

PRAVILNIK
O OBJAVI POVLAŠTENIH INFORMACIJA KOJE SE NEPOSREDNO ODNOSI NA
IZDAVATELJA TE O ODREĐIVANJU OPRAVDANIH INTERESA IZDAVATELJA U SVRHU
NEOBJAVLJIVANJA
(Narodne novine br. 05/09. i 85/13.)

(neslužbeni pročišćeni tekst)

Članak 1.

Ovim se Pravilnikom pobliže propisuje koje bi se informacije trebale uzeti u obzir pri donošenju odluke o objavi povlaštenih informacija koje se neposredno odnose na izdavatelja, sukladno odredbi članka 459. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/08, 146/08, 74/09 i 54/13), okolnosti koje mogu ukazivati na postojanje opravdanog interesa izdavatelja u svrhu privremenog neobjavljivanja takvih povlaštenih informacija, kao i mjere i rješenja koja je izdavatelj obavezan osigurati u svrhu osiguravanja povjerljivosti povlaštene informacije.

Članak 2.

(1) Smatra se da je izdavatelj obavijestio javnost o povlaštenoj informaciji koja se na njega neposredno odnosi ako je, po nastanku skupa okolnosti ili događaja, koji još ne moraju biti u formalnom obliku, o tome bez odgode obavijestio javnost.

(2) Izdavatelj će prilikom procjene radi li se o povlaštenoj informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir činjenice i događaje iz stavka 3. ovog članka, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije naveden u stavku 3. ovog članka. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja.

(3) Činjenice i događaji na koje se odnosi prethodni stavak jesu, primjerice:

1. Vođenje poslovanja;
2. Promjene vezane uz kontrolu kod izdavatelja i sporazumi vezani uz kontrolu;
3. Promjene u upravnim i nadzornim odborima;
4. Promjene revizora ili bilo koja druga informacija koja se odnosi na djelatnost revizora;
5. Aktivnosti koje su vezane uz kapital izdavatelja ili izdavanje dužničkih vrijednosnih papira ili varanta radi kupnje ili upisa vrijednosnih papira;
6. Odluke o povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala;
7. Spajanja, pripajanja i podjele izdavatelja;
8. Kupnja ili otpuštanje udjela ili druge značajnije imovine ili dijelova poduzeća;
9. Restrukturiranje ili reorganizacija koja ima utjecaj na izdavateljevu imovinu i obveze, financijsku poziciju ili dobit i gubitak;
10. Odluke koje se odnose na programe kupnje vlastitih dionica ili transakcije s drugim uvrštenim financijskim instrumentima;
11. Promjene u vrsti prava koja daju izdavateljeve vlastite uvrštene dionice;
12. Podnošenje prijedloga za otvaranje stečaja ili otvaranje stečajnog postupka;
13. Značajni pravni sporovi;

14. Ukidanje ili poništenje kreditne linije od jedne ili više banaka;
15. Prestanak društva ili nastanak razloga prestanka;
16. Relevantne promjene u vrijednosti imovine;
17. Insolventnost relevantnih dužnika;
18. Smanjenje vrijednosti nekretnina;
19. Fizičko uništenje neosiguranih dobara;
20. Nove licence, patenti, registrirani žigovi;
21. Smanjenje ili povećanje vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju;
22. Smanjenje vrijednosti patenata ili prava ili nematerijalne imovine zbog tržišnih inovacija;
23. Primanje ponuda na kupnju za relevantnu imovinu;
24. Inovativni proizvodi ili procesi;
25. Značajna odgovornost vezana uz proizvode ili slučajevi onečišćenja okoliša;
26. Promjene u očekivanoj zaradi ili gubicima;
27. Relevantni nalozi primljeni od kupaca, njihovo otkazivanje ili značajne promjene;
28. Povlačenje iz ili ulaganje u nove glavne poslovne djelatnosti;
29. Relevantne promjene u investicijskoj politici izdavatelja;
30. Dividende, datum na koji se utvrđuje pravo na dividendu, datum i visina isplate dividende, promjene u politici isplate dividende,
31. Podnošenje zahtjeva za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, otvaranje postupka predstečajne nagodbe i tijek postupka predstečajne nagodbe.

