

HRVATSKO NOVČANO TRŽIŠTE



PANEL: GDJE I ZAŠTO ULAGATI?

Dr. Damjan Žugelj, Direktor Agencije

OSNOVNI PODACI O ATVP

- ✓ ATVP – OSOBA JAVNOGA PRAVA OD MARCA 1994
- ✓ NEZAVISNA I SAMOSTALNA INSTITUCIJA
- ✓ NADLEŽNOSTI – REGULACIJA I NADZOR TRGA VP SLOVENIJE
- ✓ GODIŠNJE IZVJEŠTAVANJE PARLAMENTU
- ✓ VLASTITO FINANCIRANJE – TARIFA, SUGLASNOST VLADE RS
- ✓ SUGLASNOST VLADE RS I ZA FINANCIJSKI PLAN ATVP I
GODIŠNJI OBRAČUN ATVP

ORGANI I ZAPOSLENI ATVP

- 50 ZAPOSLENIH
- ORGANIZACIJA RADA U **8 SEKTORA** ; pravni sektor, sektor trga kapitala, sektor za nadzor, sektor fondova, sektor informatike, sektor za međunarodnu suradnju, opći sektor, PR
- DIREKTOR I SVET AGENCIJE
- SVET OD 5 ČLANOVA – DIREKTOR AGENCIJE JE PREDSJEDNIK SENATA
- VLADA RS IMENUJE DIREKTORA I ČLANE SVETA NA PRIJEDLOG MINISTRA FINANSIJA ZA 5 GODIŠNJI MANDAT

NADLEŽNOSTI SENATA

- DONOSI ODLUKE I RJEŠENJA, KOJIMA SE DAJE SUGLASNOST I DRUGE INDIVIDUALNE ODLUKE SUKLADNO ZAKONOM
- DONOSI ODLUKE O PROPISIMA KOJE ZAHTJEVA ZAKON
- DONOSI ODLUKE O POSLOVNIKU ZA RAD AGENCIJE
- DAJE SUGLASNOST IZVJEŠĆU O RADU ATVP I IZVJEŠĆU O STANJU NA TRGU VP
- DAJE SUGLASNOST GODIŠNJEMU PLANU RADA ATVP
- DRUGE AKCIJE

ZAKONI IZ NADLEŽNOSTI ATVP

- ✓ ZAKON O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV (ZTFI)
- ✓ ZAKON O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE (ZISDU)
- ✓ ZAKON O PREVZEMIH (ZPRE)
- ✓ ZAKON O PRVEM POKOJNINSKEM SKLADU RS IN PREOBLIKOVANJEU PID
- ✓ ZAKON O POKOJNINSKEM IN INVALIDSKEM ZAVAROVANJU
- ✓ ZAKON O NEMATERIAIZIRANIH VP

GLAVNE DIREKTIVE EU

- MiFID (2004/39/ES)
- MAD (2003/6/ES + 2003/14, 2003/125, 2004/72, Uredba 2273/2003)
- (2004/25/ES) Preuzimanje dioničarskih društava
- TRANSPARENTNOST (2004/109/ES)
- PROSPEKTI (2003/71/ES)
- FONDOVI (2001/107 i 2001/108/ES)
- CAD (2006/49/ES)
- I druge

LICENCIJE I SUGLASNOSTI ATVP

Stanje subjekata 1.4.2010

- **24** brokerskih kuća i banaka ovlaštenih pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti
- **13** društava za upravljanje
- **128** investicijskih fondova
- **4** investicijska društva
- **6** penzijskih fondova
- **90** javnih društava (burza)
- **153** brokera
- **3120** savjetnika za prodaju investicijskih fondova
- **1** burza i **1** klirinška kuća

- Brokerske kuće i banke
- Društva za upravljanje
- Investicijski fondovi
- Uzajamni umirovljenički fondovi
- Burza
- Klirinška kuća
- Suglasnosti za kvalificirane udjele v brokerskim kućama, društvima za upravljanje, burzi i klirinškoj kući.

DALJE:

- Suglasnosti za prospekte
- Odluke za ponude za preuzimanje dioničarskih društava,
- Suglasnosti za obavljanje funkcija članova uprava
- Odobrenja / licencije za rad brokera, investicijskih savjetnika...



OSTALE KOMPETENCIJE AGENCIJE

- AGENCIJA OBAVLJA NADZOR NAD SVIM LICENCIRANIMA SUBJEKTIMA KAO I NELICENCIRANIMA, koji obavljaju investicijske usluge i aktivnosti bez potrebnih odluka ili suglasnosti
- Agencija izdaje suglasnosti za opće akte burze i klirinške kuće
- Obavlja nadzor nad izvještavanja javnosti (investitora) i Agencije sa strane javnih društva
- Obavlja nadzor u vezi sa potencijalnim korištenjem povlaštenih informacija (MAD)
- Priprema i objavljuje registre sukladno zakonima
- Izdaje odluke o prekršajima po zakonima iz svoje nadležnosti kao prekršajni organ
- Priprema i usvaja podzakonske propise

NADZOR AGENCIJE

NADZORNE ODLUKE

V slučaju nepravilnosti Agencija može (ZTFI):

- Odlučiti o upozorenju
- izdati odredbu u kojoj zahtjeva popravku nepravilnosti u roku
- Početi postupak oduzimanja licence
- Odrediti dodatne akcije

Samo za trgovanje na temelju povlaštenih informacija, tržišna manipulacija i prijevara s vrijednosnim papirima zakon predviđa kaznene sankcije

PREKRŠAJNE ODLUKE

Agencija je od 1.1.2005 prekršajni organ, koji može i mora samostalno odlučivati o svim prekršajima po zakonima iz svoje nadležnosti po pravilima prekršajnoga praga

Prekršajne odluke su novčane kazne, upozorenja i drugo.

**AGENCIJA MORA ODLUČITI O
OBIJE VRSTE SANKCIJA KADA
ZAKON TAKO ZAHTJEVA**

PODACI ZA 2009

157 započelih nadzornih postupaka;

- 66 nadzora brokerskih kuća i banaka
- 28 nadzora društva za upravljanje
- 13 nadzora javnih društava
- 12 nadzora postupka preuzimanja
- 21 nadzora trgovanja
- 14 nadzora nelicenciranih subjekata

Izdano je **7** odredba brokerskim kućama, DZU, nelicenciranim subjektima i 1 javnom društvu

PREKRŠAJI U 2009

38 odluka Agencije o prekršajima:

- 17 na području preuzimanja dioničkih društava;
- 14 za društva za upravljanje
- 6 za javne ponude i izvještavanje investitora
- 1 za brokersku kuću

61 novčanih kazni

20 opomena

MEĐUNARODNA SARADNJA

- Agencija je članica **IOSCO** od 1995 godine
- IOSCO MMoU potpisala je oktobra 2009
- Od 1. maja 2004 je članica **CESR** (Committee of European Securities Regulators) koji januara 2011 postaje ESMA (European Securities and Markets Authority)
- Dogovoreni i bilateralni MoU

NADZORNA KONVERGENCIJA U EU

Jedna od osnovnih aktivnosti CESR je analiza nadzornih aktivnosti i nadležnosti članica CESR

Iste EU direktive su u praksi članica različito implementirane (više informacija na primjer:

http://www.cesr.eu/index.php?page=contenu_groups&id=23&docmore=1#doc – to su izvješća Review Panela o stanju nadležnosti, prakse, sankcioniranja i ostalim akcijama članica CESR po EU direktivama)

ESMA će za razliku od CESR imati direktne povlastice i na području CRA (Credit Rating Agencies).