeni ispod 5,00 HRK i odstupanje je veće od 0,50 HRK, i
2. kada je odstupanje veće od 3% kod drugih vrsta certifikata, ili, ako je transakcija sklopljena po cijeni ispod 5,00 HRK i odstupanje je veće od 0,15 HRK.

(2) Prevladavajuću tržišnu cijenu u vrijeme sklapanja transakcije određuje Burza na temelju izračuna teoretske cijene kojeg Burzi predočava održavatelj tržišta, a koji se zasniva na modelu vrednovanja cijene strukturiranih proizvoda koji uzima u obzir cijenu temeljnog instrumenta, te vrstu i karakteristike strukturiranog proizvoda.

#### Postupak poništenja transakcija

##### Članak 273.

(1) Zahtjev za poništenje transakcije član podnosi na obrascu čiji sadržaj određuje Burza.

(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka član mora podnijeti Burzi u roku od 30 (trideset) minuta od trenutka sklapanja transakcije, odnosno najkasnije 5 (pet) minuta nakon završetka trgovine.

##### Članak 274.

(1) Nakon što sama uoči ili zaprimi zahtjev člana za poništenjem transakcije, Burza će putem trgovinskog sustava i internetskih stranica poslati obavijest da je određena transakcija u postupku provjere, što znači da je moguće njezino poništenje.

(2) Nakon izvršenoga postupka provjere, Burza će putem trgovinskog sustava i internetskih stranica poslati obavijest da je određena transakcija poništena odnosno da je transakcija ispravna.

## **9.2 NADZOR ČLANOVA**

### Članak 275.

(1) Nadzor članova Burze odnosi se na praćenje ispunjavaju li članovi obveze propisane ovim Pravilima i otkrivanje kršenja odredbi ovih Pravila:

1. pravila trgovanja
2. pravila za sprječavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta i
3. ispunjavanja uvjeta za članstvo i obavljanje poslova održavatelja tržišta.

(2) Osobe koje Burza u pisanom obliku ovlasti imaju pravo nadzora člana uvidom u sve poslovne knjige i evidencije koje član vodi vezano uz svoje poslovanje.

(3) Članovi su osobama ovlaštenim od strane Burze dužni omogućiti pristup u svoje poslovne prostorije, pristup poslovnim knjigama, evidencijama i drugim ispravama i dokumentima koji su potrebni za obavljanje nadzora.

(4) O nadzoru iz stavka 3. ovoga članka Burza će obavijestiti člana najmanje 1 (jedan) dan prije početka postupka nadzora.

(5) Svi podaci koje u obavljanju nadzora prikupe osobe iz stavka 2. ovoga članka, osim podataka koji se odnose na dokazane i od strane Burze potvrđene nepravilnosti, predstavljaju povjerljive podatke koje Burza neće odavati trećim osobama.

(6) Odredba stavka 5. ovoga članka ne odnosi se na davanje obavijesti Agenciji i drugim nadležnim državnim organima.



### 9.3 NADZOR IZDAVATELJA

#### Članak 276.

(1) Burza provodi nadzor izdavatelja i financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište radi utvrđivanja ispunjava li izdavatelj, odnosno financijski instrument uvjete za uvrštenje na uređeno tržište i/ili ispunjava li izdavatelj obveze nakon uvrštenja propisane ovim Pravilima, a osobito obvezu objavljivanja:

1. financijskih izvještaja u rokovima propisanim ZTK-om
2. obavijesti o održavanju glavne skupštine i odluka donesenih na glavnoj skupštini u rokovima propisanim ovim Pravilima
3. informacija o korporativnim akcijama i
4. ostalih cjenovno osjetljivih informacija.

(2) U provođenju postupka nadzora iz stavka 1. ovoga članka, s obzirom na okolnosti svakog pojedinog slučaja, Burza poduzima sljedeće radnje odnosno aktivnosti:

1. prati obavijesti središnjeg depozitorija, odnosno središnjeg registra i sustava za poravnanje i/ili namiru, koje se odnose na korporativne akcije i statusne promjene izdavatelja, odnosno promjene okolnosti koje mogu utjecati na status izdavatelja ili na status ili obilježja te ostvarivanje prava iz financijskog instrumenta
2. prati određeni dnevni i periodični tisak te službeni list Republike Hrvatske
3. prati objavu informacija u medijima te informacija koje putem Burze izdavatelji učine dostupnima javnosti
4. traži očitovanje izdavatelja o okolnostima ili činjenicama koje se odnose na izdavatelja, odnosno financijski instrument, a cjenovno su osjetljive prirode
5. poduzima druge radnje, odnosno aktivnosti sukladno ovim Pravilima.