Članak 3.

Obveza postupanja izdavatelja sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala odnosi se i na objavu posljedica koje se neposredno odnose na izdavatelja, a koje proizlaze iz, uključujući ali ne isključivo, sljedećih primjera informacija koje se posredno odnose na izdavatelja, pod uvjetom da te posljedice jesu povlaštena informacija:

1. Podaci i statistike koje objavljuju javne institucije koje distribuiraju statistike;
2. Predstojeća objava izvještaja agencija za procjenu poslovne reputacije, istraživanja, preporuka ili sugestija koje se odnose na vrijednost uvrštenih financijskih instrumenata;
3. Odluke središnje banke koje se odnose na kamatne stope;
4. Odluke Vlade i drugih tijela s javnim ovlastima koje se odnose na poreze, reguliranje industrije, politiku upravljanja dugom i slično;
5. Odluke koje se odnose na promjene u pravilima upravljanja burzovnim indeksima, osobito vezanih uz njihov sastav;
6. Odluke uređenih i neuređenih tržišta koje se odnose na pravila tih tržišta;
7. Odluke nadležnih tijela koje se odnose na tržište i na tržišno natjecanje, a u vezi s uvrštenim društvima;
8. Relevantni nalozi vladinih tijela, regionalnih tijela ili lokalnih tijela ili drugih javnih organizacija;
9. Promjena u načinu trgovanja (na primjer, informacija koja se odnosi na podatak da će se financijskim instrumentom izdavatelja trgovati na drugom segmentu tržišta; na primjer promjena s kontinuiranog na trgovanje putem sustava dražbe, promjena održavatelja tržišta ili uvjeta trgovanja).

Članak 4.

U svrhu primjene članka 461. Zakona o tržištu kapitala, opravdani se interesi posebice mogu odnositi na sljedeće okolnosti koje ne predstavljaju potpuni popis:

- a) pregovori u tijeku ili elementi tih pregovora, kada bi javno objavljivanje moglo utjecati na ishod ili redovan tijek tih pregovora. Posebno, u slučaju da je financijska održivost izdavatelja u ozbiljnoj i neposrednoj opasnosti, iako ne unutar dosega primjene stečajnog zakona, javno se objavljivanje informacija može odgoditi na ograničeno razdoblje kada bi ono ozbiljno ugrozilo interes postojećih i potencijalnih dioničara time što isto ugrožava donošenje zaključka o pregovorima kojima je cilj osigurati dugoročni financijski oporavak izdavatelja;
- b) odluke koje je donijelo upravljačko tijelo izdavatelja ili ugovore koje je ono sklopilo, a koji trebaju odobrenje nekog drugog tijela izdavatelja kako bi stupili na snagu, u slučaju kada su ta tijela unutar izdavatelja organizacijski odvojena, pod uvjetom da bi javno objavljivanje tih informacija prije tog odobrenja zajedno s istovremenom objavom da se na odobrenje još uvijek čeka, ugrozilo točnu procjenu informacija od strane javnosti.

Članak 5.

(1) Izdavatelj je obvezan, radi osiguravanja povjerljivosti povlaštene informacije, kontrolirati pristup toj informaciji, te posebno:

- a) poduzeti učinkovite mjere kako bi spriječio pristup tim informacijama osobama koje iste ne trebaju za obavljanje svojih funkcija unutar izdavatelja;
- b) uvesti potrebne mjere kako bi osigurao da svaka osoba koja ima pristup toj informaciji ispunjava sve propisane obveze i da je svjesna sankcija predviđenih u slučaju zlouporabe ili nedopuštenog širenja te informacije;
- c) uvesti mjere koje omogućavaju trenutno javno objavljivanje u slučaju da izdavatelj nije bio u mogućnosti osigurati povjerljivost relevantne povlaštene informacije.

