



ZAGREBAČKA
BURZA

Zagreb Stock Exchange

Priručnik za održavatelje tržišta

Zagreb, svibanj 2016.

Sadržaj:

1	UVOD	3
2	FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA KOJE ČLAN MOŽE OBAVLJATI POSLOVE ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	3
3	ORGANIZACIJSKI, KADROVSKI I TEHNIČKI UVJETI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	3
3.1	ORGANIZACIJSKI UVJETI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA.....	3
3.2	KADROVSKI UVJETI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	4
3.3	TEHNIČKI UVJETI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	4
3.3.1	<i>Zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja</i>	4
	Postupak kada član želi koristiti TWS sučelje.....	5
	Postupak kada član želi poslove održavatelja tržišta obavljati putem vlastitog računalnog programa	5
4	STJECANJE STATUSA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	5
4.1	PODNOŠENJE ZAHTEVA ZA STJECANJE STATUSA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	5
4.2	ODLUČIVANJE O ZAHTEVU ZA STJECANJE STATUSA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	6
4.3	POSTUPAK PROVIJERE UVJETA ZA STJECANJE STATUSA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	6
4.4	UGOVOR O OBAVLJANJU POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	6
4.5	KONFIGURACIJA TRGOVINSKOG SUSTAVA.....	7
5	POSTUPAK U SLUČAJU KADA ČLAN ŽELI PROMIJENITI RAČUNALNI PROGRAM PUTEM KOJEG OBAVLJA POSLOVE ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	7
6	KORISNIČKI RAČUN I POSTUPAK PROMJENA U VEZI S KORISNIČKIM RAČUNOM	8
6.1	KORISNIČKI RAČUN ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA.....	8
6.1.1	<i>Obavljanje poslova održavatelja tržišta putem fizičke osobe</i>	8
	Inicijalna konfiguracija trgovinskih korisničkih računa.....	8
	Uloga.....	8
	Autorizacija za mijenjanje ponude održavatelja tržišta	8
	Zahtjev za promjenu	9
	Promjene vezane uz korisnički račun.....	9
6.1.2	<i>Obavljanje poslova održavatelja tržišta automatskim putem pomoću računalnog programa</i>	9
7	UVJETI I PARAMETRI ZA OBAVLJANJE POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA	9
7.1	ODRŽAVATELJI TRŽIŠTA ZA DIONICE ILI UDJELE ETF-OVA	9
7.1.1	<i>Dubina knjige ponuda</i>	10
7.1.2	<i>Prosječni dnevni promet</i>	10
7.1.3	<i>Uvjeti za raspodjelu dionica ili udjela ETF-a u razrede</i>	10
7.1.4	<i>Maksimalni raspon cijene</i>	10
7.1.5	<i>Minimalna količina</i>	11
7.2	ODRŽAVATELJI TRŽIŠTA ZA STRUKTURIRANE PROIZVODE	12
8	PRESTANAK OBAVLJANJA POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA NA ZAHTEV ČLANA	12
9	PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE	12
10	DODACI	12
	Zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja tržišta	13
	Zahtjev za školovanje za obavljanje poslova održavatelja tržišta	15
	Zahtjev za pristup testnoj okolini za obavljanje poslova održavatelja tržišta	16
	Zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta.....	17
	Zahtjev za izmjenom konfiguracije trgovinskog sustava obzirom na tip autorizacije za mijenjanje ponude održavatelja tržišta.....	18
	Zahtjev za prestanak obavljanje poslova održavatelja tržišta	19
	Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta	20
	Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode.....	24
	Dodatak Ugovoru o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode	28

Na temelju odredbe članka 5. stavak 1. i članka 45. do 65. Pravila Burze (dalje: Pravila), ovim se Priručnikom uređuje sljedeće:

- financijski instrumenti za koje članovi Burze mogu obavljati poslove održavatelja tržišta
- organizacijski, kadrovski i tehnički uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta,
- stjecanje i prestanak statusa održavatelja tržišta na zahtjev člana,
- postupak promjene računalnog programa za obavljanje poslova održavatelja tržišta,
- postupak otvaranja i izmjena korisničkog računa,
- uvjeti i parametri za obavljanje poslova održavatelja tržišta.

1 Uvod

Održavatelj tržišta je član Burze koji na temelju ugovora sklopljenoga 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.

2 Financijski instrumenti za koje član može obavljati poslove održavatelja tržišta

Financijski instrumenti za koje član može obavljati poslove održavatelja tržišta su sljedeći:

- dionice
- strukturirani proizvodi
- udjeli ETF-ova.

3 Organizacijski, kadrovski i tehnički uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta

3.1 Organizacijski uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta

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 i
4. voditi evidencije o ponudama održavatelja tržišta i transakcijama sklopljenim na osnovi takvih ponuda, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (dalje: ZTK), Pravilima i drugim aktima Burze.

3.2 Kadrovski uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član koji namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta mora osigurati da (fizička) osoba koja kod člana obavlja navedene poslove bude osposobljena za obavljanje poslova održavatelja tržišta odnosno da ispunjava sljedeće uvjete:

- ima važeću licencu za obavljanje poslova brokera ili investicijskog savjetnika¹,
- završi školovanje za korištenje OMX X-Stream trgovinskog sustava koje organizira Burza,
- završi školovanje za obavljanje poslova održavatelja tržišta koje organizira Burza.

Član podnosi Burzi zahtjev za školovanje osobe za obavljanje poslova održavatelja tržišta². Zahtjev se podnosi Akademiji ZSE na adresu elektroničke pošte: *akademija@zse.hr*.

Školovanje se sastoji od predavanja koja se održavaju na način, u vrijeme i na mjestu koje odredi Burza.

Nakon završenog školovanja Burza polazniku izdaje odgovarajuću potvrdu o završenom školovanju, a podaci o polazniku unose se u bazu podataka o osobama koje su završile školovanje za obavljanje poslova održavatelja tržišta.

Osoba koja je završila školovanje obavezno mora, prije nego što prvi puta počne obavljati poslove održavatelja tržišta, 2 (dva) trgovinska dana obavljati simulaciju poslova održavatelja tržišta na testnoj okolini.

Radi obavljanja simulacije trgovine održavatelja tržišta član je dužan Burzi podnijeti zahtjev za pristup testnoj okolini za održavatelja tržišta³.

3.3 Tehnički uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član koji namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta mora raspolagati računalnim sustavom koji omogućuje obavljanje poslova održavatelja tržišta.

Poslove održavatelja tržišta za strukturirane proizvode član može obavljati samo automatskim putem pomoću računalnog programa.