## 10. ODBOR ZA MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA

### Članak 277.

Odbor za mjere zaštite tržišta je savjetodavno tijelo Burze.

### Nadležnosti Odbora za mjere zaštite tržišta

### Članak 278.

(1) Nadležnosti Odbora za mjere zaštite tržišta su:

1. davanje prijedloga za pokretanja postupka nadzora nad izdavateljima ili članovima
2. donošenje mišljenja predstavlja li određeno djelovanje izdavatelja ili članova povredu ovih Pravila
3. donošenje preporuka za izricanje mjera zaštita tržišta izdavatelju ili članu i
4. izrada smjernica u svrhu unaprjeđenja postupka nadzora nad izdavateljima ili članovima i sustava mjera zaštite tržišta.

(2) O pitanjima iz svoje nadležnosti Odbor za mjere zaštite tržišta raspravlja i odlučuje na zahtjev Burze.

### Sastav Odbora za mjere zaštite tržišta

### Članak 279.

(1) Članovi Odbora za mjere za zaštitu tržišta moraju imati odgovarajuće stručno znanje iz područja ekonomije, prava i financija, a većina članova Odbora mora imati stručno znanje iz područja tržišta kapitala.

(2) Odbor za mjere zaštite tržišta sastoji se od 7 (sedam) članova koji čine:

1. član Uprave Burze
2. predstavnik akademske zajednice znanstveno-nastavnog zvanja s Ekonomskog fakulteta
3. predstavnik akademske zajednice znanstveno-nastavnog zvanja s Pravnog fakulteta
4. predstavnik iz redova arbitara s liste Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori
5. predstavnik članova Burze

6. predstavnik izdavatelja čiji su financijski instrumenti uvršteni na Službeno ili Vodeće tržište i

7. predstavnik profesionalnih ulagatelja.

(3) Osobe navedene u točki 5. i 7. stavak 2. ovoga članka predlažu odgovarajuća stručna udruženja pri Hrvatskoj gospodarskoj komori, ako ista postoje.

#### Imenovanje članova Odbora za mjere zaštite tržišta

##### Članak 280.

(1) Članove Odbora za mjere zaštite tržišta imenuje Burza na mandat od 3 (tri) godine na način i po postupku utvrđenom ovim Pravilima.

(2) Burza će najkasnije 30 (trideset) dana prije dana isteka mandata članova navedenog Odbora za mjere zaštite tržišta pozvati predlagatelje iz članku 279. stavak 2. ovih Pravila da, u roku od 15 (petnaest) dana od dana odašiljanja poziva, predlože kandidate.

(3) Ako predlagatelji u roku od 15 (petnaest) dana od dana odašiljanja poziva ne dostave svoje prijedloge, Burza će samostalno imenovati članove Odbora za mjere zaštite tržišta.

(4) Popis članova Odbora za mjere zaštite tržišta, uz navođenje osnove na temelju koje je član imenovan, Burza će objaviti na svojim internetskim stranicama.

#### Prestanak mandata članova Odbora za mjere zaštite tržišta

##### Članak 281.

(1) Mandat članova Odbora za mjere zaštite tržišta prestaje:

1. smrću ili nastupom okolnosti koje člana Odbora za mjere zaštite tržišta sprječavaju u obavljanju dužnosti

2. ostavkom

3. u slučaju kada nastupe okolnosti nespojive s obavljanjem dužnosti člana Odbora za mjere zaštite tržišta (npr. narušavanje ugleda Burze, isključenje člana iz stručne udruge, neprimjereni javni istupi člana, i dr.) ili

4. istekom vremena na koje je član imenovan.

(2) U slučaju iz točke 1. do 3. stavak 1. ovoga članka, Burza će imenovati novoga člana na mjesto člana kojemu je prestao mandat.

(3) Mandat člana imenovanoga sukladno stavku 2. ovoga članka traje do isteka mandata člana na čije je mjesto imenovan.

#### Odlučivanje

#### Članak 282.

(1) Odbor za mjere zaštite tržišta odlučuje na sjednicama većinom glasova, uz uvjet da je na sjednici prisutna većina od ukupnog broja članova.