(2) Mjere i postupci koje je u svrhu osiguranja povjerljivosti povlaštenih informacija izdavatelj obvezan poduzeti i uvesti, uključuju, ali ne isključivo, sljedeće:

1. definirane kriterije kojima se izdavatelj vodi prilikom procjene radi li se o povlaštenoj informaciji koja se neposredno odnosi na izdavatelja, pri čemu kriteriji moraju biti identificirani u odnosu na specifičnosti izdavatelja, kao što su primjerice veličina izdavatelja, djelatnost izdavatelja, specifičnosti poslovanja izdavatelja i slično;
2. jasno i transparentno definirano postupanje kojim se osigurava potpunost, istinitost i sadržajna točnost povlaštene informacije koja se objavljuje javnosti;
3. jasno i transparentno definirano postupanje te jasne linije odgovornosti i zaduženja u svezi obavještavanja javnosti o povlaštenim informacijama bez odgode, a posebno mjere koje omogućuju trenutno javno objavljivanje u slučaju da izdavatelj nije bio u mogućnosti osigurati povjerljivost povlaštene informacije;
4. mjere kojima se sprečava pristup povlaštenim informacijama osobama koje iste ne trebaju za obavljanje svojih funkcija unutar izdavatelja;
5. jasno i transparentno definirano postupanje utvrđivanja opravdanih interesa za odgodu objavljivanja povlaštene informacije, dokumentiranje istog, te definiranje jasne linije odgovornosti i zaduženja u svezi odgode objavljivanja povlaštene informacije;

6. proces vođenja popisa upućenih osoba, odnosno proces sastavljanja, ažuriranja i čuvanja popisa upućenih osoba;

7. učinkovit sustav postupanja prema članovima upravnih i nadzornih odbora te zaposlenika izdavatelja u slučaju njihovog kršenja ispunjenja obveza propisanih Zakonom o tržištu kapitala, podzakonskim aktima donesenim na temelju njega i internim mjerama i postupcima izdavatelja.

Članak 6.

U svrhu primjene članka 459. stavak 5. Zakona o tržištu kapitala, prilikom procjene kada je primjereno da izdavatelj s ciljem uspostavljanja učinkovitog procesa upravljanja povlaštenim informacijama obvezno ima i primjenjuje interne akte kojima uređuje postupanje s povlaštenim informacijama, izdavatelj u obzir uzima, ali ne isključivo, sljedeće okolnosti:

1. vrstu vrijednosnog papira izdavatelja koji je uvršten na uređeno tržište;
2. segment uređenog tržišta na koji je uvršten vrijednosni papir izdavatelja;
3. likvidnost vrijednosnog papira izdavatelja koji je uvršten na uređeno tržište;
4. veličinu, djelatnost, karakteristike poslovanja i opseg poslovanja izdavatelja;
5. vlasničku strukturu izdavatelja;
6. makro i mikro organizacijsku strukturu izdavatelja;
7. stupanj usklađenosti s kodeksom korporativnog upravljanja koji primjenjuje.

Članak 7.

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

ODREDBE PRAVILNIKA

O IZMJENAMA I DOPUNAMA PRAVILNIKA O OBJAVI POVLAŠTENIH INFORMACIJA KOJE SE NEPOSREDNO ODMOŠE NA IZDAVATELJA TE O ODREĐIVANJU OPRAVDANIH INTERESA IZDAVATELJA U SVRHU NEOBJAVLJIVANJA (Narodne novine br. 85/13., donesen 1. srpnja 2013., stupio na snagu 12. srpnja 2013.) preostale nakon neslužbenog pročišćavanja teksta

Članak 5.

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