3.3.1 Zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja

Član koji ima namjeru obavljati poslove održavatelja tržišta dužan je Burzi podnijeti zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja tržišta⁴.

Član je u zahtjevu obavezan navesti namjerava li poslove održavatelja tržišta obavljati putem:

- TWS sučelja (*Trader Workstation* sučelje) ili
- računalnog programa člana.

¹ Licenca za obavljanje poslova brokera ili investicijskog savjetnika je potrebna u slučaju kada će fizička osoba obavljati poslove održavatelja tržišta s korisničkom ulogom Broker/Održavatelj tržišta.

² Dodatak 2. ovog Priručnika.

³ Dodatak 3. ovog Priručnika.

⁴ Dodatak 1. ovog Priručnika.

Postupak kada član želi koristiti TWS sučelje

Ako član namjerava poslove održavatelja tržišta obavljati putem TWS sučelja, dužan je izvršiti simulaciju obavljanja poslova održavatelja tržišta na testnoj okolini.

Postupak kada član želi poslove održavatelja tržišta obavljati putem vlastitog računalnog programa

Ako član namjerava poslove održavatelja tržišta obavljati putem vlastitog računalnog programa, u zahtjevu⁵ je dužan označiti:

- nadograđuje li postojeći računalni program, ili
- uvodi li novi računalni program,

te u dogovoru s Odjelom informacijske tehnologije postupiti sukladno Korisničkom priručniku o načinu, rokovima i drugim uvjetima prihvaćanja informatičkih aplikacija brokerskih kuća.

4 Stjecanje statusa održavatelja tržišta

4.1 Podnošenje zahtjeva za stjecanje statusa održavatelja tržišta

Član kojem je odobren zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja tržišta može Burzi podnijeti zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta⁶.

Zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta sadrži najmanje sljedeće podatke:

1. informaciju o vrsti financijskog instrumenta za koji član namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta,
2. informaciju o datumu kada član namjerava početi obavljati poslove održavatelja tržišta,
3. izjavu člana da u cijelosti ispunjava sve organizacijske, kadrovske i tehničke uvjete za obavljanje poslova održavatelja tržišta propisane ZTK-om, Pravilima i drugim aktima Burze.

Ako član poslove održavatelja tržišta namjerava obavljati putem fizičke osobe, uz zahtjev je dužan priložiti *Zahtjev za otvaranjem/izmjenom/zatvaranjem trgovinskog korisničkog računa*⁷ za svaku fizičku osobu koja će obavljati poslove održavatelja tržišta u kojem se navodi korisnička uloga (Održavatelj tržišta ili Broker/Održavatelj tržišta) i popis financijskih instrumenata za koje ista osoba obavlja poslove održavatelja tržišta.

Ako član poslove održavatelja tržišta namjerava obavljati automatskim putem pomoću računalnog programa, radi osiguranja ispravnosti zadavanja ponuda, član je obvezan dati izjavu kojom određuje najmanje jednu osobu osposobljenu za obavljanje poslova održavatelja tržišta kao osobu odgovornu za korištenje dodijeljenog korisničkog računa i nadzor nad postavkama i radom računalnog programa člana, te točnosti ponuda koje se putem predmetnog programa zadaju u sklopu obavljanja poslova održavatelja tržišta.

⁵ Dodatak 1. ovog Priručnika.

⁶ Dodatak 4. ovog Priručnika

⁷ Obrazac *zahtjeva* dostupan je članovima putem intranet stranica za podršku Zagrebačke burze (<https://it.zse.hr>)

4.2 Odlučivanje o zahtjevu za stjecanje statusa održavatelja tržišta

Ako je zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta nepotpun ili neuredan, vratit će se članu na ispravak i dopunu.

Ako je zahtjev potpun i uredan, Burza će pristupiti utvrđivanju ispunjava li član uvjete za obavljanje poslova održavatelja tržišta.

4.3 Postupak provjere uvjeta za stjecanje statusa održavatelja tržišta

Provjeru da li su ispunjeni organizacijski, kadrovski i drugi uvjeti za obavljanje poslova održavatelja tržišta obavlja Odjel tržišta, a ispunjavanje tehničkih uvjeta obavlja Odjel informacijske tehnologije.

Burza ima pravo tijekom postupka provjere, kao i u bilo koje vrijeme tijekom kojeg član obavlja poslove održavatelja tržišta, zatražiti od člana da predoči ili omogući uvid u isprave odnosno postupke koje smatra potrebnima u cilju utvrđivanja ispunjava li član prethodno navedene uvjete za obavljanje poslova održavatelja tržišta.

Ako Burza utvrdi da član ne ispunjava uvjete za održavatelja tržišta, Burza će člana, ako je to moguće, uputiti da u primjerenom roku poduzme potrebne mjere u cilju ispunjenja uvjeta. Ako član niti protekom primjerenog roka ne ispuni propisane uvjete, Burza će donijeti odluku kojom članu odbija zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta.

4.4 Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta

Ako član ispunjava sve propisane uvjete za održavatelja tržišta, član i Burza potpisuju ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta⁸.

Ako član ispunjava sve propisane uvjete za održavatelja tržišta za strukturirane proizvode, član i Burza potpisuju osnovni ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode⁹. Aneks ugovora o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode sklapa se nakon potpisivanja osnovnog ugovora za svaki pojedinačni strukturirani proizvod istog izdavatelja.

Član stječe status održavatelja tržišta sklapanjem ugovora o obavljanju poslova održavatelja tržišta.

Činjenicu da je član stekao status održavatelja tržišta za određeni financijski instrument Burza objavljuje na svojoj internetskoj stranici i o istom obavještava druge članove Burze. Isto tako, Burza će na svojoj internetskoj stranici objaviti i datum od kojega će član početi obavljati poslove održavatelja tržišta za određeni financijski instrument, uz uvjet da je član Burzi najavio dan od kojeg će početi obavljati poslove održavatelja tržišta.

Član je dužan Burzi najaviti dan od kojeg će početi obavljati poslove održavatelja tržišta najmanje 2 (dva) trgovinska dana prije nego što počne obnašati prava i dužnosti održavatelja tržišta.

⁸ Dodatak 7.

⁹ Dodatak 8.

4.5 Konfiguracija trgovinskog sustava

Odjel informacijske tehnologije izvršit će konfiguraciju trgovinskog sustava sukladno specifikaciji primljenoj od člana.