(2) Odbor za mjere zaštite tržišta donosi:

1. mišljenja - o tome predstavlja li određeno djelovanje izdavatelja ili člana povredu ovih Pravila

2. preporuke - o primjeni mjere zaštite tržišta u slučaju kad je izdavatelju ili članu utvrđena povreda ovih Pravila i

3. smjernice - u svrhu unaprjeđenja postupka nadzora nad izdavateljima ili članovima i sustava mjera zaštite tržišta.

(3) Ako Odbor za mjere zaštite tržišta u roku od 7 (sedam) dana od dana podnošenja zahtjeva Burze ili člana Odbora za mjere zaštite tržišta ne donese odgovarajuću odluku, Burza će postupiti bez obzira na nepostojanje takve odluke.

#### Izuzete člana Odbora za mjere zaštite tržišta

#### Članak 283.

(1) Član koji se nalazi u sukobu interesa prilikom obavljanja dužnosti člana Odbora za mjere zaštite tržišta bit će na vlastiti zahtjev, odnosno zahtjev nekoga drugog člana Odbora za mjere zaštite tržišta ili Burze, izuzet od sudjelovanja u radu Odbora za mjere zaštite tržišta kada isti odlučuje u stvari u kojoj takav sukob interesa postoji.

(2) O izuzeću člana odlučuje Odbor za mjere zaštite tržišta, s time da član o čijem izuzeću se odlučuje nema pravo sudjelovati u donošenju odluke o izuzeću.

Poslovník o radu

Članak 284.

Druga pitanja vezana uz rad Odbora za mjere zaštite tržišta koja nisu uređena ovim Pravilima, urediti će se Poslovníkom o radu koji, uz prethodno mišljenje Odbora za mjere zaštite tržišta, donosi Burza.

## **11. MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA**

Članak 285.

Burza može članu ili izdavatelju izreći neku od mjera zaštite tržišta, ako član ili izdavatelj krši odredbe ovih Pravila i/ili drugih akata Burze.

### **11.1 MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA PREMA ČLANU**

Članak 286.

Mjere zaštite tržišta koje Burza može izreći članu su sljedeće:

1. nejavna opomena
2. javna opomena
3. novčana kazna
4. suspenzija članstva i/ili
5. isključenje iz članstva.

### **11.2 MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA PREMA IZDAVATELJU**

Članak 287.

Mjere zaštite tržišta koje Burza može izreći izdavatelju su sljedeće:

1. nejavna opomena
2. javna opomena
3. novčana kazna i/ili
4. prestanak uvrštenja.

## **11.3 VRSTE MJERA**

### **11.3.1 Nejavna opomena**

Članak 288.

- (1) Nejavna opomena izriče se ako član ili izdavatelj lakše krši odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze.
- (2) Nejavna opomena izriče se u pisanom obliku.

### **11.3.2 Javna opomena**

Članak 289.

- (1) Javna opomena izriče se ako član ili izdavatelj teže ili učestalo krši odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze unutar iste kalendarske godine.
- (2) Burza može izreći javnu opomenu i kad ocijeni da nejavna opomena ne bi u dovoljnoj mjeri utjecala na ponašanje člana ili izdavatelja kojem se izriče ili kada Burza, s obzirom na značenje povrede Pravila, ocijeni da postoje opravdani razlozi da se javnost obavijesti o izrečenoj mjeri zaštite tržišta.
- (3) Javna opomena izriče se u pisanom obliku.
- (4) Javna opomena objavljuje se na internetskim stranicama Burze.

### **11.3.3 Novčana kazna**

Članak 290.

- (1) Novčana kazna izriče se kao sporedna ili glavna mjera.
- (2) Novčana kazna izriče se kao sporedna mjera uz nejavnu ili javnu opomenu.
- (3) Novčana kazna izriče se kao glavna mjera ako član ili izdavatelj teže ili osobito teško krši odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze.
- (4) Novčana kazna izriče se  
- u iznosu do 100.000,00 HRK, kada se izriče kao sporedna mjera,

- u iznosu do 250.000,00 HRK, kada se izriče kao glavna mjera, ako član ili izdavatelj teže ili učestalo krši odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze,

- u iznosu do 500.000,00 HRK, kada se izriče kao glavna mjera, ako član ili izdavatelj osobito teško krši odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze.

(5) Prilikom određivanja visine novčane kazne, Burza će uzeti u obzir i veličinu i financijsku snagu člana ili izdavatelja.