5 Postupak u slučaju kada član želi promijeniti računalni program putem kojeg obavlja poslove održavatelja tržišta

Ako član koji je stekao tehničke uvjete za obavljanje poslova održavatelja tržišta želi promijeniti računalni program putem kojeg obavlja poslove održavatelja tržišta na način da:

- TWS sučelje zamijeni vlastitim računalnim programom koji s trgovinskim sustavom Burze komunicira putem X-Stream Open API sučelja, ili
- vlastiti računalni program koji s trgovinskim sustavom Burze komunicira putem X-Stream Open API sučelja zamijeni TWS sučeljem, pokrenut će odgovarajući postupak podnošenjem zahtjeva za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja tržišta¹⁰, sukladno odredbama ovog Priručnika.

¹⁰ Dodatak 1.

6 Korisnički račun i postupak promjena u vezi s korisničkim računom

6.1 Korisnički račun za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Poslovi održavatelja tržišta mogu se obavljati putem fizičke osobe ili automatskim putem uz pomoć računalnog programa člana.

Poslovi održavatelja tržišta za strukturirane proizvode mogu se obavljati samo automatskim putem pomoću računalnog programa člana.

6.1.1 Obavljanje poslova održavatelja tržišta putem fizičke osobe

Svaka fizička osoba koja kod člana obavlja poslove održavatelja tržišta mora imati otvoren korisnički račun na trgovinskom sustavu Burze.

Otvaranje, izmjene ili zatvaranje trgovinskog korisničkog računa vrši se slanjem *Zahtjeva za otvaranjem/izmjenom/zatvaranjem trgovinskog korisničkog računa*.

Inicijalna konfiguracija trgovinskih korisničkih računa

Nakon potpisa ugovora za obavljanje poslova održavatelja tržišta, Odjel informacijske tehnologije inicijalno vrši konfiguraciju trgovinskih korisničkih računa sukladno odredbama ovog Priručnika, a prema podacima iz podnesenih zahtjeva.

Uloga

Fizičkoj osobi koja kod člana obavlja poslove održavatelja tržišta može biti dodijeljena uloga *Održavatelj tržišta* ili *Broker/Održavatelj tržišta*.

U ulozi *Održavatelja tržišta* moguće je obavljati samo poslove održavatelja tržišta.

U ulozi *Broker Održavatelj tržišta* moguće je obavljati poslove održavatelja tržišta i poslove redovite trgovine za sve ostale financijske instrumente osim onih za koje obavlja poslove održavatelja tržišta.

Autorizacija za mijenjanje ponude održavatelja tržišta

Ako poslove održavatelja tržišta kod člana obavlja više fizičkih osoba, korisnički sustav konfigurira se na način da ponudu održavatelja tržišta istaknutu u trgovinskom sustavu Burze može mijenjati samo ona fizička osoba koja je tu ponudu održavatelja tržišta istaknula (Tip autorizacije 1).

Na poseban zahtjev¹¹ člana, Odjel informacijske tehnologije konfigurirat će trgovinski sustav na takav način da svaka osoba koja kod člana obavlja poslove održavatelja tržišta može mijenjati ponudu održavatelja tržišta, bez obzira tko ju je istaknuo (Tip autorizacije 2).

¹¹ Dodatak 5.

Ovu opciju moguće je konfigurirati samo na istovjetan način za sve osobe koje kod člana obavljaju poslove održavatelja tržišta za svaki financijski instrument za koji je sklopljen ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta.

Zahtjev za promjenu

Za svaku promjenu trgovinskih korisničkih računa koje član koristi potrebno je podnijeti *Zahtjev za otvaranjem/izmjenom/zatvaranjem trgovinskog korisničkog računa*.

Promjene vezane uz korisnički račun

Član može zahtijevati sljedeće promjene vezane uz trgovinski korisnički račun:

1. otvaranje novog trgovinskog korisničkog računa, a u svrhu obavljanja poslova održavatelja tržišta.
2. promjena uloge postojećeg trgovinskog korisničkog računa kako bi se mogao koristiti u svrhu obavljanja poslova održavatelja tržišta.
3. prestanak korištenja trgovinskog korisničkog računa u svrhu obavljanja poslova održavatelja tržišta. U zahtjevu član mora zatražiti izmjenu uloge ili zatvaranje trgovinskog korisničkog računa.
4. promjene u postavkama trgovinskog korisničkog računa koji se koristi u svrhu obavljanja poslova održavatelja tržišta (dodavanje ili ukidanje novog financijskog instrumenta za kojeg se obavljaju poslovi održavatelja tržišta po pojedinom trgovinskom korisničkom računu).

6.1.2 Obavljanje poslova održavatelja tržišta automatskim putem pomoću računalnog programa

Za potrebe održavatelja tržišta može se otvoriti jedinstveni korisnički račun za trgovinu automatskim putem uz pomoć računalnog programa člana za čije je korištenje odgovorna osoba određena u izjavi koju je član dužan dostaviti sukladno proceduri iz točke 4.1. ovog Priručnika.

7 Uvjeti i parametri za obavljanje poslova održavatelja tržišta

7.1 Održavatelji tržišta za dionice ili udjele ETF-ova

Održavatelj tržišta za dionice ili udjele ETF-ova je dužan svaki trgovinski dan, najmanje 60% vremena tijekom kontinuirane trgovine, unutar knjige ponuda, izlagati istovremenu ponudu na kupnju i prodaju pri čemu:

- količina izložena u ponudi na kupnju i prodaju mora biti jednaka ili veća od minimalne količine propisane ovim Priručnikom i
- raspon cijene u ponudi mora biti manji ili jednak maksimalnom rasponu cijene propisanom ovim Priručnikom.

Za potrebe određivanja minimalne količine i maksimalnog raspona cijene u ponudi, dionice ili udjeli ETF-ova se razvrstavaju u razrede likvidnosti na osnovu podataka o dubini knjige ponuda i prosječnom dnevnom prometu. Razvrstavanje u razrede likvidnosti obavlja se na početku svakog tromjesečja na temelju podataka o trgovini u prethodnom tromjesečju.

7.1.1 Dubina knjige ponuda

Dubina knjige ponuda (DKP) pokazatelj je likvidnosti koji mjeri promjenu cijene dionice ili udjela ETF-a prilikom unosa tržišne ponude na prodaju i ponude na kupnju u iznosu od 10.000,00 kn.

Dubina knjige ponuda izražava se u baznim bodovima (100 baznih bodova = 1%), a izračunava se prema formuli:

$$DKP = 10.000 * \left(\frac{P' - M}{M} + \frac{M - K'}{M} \right)$$

pri čemu je:

$$M = (K+P)/2$$

M = teoretska cijena,

P = najbolja ponuda na prodaju,

K = najbolja ponuda na kupnju,

P' = najbolja ponuda na prodaju nakon unosa tržišne ponude na kupnju u iznosu od 10.000,00 kn,

K' = najbolja ponuda na kupnju nakon unosa tržišne ponude na prodaju u iznosu u iznosu od 10.000,00 kn.

7.1.2 Prosječni dnevni promet

Za potrebe izračuna prosječnog dnevnog prometa pojedine dionice ili udjela ETF-a u izračun ulazi promet ostvaren unutar knjige prometa. Blok-transakcije i OTC transakcije ne ulaze u izračun.

7.1.3 Uvjeti za raspodjelu dionica ili udjela ETF-a u razrede

Za potrebe određivanja parametara za obavljenje poslova održavatelja tržišta, dionice ili udjeli ETF-ova se raspoređuju u tri razreda likvidnosti sukladno slijedećim uvjetima:

Razred	Dubina knjige ponuda	Prosječni dnevni promet
1	DKP ≤ 250	> 300.000 kn
2	250 < DKP ≤ 1.000	> 150.000 kn
3	DKP > 1.000	

Ako dionica ili udjel ETF-a zadovoljava uvjet dubine knjige ponuda, a ne zadovoljava uvjet prosječnog dnevnog prometa, navedeni financijski instrument raspoređuje se u niži razred od onog u koji bi bio raspoređen na osnovi dubine knjiga ponuda.

7.1.4 Maksimalni raspon cijene

Maksimalni raspon cijene jest najveća dozvoljena razlika između istovremene ponude na kupnju i ponude na prodaju.

Maksimalna razlika u cijeni između ponude održavatelja tržišta za kupnju i prodaju (eng. *spread*) određena je kako slijedi:

Razred	Maksimalni raspon
1	2%
2	5%
3	7%

Maksimalni raspon izražava se u apsolutnom iznosu u kunama. Maksimalni raspon u apsolutnom iznosu Burza računa jednom mjesečno za svaku dionicu ili udjel ETF-a koji imaju održavatelja tržišta, i to tako se maksimalni raspon izražen u postotku za svaki razred pomnoži s prosječnom cijenom zadnjeg dana prethodnog mjeseca, sukladno sljedećoj formuli:

$$S = \text{Limit} * P$$

pri čemu je:

S = raspon izražen u kn,

Limit = maksimalni raspon izražen u % razreda u kojem se nalazi dionica ili udjel ETF-a,

P = prosječna cijena dionice ili udjela ETF-a zadnjeg dana prethodnog mjeseca.

Veličina maksimalnog raspona u apsolutnom iznosu izražava se u kunama (bez lipa) i zaokružuje se uvijek na više.

7.1.5 Minimalna količina

Minimalni iznos veličine istovremeno istaknutih ponuda na kupnju i prodaju koje održavatelj tržišta mora izložiti u trgovinskom sustavu prikazan je u sljedećoj tablici:

Razred	Minimalni iznos ponude (u kn)
1	35.000 kn
2	15.000 kn
3	10.000 kn

Minimalna količina dionica ili udjela ETF-ova izražava se u komadima. Burza će jednom mjesečno izračunati minimalnu količinu koja odgovara minimalnom iznosu ponude, po sljedećoj formuli:

$$Q = \text{Limit}/P$$

pri čemu je:

Q = minimalna količina dionice ili udjela ETF-a izražena u komadima,

Limit = minimalni iznos ponude izražen u kunama za razred u kojem se nalazi dionica ili udjel ETF-a,

P = prosječna cijena dionice ili udjela ETF-a zadnjeg dana prethodnog mjeseca.

Zaokruživanje minimalne količine pojedinih dionica ili udjela ETF-ova u ponudi održavatelja tržišta na cijeli broj vrši se tako da se minimalna količina Q zaokružuje na prvi veći višekratnik broja 5. Iznimka je u slučaju da $25 * P > \text{Limit}$ kada se zaokružuje na prvi veći višekratnik broja 2.

Burza će jednom mjesečno izračunati minimalnu količinu pojedinih dionica ili udjela ETF-ova u ponudi održavatelja tržišta te je dostaviti održavatelju tržišta i objaviti na svojim internetskim stranicama.

7.2 Održavatelji tržišta za strukturirane proizvode

Izdavatelj strukturiranog proizvoda dužan je imenovati održavatelja tržišta koji mora biti član Burze. Održavatelj tržišta za strukturirani proizvod dužan je svaki trgovinski dan, određeno vrijeme tijekom kontinuirane trgovine unutar knjige ponuda, izlagati istovremenu ponudu na kupnju i prodaju pri čemu:

- količina izložena u ponudi na kupnju i prodaju mora biti jednaka ili veća od minimalne količine i
- raspon cijene u ponudi mora biti manji ili jednak maksimalnom rasponu cijene.
- minimalno vrijeme izlaganja ponude održavatelja tržišta, maksimalni raspon cijene u ponudi te minimalnu veličinu ponude određuje održavatelj tržišta u ugovoru o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirani proizvod koji sklapa s Burzom.

8 Prestanak obavljanja poslova održavatelja tržišta na zahtjev člana

Član koji više ne namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta dužan je Burzi podnijeti zahtjev za prestanak obavljanja poslova održavatelja tržišta¹².

Član je u zahtjevu dužan navesti na koje se financijske instrumente odnosi zahtjev za prestanak obavljanja poslova održavatelja tržišta te datum do kojeg namjerava obavljati poslove održavatelja tržišta.

Burza će u roku od 5 (pet) dana od dana primitka zahtjeva donijeti odluku o prestanku statusa održavatelja tržišta za financijske instrumente navedene u zahtjevu.

Član je dužan obavljati poslove održavatelja tržišta do datuma koji je naveo u zahtjevu, a u svakom slučaju još najmanje 20 (dvadeset) trgovinskih dana nakon dana donošenja odluke Burze.

9 Prijelazne i završne odredbe

Ovaj Priručnik stupa na snagu 13. lipnja 2016. godine.

Na dan stupanja na snagu ovog Priručnika prestaje važiti Priručnik za specijaliste i održavatelje tržišta od 25. veljače 2015. g.

10 Dodaci

Sastavni dio ovog Priručnika predstavljaju dodaci koji se nalaze u nastavku i kojima je namjena olakšati i pojednostavniti korištenje ovog Priručnika.

¹² Dodatak 6.

Dodatak 1.

Zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze

Tvrтка/naziv	
Adresa	
OIB	

ovim putem podnosi zahtjev za stjecanje uvjeta za obavljanje poslova i statusa održavatelja tržišta za sljedeći financijski instrument (označiti znakom X):

Dionice	
Strukturirani proizvodi	
Udjeli ETF-ova	

Za obavljanje poslova održavatelja tržišta član će koristiti (označiti znakom X):

"Trader Workstation" sučelje	
Vlastiti računalni program	

Ako će član koristiti vlastitu korisničku aplikaciju¹³, molimo vas da navedete (označiti znakom X):

Nadograđuje li član postojeći računalni program	
Uvodi li član novi računalni program	

U, dana

Potpis

.....