#### **11.3.4 Suspenzija i isključenje iz članstva**

Članak 291.

Mjera suspenzije ili isključenja iz članstva izriče se u slučajevima propisanim u članku 42. ovih Pravila.

#### **11.3.5 Prestanak uvrštenja**

Članak 292.

Prestanak uvrštenja kao mjera zaštite tržišta izriče se u slučajevima kada izdavatelj ili financijski instrument prestane udovoljavati uvjetima za uvrštenje na odnosno tržište i/ili kada izdavatelj ne izvršava obveze nakon uvrštenja, propisane ovim Pravilima i drugim aktima Burze.

### **11.4 ODREĐIVANJE MJERE ZAŠTITE TRŽIŠTA**

Članak 293.

(1) Prilikom odlučivanja o izricanju mjere zaštite tržišta članu ili izdavatelju Burza će uzeti u obzir sve okolnosti slučaja, eventualna ranija kršenja Pravila i drugih akata Burze od strane člana ili izdavatelja te mišljenje ili preporuku Odbora za mjere zaštite tržišta.

(2) Prilikom odlučivanja o težini povrede Pravila i drugih akata Burze, olakotnim okolnostima smatraju se osobito:

1. dostavljeni dokaz člana ili izdavatelja Burzi o prekidu postupanja kojim se krše Pravila i drugi akti Burze, odmah po saznanju člana ili izdavatelja o vođenju postupka izricanja mjere zaštite tržišta, odnosno prije pokretanja postupka i



2. suradnja u otklanjanju mogućih posljedica povrede Pravila i drugih akata Burze, samoinicijativno od strane člana ili izdavatelja odmah po uočavanju okolnosti koja se smatra povredom Pravila i drugih akata Burze.

(3) Prilikom odlučivanja o težini povrede Pravila i drugih akata Burze, otegotnim okolnostima smatraju se osobito:

1. nastavak postupanja člana ili izdavatelja kojim se nadalje krše Pravila i drugi akti Burze, i to nakon dostave ranije odluke Burze kojom je utvrđeno da je takvim postupanjem član ili izdavatelj povrijedio Pravila i druge akte Burze

2. ponavljanje sličnog postupanja člana ili izdavatelja kojima se nadalje krše Pravila i drugi akti Burze, i to nakon dostave ranije odluke Burze kojom je utvrđeno da je takvim postupanjem član ili izdavatelj povrijedio Pravila i druge akte Burze

3. odbijanje suradnje člana ili izdavatelja s Burzom tijekom postupka

4. ometanje Burze u njenom radu tijekom postupka što uključuje davanje neistinitih, obmanjujućih i nepotpunih podataka

5. uloga inicijatora ili poticatelja drugih članova ili izdavatelja na povredu Pravila i drugih akata Burze, odnosno sve radnje i aktivnosti poduzete u cilju osiguranja sudjelovanja drugih članova ili izdavatelja u povredi Pravila i drugih akata Burze.

#### Postupak utvrđivanja činjeničnog stanja

##### Članak 294.

(1) Burza će omogućiti članu ili izdavatelju izjašnjavanje o svim činjenicama i okolnostima važnim za rješavanje stvari, osim kada se pravo stanje stvari može utvrditi na temelju činjenica i podataka kojima Burza raspolaže, kada izjašnjavanje člana ili izdavatelja nije moguće ili kada za to postoje drugi opravdani razlozi.

(2) Radi utvrđivanja činjenica i okolnosti koje su bitne za razjašnjenje pravoga stanja stvari, Burza može:

1. saslušati članove uprave, prokuriste i druge osobe zaposlene kod člana, koje po ocjeni Burze mogu imati potrebna saznanja o činjenicama, ispravama, podacima ili drugim dokazima bitnim za razjašnjenje pravoga stanja stvari

2. obaviti nadzor u poslovnim prostorijama člana, sukladno članku 275. ovih Pravila.

(3) Član ili izdavatelj je dužan odgovoriti na sva pitanja te na zahtjev Burze dostaviti sve isprave, podatke i druge dokaze bitne za razjašnjenje pravog stanja stvari.

(4) Ako član ili izdavatelj postupi protivno odredbi stavka 3. ovoga članka, smatra se da osobito teško krši odredbe ovih Pravila.