¹³ Zadavanje ponuda u okviru obavljanja poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode član može obavljati samo automatskim putem pomoću računalnog programa te član mora obavezno ispuniti navedeno polje.

<i>Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)</i>		
<i>Odobrenje</i>	<i>Datum</i>	<i>Potpis</i>
DA/NE		

Dodatak 2.

Zahtjev za školovanje za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze,

<i>Tvrтка/naziv</i>	
<i>Adresa</i>	
<i>OIB</i>	

ovim putem podnosi zahtjev za školovanje za obavljanje poslova održavatelja tržišta za

<i>Ime i prezime</i>	
<i>OIB</i>	
<i>E-pošta</i>	
<i>Telefon</i>	

U, dana

Potpis

.....

<i>Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)</i>		
<i>Odobrenje</i>	<i>Datum</i>	<i>Potpis</i>
DA/NE		

Dodatak 3.

Zahtjev za pristup testnoj okolini za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze,

Tvrka/naziv	
Adresa	
OIB	

ovim putem podnosi zahtjev za pristup testnoj okolini u svrhu obavljanja simulacije poslova održavatelja tržišta.

Za provedbu testiranja član prijavljuje sljedeću osobu:

Ime i prezime	
OIB	
E-pošta	
Telefon	

sa sljedećom ulogom na trgovinskom sustavu (označiti znakom X):

Održavatelj tržišta	<input type="checkbox"/>
Broker/Održavatelj tržišta	<input type="checkbox"/>

U, dana

Potpis

.....

Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)		
Odobrenje	Datum	Potpis
DA/NE		

Dodatak 4.

Zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze,

<i>Tvrtka/naziv</i>	
<i>Adresa</i>	
<i>OIB</i>	

ovim putem podnosi zahtjev za stjecanje statusa održavatelja tržišta za sljedeći financijski instrument i predviđeni datum početka obavljanja poslova održavatelja tržišta:

<i>Oznaka (ticker)</i>		<i>Datum</i>	
<i>Oznaka (ticker)</i>		<i>Datum</i>	
<i>Oznaka (ticker)</i>		<i>Datum</i>	

Podnošenjem ovog zahtjeva član izjavljuje da u cijelosti ispunjava sve organizacijske, kadrovske i tehničke uvjete za obavljanje poslova održavatelja tržišta propisane Zakonom o tržištu kapitala, Pravilima i drugim aktima Burze.

Uz ovaj zahtjev član prilaže *Zahtjev za otvaranjem/izmjenom trgovinskog korisničkog računa* za svaku osobu koja će obavljati poslove održavatelja tržišta.

U, dana

Potpis

.....

<i>Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)</i>		
<i>Odobrenje</i>	<i>Datum</i>	<i>Potpis</i>
DA/NE		

Dodatak 5.

Zahtjev za izmjenom konfiguracije trgovinskog sustava obzirom na tip autorizacije za mijenjanje ponude održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze,

<i>Tvrtka/naziv</i>	
<i>Adresa</i>	
<i>OIB</i>	

ovim putem podnosi zahtjev za izmjenom konfiguracije sustava za obavljanje trgovine održavatelja tržišta na način da poslije izmjene:

A) tip autorizacije za mijenjanje (osvježavanje) ponude održavatelja tržišta bude

Tip autorizacije 1	
Tip autorizacije 2	

B) Financijski instrument na koje se izmjena odnosi:

<i>Oznaka (ticker)</i>	
<i>Oznaka (ticker)</i>	
<i>Oznaka (ticker)</i>	

U, dana

Potpis

.....

<i>Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)</i>		
<i>Odobrenje</i>	<i>Datum</i>	<i>Potpis</i>
DA/NE		

Dodatak 6.

Zahtjev za prestanak obavljanje poslova održavatelja tržišta

Član Zagrebačke burze,

<i>Tvrtka/naziv</i>	
<i>Adresa</i>	
<i>OIB</i>	

ovim putem podnosi zahtjev za prestanak obavljanja poslova održavatelja tržišta za sljedeće financijske instrumente (*navesti: jednu ili više oznaka (tickera) odnosno pojam „sve“ ako se zahtjev odnosi na prestanak obavljanja poslova održavatelja tržišta za sve financijske instrumente*):

--

s namjeravanim datumom prestanka obavljanja poslova održavatelja tržišta:

<i>Datum</i>	
---------------------	--

Podnošenjem ovog zahtjeva član izjavljuje da će poslove održavatelja tržišta obavljati do datuma navedenog u ovom zahtjevu, a u svakom slučaju još najmanje 20 (dvadeset) trgovinskih dana nakon dana donošenja odluke Burze o prestanku statusa održavatelja tržišta.

U, dana

Potpis

.....

<i>Odobrenje zahtjeva (ispunjava Burza)</i>		
<i>Odobrenje</i>	<i>Datum</i>	<i>Potpis</i>
DA/NE		

Dodatak 7.

Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta

Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (u daljnjem tekstu: Burza), koju zastupa Ivana Gažić, predsjednica Uprave, i Tomislav Gračan, član Uprave

i

_____ (u daljnjem tekstu: Član),

kojeg zastupa _____,
(u daljnjem tekstu zajedno: Ugovorne strane)

sklopili su _____ u Zagrebu sljedeći

U G O V O R
O OBAVLJANJU POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA

- Budući da* Burza raspolaže trgovinskim sustavom koji članovima Burze koji to žele i ispunjavaju uvjete omogućava obavljanje poslova održavatelja tržišta;
- Budući da* uvjeti likvidnosti na hrvatskom tržištu kapitala ukazuju na postojanje potrebe za dodatnom likvidnošću koju pružaju održavatelji tržišta;
- Budući da* Član ima namjeru preuzeti i redovito izvršavati obveze koje proizlaze iz statusa održavatelja tržišta;
- Budući da* je Član na vlastiti zahtjev imenovan za održavatelja tržišta za _____ (oznaka financijskog instrumenta),

Ugovorne strane su se sporazumjele kako slijedi:

Uvodne odredbe

Članak 1.

Ugovorne strane suglasno utvrđuju:

- da su obveze održavatelja tržišta utvrđene odredbama Pravila i drugih akata Burze i hrvatskih propisa te da ih je Član dužan u cijelosti poštovati i njima se rukovoditi pažnjom dobrog gospodarstvenika;
- da je Član dužan ispunjavati obveze i prava održavatelja tržišta za _____ (oznaka financijskog instrumenta) _____ izdavatelja _____ iz _____.

Predmet i svrha Ugovora

Članak 2.

Ovim ugovorom Ugovorne strane dodatno utvrđuju međusobna prava i obveze vezane uz stjecanje statusa održavatelja tržišta od strane Člana.

Prava i obveze Ugovornih strana

Članak 3.

Burza je dužna:

- omogućiti Članu pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta;
- obavijestiti Člana o izmjenama odredbi Pravila kojima je uređena djelatnost održavatelja tržišta;

- obavijestiti Člana o izmjenama vezanim uz funkcioniranje trgovinskog sustava koje utječu na obavljanje poslova održavatelja tržišta;
- pratiti ispunjavanje obveza Člana u obavljanju poslova održavatelja tržišta.

Član je dužan:

- ispunjavati obveze održavatelja tržišta pažnjom dobrog gospodarstvenika;
- obavijestiti Burzu o svim promjenama u organizacijskom, kadrovskom i drugom ustroju koje mogu imati posljedice na ispunjavanje obveza održavatelja tržišta.

Izveščivanje javnosti

Članak 4.

Burza će javno objavljivati statističke pokazatelje o ispunjavanju obveza pojedinih Članova koji obavljaju poslove održavatelja tržišta, kao i koji Članovi obavljaju poslove održavatelja tržišta za pojedini financijski instrument i pod kojim uvjetima.

Početak obnašanja prava i dužnosti održavatelja tržišta

Članak 5.

Burza je dužna Članu omogućiti pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta u roku od 5 (pet) dana od dana potpisa ovog Ugovora.

Član je dužan početi ispunjavati obveze i prava održavatelja tržišta u roku od 5 (pet) dana od dana na koji mu je Burza omogućila pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta.

Član je dužan Burzi najaviti dan početka djelovanja kao održavatelj tržišta najmanje 2 (dva) trgovinska dana prije nego što počne obnašati prava i dužnosti održavatelja tržišta. Burza će tu najavu objaviti.

Sporazum Člana i Izdavatelja

Članak 6.

Ako Član s izdavateljem financijskog instrumenta za koji je imenovan održavateljem tržišta sklopi ugovor kojim se obvezuje da će kao održavatelj tržišta udovoljavati uvjetima koji su stroži od uvjeta propisanih Pravilima i drugim aktima Burze (npr. manji raspon cijene, veća minimalna izloženost glede vremena ili količine i sl.), Burza će te podatke objaviti.

Zaštita podataka

Članak 7.

Sve isprave i podaci Burze ili Člana čije objavljivanje ili odavanje neovlaštenim trećim osobama može naštetiti legitimnim interesima Burze ili Člana, a nisu dani, izrađeni ili pribavljeni s namjerom objave, smatraju se tajnima.

Ugovorne strane su dužne s podacima i ispravama iz prethodnog stavka postupati s povećanom pažnjom i osigurati da zaposlenici Ugovornih strana koji imaju pristup tim podacima i ispravama budu upoznati s činjenicom da su oni tajni i da ih ne smiju odavati ili stavljati na raspolaganje ili uvid neovlaštenim trećim osobama.

Osoba koja kod Člana obavlja poslove održavatelja tržišta

Članak 8.

Član je dužan Burzi prije potpisivanja ovog Ugovora dostaviti podatke o (fizičkim) osobama (ili osobi) koje će kod Člana obavljati poslove održavatelja tržišta, kao i sve promjene s time u vezi, bez odgode.

Odgovornost

Članak 9.

Za eventualnu izravnu ili neizravnu štetu ili izmaklu dobit koju izravno ili neizravno Član prouzroči Burzi ili trećim osobama u obavljanju poslova održavatelja tržišta odgovoran je isključivo Član.

Ako bi netko pokrenuo sudski spor protiv Burze iz razloga navedenih u prethodnom stavku, Član je dužan pridružiti se parnici kao umještač na strani Burze i naknaditi Burzi bilo koji trošak koji bi proizašao ili je u vezi sa sudskim sporom.

Mjerodavno pravo

Članak 10.

Na ovaj Ugovor primjenjuju se zakoni i ostali propisi Republike Hrvatske.

Naslovi pojedinih dijelova Ugovora

Članak 11.

Naslovi pojedinih dijelova ovog Ugovora služe isključivo radi lakšeg snalaženja u tekstu i nemaju značaja prilikom primjene i tumačenja ovog Ugovora ili pojedinih njegovih odredaba.

Izmjene i dopune Ugovora

Članak 12.

Ovaj Ugovor Ugovorne strane mogu izmijeniti i/ili dopuniti samo u pisanom obliku, na isti način i u istom obliku kako je sklopljen i ovaj ugovor.

Prethodni dogovori Ugovornih strana

Članak 13.

Na dan stupanja na snagu ovog Ugovora prestaju važiti svi prethodni međusobni pisani i/ili usmeni dogovori Ugovornih strana u svezi s odnosima koji su uređeni ovim Ugovorom.

Nevaljanost pojedinih odredaba ugovora

Članak 14.

U slučaju da su pojedine odredbe ovog Ugovora nevaljane ili postanu nevaljane, jer su protivne kogentnim odredbama pozitivno-pravnih propisa Republike Hrvatske, Ugovorne strane će Ugovor sporazumno izmijeniti i dopuniti tako da u cijelosti bude sukladan predmetnim propisima, vodeći pri tome računa o prvotnoj volji Ugovornih strana koja je iskazana prilikom sklapanja ovog Ugovora. Umjesto odredaba koje su ili postanu nevaljane iz razloga opisanih u prethodnoj rečenici, primjenjivati će se za razdoblje do usklađenja Ugovora sa kogentnim odredbama pozitivno pravnih propisa Republike Hrvatske izravno odredbe odnosnih pozitivno pravnih propisa.

Stupanje na snagu

Članak 15.

Ovaj Ugovor stupa na snagu na dan potpisa od strane ovlaštenih predstavnika Ugovornih strana koji je naznačen na samom ugovoru.

Važenje Ugovora

Članak 16.

Ovaj Ugovor sklopljen je na neodređeno vrijeme.

Prestanak Ugovora

Članak 17.

Ovaj Ugovor može prestati:

- ako Član izgubi status održavatelja tržišta;
- ako ga Član otkáže, uz otkazni rok od najmanje 20 (dvadeset) trgovinskih dana;

Izjavu o otkazu Ugovora Ugovorna strana je dužna drugoj Ugovornoj strani dostaviti preporučenim pismom na adresu navedenu u ovom Ugovoru ili drugu adresu navedenu u obavijesti o promjeni adrese.

Odredbe o odgovornosti važe i nakon prestanka ovog Ugovora.