#### **11.4.1 Mišljenje i preporuka Odbora za mjere zaštite tržišta**

##### Članak 295.

Nakon provedenoga postupka utvrđivanja činjenica i okolnosti važnih za utvrđivanje pravoga stanja stvari, Burza će zatražiti donošenje mišljenja ili preporuke Odbora za mjere zaštite tržišta o konkretnom slučaju, osim ako je isti već odlučivao u činjenično istoj ili sličnoj stvari.

## **12. SPOROVI**

### Članak 296.

Sve međusobne sporove koji bi mogli proizaći iz ili u vezi s ovim Pravilima, kao i pravne učinke koji iz toga proistječu, Burza i član ili izdavatelj ili druga osoba s kojom Burza sklopi ugovor pokušat će riješiti sporazumno, mirnim putem u duhu dobrih poslovnih običaja. U slučaju nemogućnosti postizanja sporazuma, za rješavanje sporova nadležan je sud u Zagrebu.

## **13. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

### Izmjene i dopune Pravila

#### Članak 297.

- (1) Izmjene i dopune ovih Pravila donosi Uprava Burze.
- (2) Izmjene i dopune Pravila stupaju na snagu na dan određen odlukom Burze uz uvjet prethodnog odobrenja od strane Agencije.

### Tumačenje pojedinih odredaba Pravila

#### Članak 298.

- (1) Vjerodostojno tumačenje odredaba ovih Pravila daje Burza.
- (2) Prijedlog za davanje vjerodostojnog tumačenja odredaba ovih Pravila podnosi se Burzi u pisanom obliku, uz naznaku odredbe i navođenje razloga za tumačenje.
- (3) Burza je ovlaštena zatražiti dodatna pojašnjenja od podnositelja zahtjeva.
- (4) Burza izdaje tumačenje u pisanom obliku u roku od 30 (trideset) dana od dana podnošenja prijedloga iz stavka 2. ovoga članka.
- (5) Vjerodostojno tumačenje ima pravnu snagu od dana stupanja na snagu odredbe Pravila za čiju se odredbu ono daje.

#### Članak 299.

Burza može odstupiti od primjene bilo koje odredbe Pravila ako je u to u konkretnom slučaju neophodno radi sprječavanja nastanka štete ili radi zaštite ulagatelja ili interesa Burze ili sprječavanja nezakonitog postupanja odnosno usklađenja sa zakonom. O svakom postupanju prema ovom članku Burza će obavijestiti Agenciju.

#### Stupanje na snagu

#### Članak 300.

(1) Ova Pravila stupaju na snagu u roku od 1 (jednog) mjeseca od dana donošenja rješenja Agencije o odobrenju ovih Pravila.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, odredbe ovih Pravila koje se odnose na uvrštenje i trgovanje udjelima otvorenih investicijskih fondova stupaju na snagu na dan donošenja rješenja kojim se odobrava proširenje odobrenja za rad, o čemu će Burza pravovremeno obavijestiti članove, Agenciju i javnost.

(3) Iznimno od stavka 1. ovog članka, odredba članka 184. stavak 1. točka 6. ovih Pravila stupa na snagu na dan određen odlukom Burze.

(4) Priručnike i druge akte potrebne za provedbu ovih Pravila Burza će donijeti najkasnije u roku od 30 (trideset) dana od dana stupanja na snagu ovih Pravila. Do donošenja navedenih akata na odgovarajući se način primjenjuju Priručnici i drugi akti doneseni na temelju Pravila navedenih u stavku 6. ovoga članka, ako nisu u suprotnosti s odredbama ovih Pravila.

(5) Postupci započeti prije stupanja na snagu ovih Pravila, dovršit će se prema odredbama Pravila navedenih u stavku 7. ovoga članka.

(6) Ugovori o obavljanju poslova specijalista sklopljeni do dana stupanja na snagu ovih Pravila, od dana stupanja na snagu ovih Pravila smatrat će se ugovorima o obavljanju poslova održavatelja tržišta za dionice sukladno ovim Pravilima i na iste se primjenjuju odredbe ovih Pravila i drugih akata Burze kojima se uređuju prava i obveze održavatelja tržišta za dionice.

(7) Danom stupanja na snagu ovih Pravila prestaju važiti Pravila odobrena Rješenjem Agencije od dana 06. rujna 2013. g. (Klasa: UP/I-451-04/13-04/2, Urbroj: 326-772-13-5) i izmjene i dopune Pravila odobrene Rješenjem Agencije od dana 23. svibnja 2014. g. (Klasa: UP/I-451-04/14-04/3, Urbroj: 326-772-14-5).