Posljedično gubitku statusa održavatelja tržišta, Burza će Članu uskratiti pristup trgovinskom sustavu namijenjen obavljanju poslova održavatelja tržišta.

Promjena adrese

Članak 18.

Obavijest o promjeni adrese Ugovorna strana je dužna dostaviti drugoj Ugovornoj strani bez odlaganja, pisanim putem na način predviđen za dostavu izjave o otkazu Ugovora.

Rješavanje sporova

Članak 19.

Ugovorne strane će sve sporove koji su u vezi s postojanjem, tumačenjem i primjenom ovog Ugovora pokušati riješiti na miran način i putem sporazumijevanja i dogovaranja, a ako to ne bi bilo moguće, za rješavanje spora nadležan je stvarno nadležni sud u Zagrebu.

Broj primjeraka

Članak 20.

Ovaj Ugovor sačinjen je u 4 (četiri) istovjetna primjerka, od kojih po 2 (dva) zadržava svaka Ugovorna strana.

Ugovorne strane i njihovi zastupnici izjavljuju da posjeduju sva potrebna ovlaštenja, dozvole i dopuštenja za potpisivanje ovog Ugovora i preuzimanje obaveza koje iz njega proizlaze.

Ugovorne strane su ovaj Ugovor pročitale, proučile, i razumjele te ga u znak svog slobodnom voljom izraženog pristanka potpisuju i ovjeravaju svojim pečatima.

Za Burzu:

Za Člana:

Dodatak 8.

Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode

Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (u daljnjem tekstu: Burza), koju zastupa Ivana Gažić, predsjednica Uprave, i Tomislav Gračan, član Uprave

i

_____ (u daljnjem tekstu: Član),

kojeg zastupa _____,
(u daljnjem tekstu zajedno: Ugovorne strane)

sklopili su _____ u Zagrebu sljedeći

U G O V O R

O OBAVLJANJU POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA ZA STRUKTURIRANE PROIZVODE

- Budući da* Burza raspolaže trgovinskim sustavom koji članovima Burze koji to žele i ispunjavaju uvjete omogućava obavljanje poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode;
- Budući da* Pravila Burze propisuju da se poslovi održavatelja tržišta za strukturirane proizvode moraju obavljati za svaki strukturirani proizvod
- Budući da* Član ima namjeru preuzeti i redovito izvršavati obveze koje proizlaze iz statusa održavatelja tržišta za strukturirane proizvode;
- Budući da* je Član na vlastiti zahtjev, a na temelju ugovora s izdavateljem imenovan za održavatelja tržišta za strukturirane proizvode,

Ugovorne strane su se sporazumjele kako slijedi:

Uvodne odredbe

Članak 1.

Ugovorne strane suglasno utvrđuju:

- da su obveze održavatelja tržišta utvrđene ovim Ugovorom, odredbama Pravila i drugih akata Burze i hrvatskih propisa te da ih je Član dužan u cijelosti poštovati i njima se rukovoditi pažnjom dobrog gospodarstvenika;
- da je Član dužan ispunjavati obveze i prava održavatelja tržišta navedene u dodacima ovom Ugovoru, koji se sklapaju za svaki pojedinačni strukturirani proizvod.

Predmet i svrha Ugovora

Članak 2.

Ovim Ugovorom Ugovorne strane dodatno utvrđuju međusobna prava i obveze vezane uz stjecanje statusa održavatelja tržišta od strane Člana.

Prava i obveze Ugovornih strana

Članak 3.

Burza je dužna:

- omogućiti Članu pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta;
- obavijestiti Člana o izmjenama odredbi Pravila Burze kojima je uređena djelatnost održavatelja tržišta;
- obavijestiti Člana o izmjenama vezanim uz funkcioniranje trgovinskog sustava koje utječu na obavljanje poslova održavatelja tržišta;
- pratiti ispunjavanje obveza Člana u obavljanju poslova održavatelja tržišta.

Član je dužan:

- ispunjavati dužnosti održavatelja tržišta s pažnjom dobrog gospodarstvenika;
- obavijestiti Burzu o svim promjenama u organizacijskom, kadrovskom, i drugom ustroju koje mogu imati posljedica na ispunjavanje obveza održavatelja tržišta.

Izveščivanje javnosti

Članak 4.

Burza će javno objavljivati statističke pokazatelje o ispunjavanju obveza Člana prilikom obavljanja poslova održavatelja tržišta navedene u dodacima ovom Ugovoru, kao i uvjete pod kojima ih obavlja.

Početak obnašanja prava i dužnosti održavatelja tržišta

Članak 5.

Burza je dužna Članu omogućiti pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta u roku od 5 (pet) dana od dana potpisa ovog Ugovora.

Član je dužan početi obnašati prava i dužnosti održavatelja tržišta u roku od 5 (pet) od dana na koji mu je Burza omogućila pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta.

Član je dužan Burzi najaviti dan početka djelovanja kao održavatelj tržišta najmanje 2 (dva) trgovinska dana prije nego što počne obnašati prava i dužnosti održavatelja tržišta. Burza će tu najavu objaviti.

Parametri za obavljanje poslova održavatelja tržišta

Članak 6.

Parametre za obavljanje poslova održavatelja tržišta za svaki pojedini strukturirani proizvod određuje održavatelj tržišta u dodatku ovom Ugovoru.

Burza će navedene parametre posebno objaviti.

Sporazum Člana i Izdavatelja

Članak 7.

Ako Član s izdavateljem strukturiranog proizvoda za koji je imenovan održavateljem tržišta sklopi ugovor kojim se obvezuje da će kao održavatelj tržišta udovoljavati uvjetima koji su stroži od uvjeta određenih dodatkom ovom Ugovoru (npr. manji raspon cijene, veća minimalna izloženost glede vremena ili količine i sl.), Burza će te podatke objaviti.

Zaštita podataka

Članak 8.

Sve isprave i podaci Burze ili Člana čije objavljivanje ili odavanje neovlaštenim trećim osobama može naštetiti legitimnim interesima Burze ili Člana, a nisu dani, izrađeni ili pribavljeni s namjerom objave, smatraju se tajnima.

Ugovorne strane su dužne s podacima i ispravama iz prethodnog stavka postupati s povećanom pažnjom i osigurati da zaposlenici Ugovornih strana koji imaju pristup tim podacima i ispravama budu upoznati s činjenicom da su oni tajni i da ih ne smiju odavati ili stavljati na raspolaganje ili uvid neovlaštenim trećim osobama.

Osoba koja kod Člana obavlja poslove održavatelja tržišta

Članak 9.

Član je dužan Burzi prije potpisivanja ovog Ugovora dostaviti podatke o (fizičkim) osobama (ili osobi) koje će kod Člana obavljati poslove održavatelja tržišta, kao i sve promjene s time u vezi, bez odgode.

Odgovornost

Članak 10.

Za običnu štetu i izmaklu korist koju Član prouzroči Burzi ili trećim osobama u obavljanju poslova održavatelja tržišta odgovoran je Član.

Odgovornost Člana ograničena je iznosom ukupnog prometa ostvarenog trgovanjem na Burzi strukturiranim proizvodima navedenim u dodacima ovom Ugovoru, u svezi s kojima je nastupila šteta u razdoblju od godinu dana prije dana nastanka štete.

Ako bi treća osoba pokrenula sudski spor protiv Burze radi naknade štete koju joj je prouzročio Član prilikom obavljanja poslova održavatelja tržišta, Član je dužan pridružiti se parnici kao umješlač na strani Burze i naknaditi Burzi bilo koji trošak koji bi proizašao ili je u vezi sa sudskim sporom.

Mjerodavno pravo

Članak 11.

Na ovaj Ugovor primjenjuju se zakoni i ostali propisi Republike Hrvatske.

Naslovi pojedinih dijelova Ugovora

Članak 12.

Naslovi pojedinih dijelova ovog Ugovora služe isključivo radi lakšeg snalaženja u tekstu i nemaju značaja prilikom primjene i tumačenja ovog Ugovora ili pojedinih njegovih odredaba.

Izmjene i dopune Ugovora

Članak 13.

Ovaj Ugovor Ugovorne strane mogu izmijeniti i/ili dopuniti samo u pisanom obliku, na isti način i u istom obliku kako je sklopljen i ovaj Ugovor.

Prethodni dogovori Ugovornih strana

Članak 14.

Na dan stupanja na snagu ovog Ugovora prestaju važiti svi prethodni međusobni pisani i/ili usmeni dogovori Ugovornih strana u svezi s odnosima koji su uređeni ovim Ugovorom.

Nevaljanost pojedinih odredaba Ugovora

Članak 15.

U slučaju da su pojedine odredbe ovog Ugovora nevaljane ili postanu nevaljane, jer su protivne kogentnim odredbama pozitivno-pravnih propisa Republike Hrvatske, Ugovorne strane će Ugovor sporazumno izmijeniti i dopuniti tako da u cijelosti bude sukladan predmetnim propisima, vodeći pri tome računa o prvotnoj volji Ugovornih strana koja je iskazana prilikom sklapanja ovog Ugovora. Umjesto odredaba koje su ili postanu nevaljane iz razloga opisanih u prethodnoj rečenici, primjenjivati će se za razdoblje do usklađenja Ugovora sa kogentnim odredbama pozitivno pravnih propisa Republike Hrvatske izravno odredbe odnosnih pozitivno pravnih propisa.

Stupanje na snagu

Članak 16.

Ovaj Ugovor stupa na snagu na dan potpisa od strane ovlaštenih predstavnika Ugovornih strana koji je naznačen na samom Ugovoru.

Važenje Ugovora

Članak 17.

Ovaj Ugovor sklopljen je na neodređeno vrijeme.

Prestanak Ugovora

Članak 18.

Ovaj Ugovor može prestati:

- ako Član izgubi status održavatelja tržišta
- ako Izdavatelj otkáže ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta sklopljen s Članom
- na zahtjev Člana, uz otkazni rok od najmanje 20 (dvadeset) trgovinskih dana

Izjavu o otkazu ovog Ugovora Ugovorna strana je dužna drugoj Ugovornoj strani dostaviti preporučenom pismom pošiljkom na adresu navedenu u ovom Ugovoru ili drugu adresu navedenu u obavijesti o promjeni adrese.

Odredbe o odgovornosti važe i nakon prestanka ovog Ugovora.

Posljedično gubitku statusa održavatelja tržišta, Burza će Članu uskratiti pristup trgovinskom sustavu radi obavljanja poslova održavatelja tržišta.

Promjena adrese

Članak 19.

Obavijest o promjeni adrese Ugovorna strana je dužna dostaviti drugoj Ugovornoj strani bez odlaganja, pisanim putem na način predviđen za dostavu izjave o otkazu Ugovora.

Rješavanje sporova

Članak 20.

Ugovorne strane će sve sporove koji su u vezi s postojanjem, tumačenjem i primjenom ovog Ugovora pokušati riješiti na miran način i putem sporazumijevanja i dogovaranja, a ako to ne bi bilo moguće, za rješavanje spora nadležan je stvarno nadležni sud u Zagrebu.

Broj primjeraka

Članak 21.

Ovaj Ugovor sačinjen je u 4 (četiri) istovjetna primjerka, od kojih po 2 (dva) zadržava svaka Ugovorna strana.

Ugovorne strane i njihovi zastupnici izjavljuju da posjeduju sva potrebna ovlaštenja, dozvole i dopuštenja za potpisivanje ovog Ugovora i preuzimanje obaveza koje iz njega proizlaze.

Ugovorne strane su ovaj Ugovor pročitale, proučile, i razumjele te ga u znak svog slobodnom voljom izraženog pristanka potpisuju i ovjeravaju svojim pečatima.

Za Burzu:

Za Člana:

Dodatak 11.

Dodatak Ugovoru o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode

Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (u daljnjem tekstu: Burza), koju zastupa Ivana Gažić, predsjednica Uprave, i Tomislav Gračan, član Uprave

i

_____ (u daljnjem tekstu: Član),

kojeg zastupa _____, _____
(u daljnjem tekstu zajedno: Stranke)

sklopili su _____ u Zagrebu

Dodatak br. 1.

UGOVORU O OBAVLJANJU POSLOVA ODRŽAVATELJA TRŽIŠTA ZA STRUKTURIRANE PROIZVODE

Članak 1.

Član se obvezuje ispunjavati obveze i prava održavatelja tržišta za sljedeći strukturirani proizvod:

Naziv:

Oznaka:

ISIN:

Članak 2.

Održavatelj tržišta za strukturirane proizvode je obavezan pridržavati se sljedećih parametara u obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirani proizvod naveden u članku 1. ovog Dodatka:

1. isticati ponude za kupnju i prodaju u razdoblju od _____
2. istovremeno isticati minimalno _____
3. maksimalna razlika u cijeni između ponude za kupnju i prodaju (eng. *spread*) je _____.

Članak 3.

Ovaj Dodatak čini sastavni dio Ugovora o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode. Na pitanja koja nisu izričito definirana ovim Dodatkom, primjenjivat će se odredbe Ugovora o obavljanju poslova održavatelja tržišta za strukturirane proizvode.

Za Burzu:

Za Člana: