

Na temelju odredbi članka 15. točke 4. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12) i članka 696. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj 19. siječnja 2023. donosi

SMJERNICE O PROVJERI I ODOBRENJU PROSPEKTA TE O IZVRŠAVANJU OSTALIH OBVEZA U VEZI S JAVNOM PONUDOM I UVRŠTENJEM VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA UREĐENO TRŽIŠTE

1. UVOD

Dana 30. lipnja 2017. u Službenom listu Europske unije objavljena je Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (dalje: **Uredba o prospektu**) koja se u cijelosti primjenjuje od 21. srpnja 2019. godine.

Uredba o prospektu osigurava ujednačenu primjenu odredaba u vezi s ponudom vrijednosnih papira javnosti i uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište na razini Europske Unije (dalje: **EU**) te zamjenjuje prethodni regulatorni okvir koji se sastojao od Direktive o prospektu 2003/71/EZ i svih njezinih naknadnih izmjena i dopuna, Uredbe (EU) br. 809/2004 i svih njezinih naknadnih izmjena i dopuna, uključujući i regulatorne tehničke standarde propisane Delegiranom uredbom (EU) br. 382/2014 i Delegiranom uredbom (EU) br. 2016/301.

U skladu s odredbom članka 405. stavka 1. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22; dalje: **ZTK**), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) je tijelo nadležno za provedbu Uredbe o prospektu na području Republike Hrvatske, što uključuje i donošenje odluke o zahtjevu za odobrenje prospekta javne ponude vrijednosnih papira i/ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište u skladu s odredbama Uredbe o prospektu (kada je Republika Hrvatska matična država članica u skladu s odredbom članka 2. točke (m) Uredbe o prospektu i kada je odobrenje prospekta preneseno na Hanfu u skladu s odredbom članka 20. stavka 8. Uredbe o prospektu) te provođenje nadzora nad provedbom Uredbe o prospektu i ZTK-om u dijelu ponuda vrijednosnih papira javnosti i uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište.

Regulatorni okvir primjenjiv na javnu ponudu i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište sastoji se od ZTK i relevantnih podzakonskih propisa donesenih na temelju ZTK te Uredbe o prospektu, uključujući sve njezine izmjene i dopune, zatim provedbenih i delegiranih akata EU koji se temelje na Uredbi o prospektu kao i od ostalih dokumenata koje donosi Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (dalje: **ESMA**) (kao što su smjernice, pitanja i odgovori i sl.). Popis propisa koji čine regulativni okvir dostupan je na internetskoj stranici Hanfe.

U skladu s odredbom članka 696. ZTK te članka 20. stavka 7. Uredbe o prospektu, Hanfa donosi ove Smjernice o provjeri i odobrenju prospekta te o izvršavanju ostalih obveza u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište (dalje: **Smjernice**).

Ove Smjernice se primjenjuju zajedno s propisima koji čine regulatoran okvir primjenjiv na javnu ponudu i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište.

2. SVRHA SMJERNICA

Svrha ovih Smjernica je izdavateljima, ponuditeljima i osobama koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu pružiti informacije o postupku podnošenja Hanfi zahtjeva za odobrenje prospekta

kod javne ponude i/ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, te postupku provjere i odobrenja prospekta od strane Hanfe kao nadležnog tijela u Republici Hrvatskoj.

Svrha ovih Smjernica je pružiti i ostale informacije u vezi s pravima i obvezama kod javne ponude i uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, sve u skladu s odredbama Uredbe o prospektu i ZTK.

3. PRIMJENA SMJERNICA

Ove Smjernice namijenjene su izdavateljima, ponuditeljima i osobama koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu (dalje: **Podnositelj zahtjeva**) te ostalim dionicima kod javne ponude vrijednosnih papira i uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište.

4. PROVJERA I ODOBRENJE PROSPEKTA

4.1. Polje primjene

Ove Smjernice odnose se na zahtjev za odobrenje prospekta i ostale zahtjeve iz Uredbe o prospektu i ZTK (dalje: **Zahtjev**).

Vrste Zahtjeva koji se podnose Hanfi su:

1. zahtjev za odobrenje prospekta u skladu s odredbom članka 20. Uredbe o prospektu
2. zahtjev za odobrenje univerzalnog registracijskog dokumenta u skladu s odredbom članka 9. Uredbe o prospektu
3. zahtjev za odobrenje registracijskog dokumenta te zahtjev za odobrenje obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetka prospekta u skladu s odredbom članka 10. Uredbe o prospektu
4. zahtjev za odobrenje dopune prospekta, registracijskog dokumenta ili univerzalnog registracijskog dokumenta u skladu s odredbom članka 10. stavka 1., članka 23. i članka 26. stavka 5. Uredbe o prospektu
5. zahtjev za izostavljanjem informacija iz prospekta u skladu s odredbom članka 18. Uredbe o prospektu
6. zahtjev za obavješćivanje u skladu s odredbom članka 25. i 26. Uredbe o prospektu (notifikacije)
7. zahtjev za odobrenje prijenosa odobrenja prospekta nadležnom tijelu druge države članice ili za odobrenje prihvata prijenosa odobrenja prospekta od nadležnog tijela druge države članice u skladu s odredbom članka 20. stavka 8. Uredbe o prospektu.

Odredbe ovih Smjernica u vezi sa zahtjevom za odobrenje prospekta u skladu s odredbom članka 20. Uredbe o prospektu te o provjeri i odobrenju prospekta primjenjuju se na odgovarajući način i na ostale zahtjeve navedene pod podtočkama 2. do 7. ove točke.

4.2. Postupak provjere i odobrenja prospekta

4.2.1. Hanfa kao nadležno tijelo

Hanfa provodi postupak provjere i odobrenja prospekta u skladu s odredbama članka 20. Uredbe o prospektu i odredbama Poglavlja V. Delegirane Uredbe 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (dalje: **Delegirana uredba 2019/980**).

4.2.2. Sadržaj Zahtjeva i propisanih priloga Zahtjeva

Zahtjev, zajedno s odgovarajućim **prilozima**, Podnositelj zahtjeva dostavlja Hanfi u elektroničkom obliku elektroničkim putem, izravnim pristupom izvještajnom sustavu Hanfe korištenjem odgovarajućeg sučelja na internetskoj stranici Hanfe (<https://reports.hanfa.hr/>), na način propisan Tehničkom uputom za izradu i dostavu u elektroničkom obliku zahtjeva za odobrenje prospekta u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište (dalje: **Tehnička uputa**), objavljenoj na internetskoj stranici Hanfe.

Zahtjev se izrađuje ispunjavanjem **obrasca ZP** koji se nalazi u prilogu II. Tehničke upute. Obrazac ZP se dostavlja u PDF formatu i mora biti potpisan kvalificiranim elektroničkim potpisom u skladu s Tehničkom uputom.

Uz Zahtjev koji dostavlja Hanfi, Podnositelj zahtjeva **prilaže** sljedeću **dokumentaciju**:

1. podnesak s obrazloženjem Zahtjeva
2. nacrt prospekta, ovisno o Zahtjevu
3. punomoć za zastupanje Podnositelja zahtjeva u postupku pred Hanfom, ako je Podnositelj zahtjeva imenovao opunomoćenika
4. potvrdu o uplati naknade Hanfi sukladno važećem pravilniku o vrsti i visini naknada Hanfe
5. ostalu propisanu dokumentaciju i informacije iz točke 4.2.2.3. ovih Smjernica.

Dokumentacija koja se prilaže uz Zahtjev se dostavlja u PDF formatu koji se može pretraživati, kao jedan dokument ili više odvojenih dokumenata, prema izboru Podnositelja zahtjeva, i ne mora biti potpisana kvalificiranim elektroničkim potpisom, osim ako se uz Zahtjev prilaže punomoć za zastupanje Podnositelja zahtjeva (npr. odvjetnička punomoć) koja se uvijek dostavlja kao odvojeni dokument u PDF formatu koji mora biti potpisan kvalificiranim elektroničkim potpisom Podnositelja zahtjeva. Punomoć se Hanfi može dostaviti i putem pružatelja poštanskih usluga ili osobnom dostavom u kojem slučaju se dostavlja u originalu ili javnobilježnički ovjerenom preslici. Konačni nacrt prospekta se uvijek dostavlja potpisan kvalificiranim elektroničkim potpisom, a potpisuju ga sve osobe kako je propisano Uredbom o prospektu i ZTK-om.

4.2.2.1. Podnesak s obrazloženjem Zahtjeva obvezno sadrži sljedeće informacije:

1. tvrtka, sjedište, poslovna adresa, OIB i LEI Podnositelja zahtjeva odnosno ako je Podnositelj zahtjeva fizička osoba, ime i prezime, OIB i adresa prebivališta
2. obrazloženje Zahtjeva (razlog podnošenja Zahtjeva, uz naznaku radi li se o prospektu izdanja ili ponude i/ili uvrštenja)
3. osnovni podaci o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude i/ili uvrštenja na uređeno tržište
4. novčani iznos izdanja odnosno ponude, ako je primjenjivo
5. kontakt podaci (uključujući i adresu elektroničke pošte) fizičke osobe kod Podnositelja zahtjeva koju Hanfa može kontaktirati za potrebe postupka odobrenja prospekta (osoba za kontakt)
6. obrazloženje relevantnih okolnosti iz odredbe članka 18. Uredbe o prospektu, kada se radi o zahtjevu za izostavljanjem informacija iz prospekta u skladu s odredbom članka 18. Uredbe o prospektu
7. ostali dodatni podaci i informacije koje Podnositelj zahtjeva po vlastitoj procjeni smatra bitnim
8. popis dokumentacije koja se dostavlja u prilogu Zahtjeva.

4.2.2.2. Prvi nacrt prospekta i svi ostali naknadno dostavljeni nacrti prospekta dostavljaju se Hanfi u pretraživom elektroničkom obliku koji omogućava pretraživanje teksta ili ključnih riječi, radi učinkovitog i pravovremenog postupka provjere nacrta prospekta.

4.2.2.3. Podnositelj zahtjeva obvezan je uz Zahtjev koji podnosi Hanfi, u skladu s ovim Smjernicama i odredbom članka 42. stavka 2. Delegirane uredbe 2019/980, ovisno o okolnostima slučaja i prirodi Zahtjeva, priložiti sljedeću dokumentaciju i informacije:

1. presliku javnobilježnički ovjerenog zapisnika s glavne skupštine izdavatelja na kojoj je donesena odluka o izdanju, ponudi i/ili uvrštenju vrijednosnih papira na uređeno tržište
2. presliku odluke drugog nadležnog organa (uprave i/ili nadzornog odbora ili upravnog odbora) Podnositelja zahtjeva o izdanju, ponudi i/ili uvrštenju vrijednosnih papira na uređeno tržište, kada je to primjenjivo
3. popis međusobnih upućivanja, ako se redosljed navođenja informacija u nacrtu prospekta razlikuje od redosljeda navođenja tih informacija u prilogima Delegiranoj uredbi 2019/980
4. informacije i dokumentaciju koje su uključene u prospekt upućivanjem, u skladu s odredbom članka 19. stavka 3. Uredbe o prospektu, osim ako je Hanfa već odobrila te informacije ili su joj dostavljene u pretraživom elektroničkom obliku
5. prijevod dodatka u skladu s odredbom članka 26. stavka 4. Uredbe o prospektu, ako je potrebno
6. izjavu izdavatelja da su, prema njegovim saznanjima, sve propisane informacije za objavu u skladu s nacionalnim odredbama kojima se prenosi Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća, ako je primjenjivo, i u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, podnesene i objavljene u skladu s tim aktima u proteklih 18 mjeseci ili u razdoblju od početka primjene obveze o objavljivanju, ovisno o tome koje je razdoblje kraće, ako izdavatelj podnosi nacrt univerzalnog registracijskog dokumenta na odobrenje ili podnosi univerzalni registracijski dokument bez prethodnog odobrenja radi stjecanja statusa čestog izdavatelja
7. objašnjenje načina na koji je u univerzalnom registracijskom dokumentu ispunjen zahtjev za izmjenu ili dodatne informacije u skladu s odredbom članka 9. stavka 9. drugog podstavka Uredbe o prospektu, ako se univerzalni registracijski dokument podnosi bez prethodnog odobrenja
8. sve druge informacije i dokumentaciju koju Hanfa zatraži za potrebe provjere i odobrenja prospekta.

4.2.3. Potvrda primitka Zahtjeva

4.2.3.1. Hanfa će Podnositelju zahtjeva na adresu elektroničke pošte kontakt osobe potvrditi primitak Zahtjeva elektroničkim putem i to čim prije, a najkasnije do kraja drugog radnog dana od dana primitka Zahtjeva u izvještajni sustav Hanfe.

4.2.3.2. Hanfa će Podnositelju zahtjeva, u potvrdi primitka Zahtjeva, dostaviti:

- a) oznaku klase predmeta pod kojom se Zahtjev vodi
- b) kontakt podatke ovlaštene osobe Hanfe (uključujući i adresu elektroničke pošte) kojoj se Podnositelj zahtjeva može obratiti u vezi s podnesenim Zahtjevom.

4.2.4. Potpunost, razumljivost i dosljednost financijskih informacija te prikaz čimbenika rizika u nacrtu prospekta (kriteriji provjere sadržaja nacrta prospekta)

4.2.4.1. Prilikom izrade nacrta prospekta, Podnositelj zahtjeva je obvezan u odnosu na financijske informacije uzeti u obzir sljedeće:

1. prospekt sadrži revidirane i/ili nerevidirane financijske izvještaje za povijesna razdoblja prikazana u prospektu, sukladno relevantnim odredbama Delegirane uredbe (EU) 2019/980
2. kod prikaza financijskih informacija u prospektu koriste se financijske informacije iz revidiranih i/ili nerevidiranih financijskih izvještaja, a Podnositelj zahtjeva je obvezan osigurati

- usklađenost financijskih informacija prikazanih u prospektu s financijskim informacijama iz revidiranih i/ili nerevidiranih financijskih izvještaja
3. kod izračuna alternativnih mjera uspješnosti koriste se financijske informacije iz revidiranih i/ili nerevidiranih financijskih izvještaja u prospektu, a Podnositelj zahtjeva je obvezan rukovoditi se ESMA-inim i Hanfinim smjernicama o alternativnim mjerama uspješnosti
 4. podnositelj zahtjeva je obvezan osigurati ispravan izračun apsolutnih i relativnih promjena financijskih informacija te apsolutnih i relativnih udjela pojedinih financijskih informacija u njihovoj cjelini
 5. kod prikaza bilančnih pozicija, usporedno razdoblje za razdoblje tijekom godine (primjerice 30.9.) predstavlja zadnji dan prethodnog razdoblja (primjerice 31.12.), a kod prikaza pozicija iz računa dobiti i gubitka, usporedno razdoblje za razdoblje tijekom godine (primjerice 1-9/20x1) predstavlja isto razdoblje u prethodnoj godini (primjerice 1-9/20x0)
 6. podnositelj zahtjeva dužan je sastaviti financijske izvještaje (uključujući revidirane godišnje financijske izvještaje i revidirane i/ili nerevidirane ispodgodišnje financijske izvještaje, ako su isti uključeni u povijesna razdoblja prospekta) u skladu s relevantnim odredbama Delegirane uredbe (EU) 2019/980 u skladu s relevantnim okvirom za financijsko izvještavanje primjenjivim na izdavatelja vrijednosnih papira.

4.2.4.2. Prospekt obvezno sadrži i podatke o čimbenicima rizika, koji moraju biti opisani pod posebnom točkom/poglavljem naziva „Čimbenici rizika“.

U skladu s odredbom članka 16. stavka 1. Uredbe o prospektu, čimbenici rizika koji se navode u prospektu moraju se ograničiti na rizike koji su specifični za izdavatelja i/ili za vrijednosne papire i koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju, te koji su potkrijepljeni sadržajem registracijskog dokumenta i obavijesti o vrijednosnim papirima.

Pri sastavljanju prospekta, Podnositelj zahtjeva procjenjuje bitnost čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Podnositelj zahtjeva obvezan je u prospektu opisati najbitnije čimbenike rizika, uz pojašnjenje vjerojatnosti nastupanja rizika i utjecaja svakog od tih rizika na izdavatelja i/ili vrijednosne papire koji se izdaju, nude ili uvrštavaju. Procjena bitnosti čimbenika rizika može se označiti kao niska, srednja ili visoka.

Podnositelj zahtjeva treba voditi računa da bitnost čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja, te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja bude konzistentna kroz sve dijelove prospekta u kojima se navedene informacije pojavljuju.

Prilikom identificiranja rizika specifičnih za Podnositelja zahtjeva, potrebno je razmotriti ključna revizijska pitanja navedena u izvješću neovisnog revizora koje je priloženo financijskim izvještajima za povijesna razdoblja uključena u prospekt, te procijeniti bitnost tih pitanja na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Podnositelji zahtjeva pri sastavljanju prospekta koji se dostavlja Hanfi, uzimaju u obzir ESMA-ine *Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu*.

U postupku provjere i odobrenja prospekta, Hanfa primjenjuje *Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu* radi preispitivanja posebnosti, značajnosti i prikazivanja čimbenika rizika po kategorijama, ovisno o njihovoj prirodi.

4.2.5. Rokovi za donošenje odluke Hanfe o Zahtjevu

Hanfa je obvezna odluku o Zahtjevu donijeti u roku propisanom odredbom članka 20. Uredbe o prospektu (a koji rok je određen prema vrsti prospekta koji se odobrava).

Ako Hanfa u propisanom roku ne donese odluku o Zahtjevu, neće se smatrati da je Zahtjev Podnositelja zahtjeva odobren.

4.2.6. Izmjene nacrt prospekta

4.2.6.1. Ako u postupku provjere i odobrenja prospekta, pokrenutom povodom Zahtjeva Podnositelja zahtjeva, u skladu s odredbom članka 20. stavka 4. Uredbe o prospektu, Hanfa utvrdi da nacrt prospekta ne ispunjava uvjete potpunosti, razumljivosti i dosljednosti, uzimajući u obzir kriterije provjere informacija sadržanih u prospektu propisane odredbama članaka 36. do 41. Delegirane uredbe 2019/980 kao i točkama 4.2.4. ovih Smjernica, Hanfa će najkasnije unutar roka navedenog u točki 4.2.5. ovih Smjernica, a ovisno o konkretnom slučaju, Podnositelju zahtjeva dostaviti zahtjev za izmjenama i/ili dopunama nacrt prospekta i/ili dokumentacije.

Zahtjev za izmjenama i/ili dopunama nacrt prospekta i/ili dokumentacije, Hanfa će Podnositelju zahtjeva dostaviti elektroničkom poštom, na adresu elektroničke pošte kontakt osobe Podnositelja zahtjeva, a u slučaju potrebe za manjim izmjenama i usmeno, te mu odrediti rok za dostavljanje traženog.

Kada Podnositelj zahtjeva izričito zatraži da mu se zahtjevi za izmjenama i/ili dopunama nacrt prospekta i/ili dokumentacije tijekom postupka dostavljaju u pisanom obliku, Hanfa će Podnositelja zahtjeva, u skladu s odredbama Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09 i 110/21), na izmjene i/ili dopune pozvati zaključkom. O navedenom pravu Hanfa će Podnositelja zahtjeva uputiti u zahtjevu za izmjenama i/ili dopunama nacrt prospekta i/ili dokumentacije kojeg Podnositelju zahtjeva upućuje elektroničkom poštom.

Rok koji će Hanfa odrediti za dostavljanje izmjena i/ili dopuna nacrt prospekta i/ili dokumentacije, u svakom konkretnom slučaju ovisi o opsegu i zahtjevnosti traženih izmjena i/ili dopuna, te o tome treba li Podnositelj zahtjeva za iste angažirati i druge osobe.

Na isti način Hanfa će postupiti i u slučaju nerazumljivosti ili nepotpunosti Zahtjeva i dokumentacije potrebne za odlučivanje o Zahtjevu.

Ovisno o sadržaju, odnosno urednosti dostavljenih izmjena i/ili dopuna koje je zatražila, Hanfa je ovlaštena od Podnositelja zahtjeva na isti način ponovo zatražiti izmjene i dopune nacrt prospekta i/ili dokumentacije koje smatra nužnim.

4.2.6.2. Podnositelj zahtjeva može, prije isteka roka koji mu je odredila Hanfa za dostavljanje izmjena i/ili dopuna nacrt prospekta i/ili dokumentacije, podnijeti Hanfi zahtjev za produženjem toga roka. Podnositelj zahtjeva svoj zahtjev za produženjem roka dostavlja elektroničkom poštom, na adresu elektroničke pošte kontakt osobe u Hanfi, kojoj se obraća u vezi s podnesenim Zahtjevom.

Podnositelj zahtjeva dužan je obrazložiti razloge na kojima temelji svoj zahtjev za produženjem roka, te je u zahtjevu dužan naznačiti datum do kojeg se produženje roka traži.

Hanfa će odobriti zahtjev Podnositelja zahtjeva za produženjem roka, ako postupajući po Zahtjevu utvrdi opravdanost razloga za produženjem roka, te primjerenost roka do kojeg se produženje traži. U protivnom, Hanfa će odbiti zahtjev Podnositelja zahtjeva za produženjem roka.

O odobrenju zahtjeva za produženjem roka ili odbijanju zahtjeva, Hanfa će Podnositelja zahtjeva obavijestiti elektroničkom poštom, na adresu elektroničke pošte kontakt osobe Podnositelja zahtjeva, osim ako Podnositelj zahtjeva ne zatraži dostavu zaključka.

4.2.6.3. Podnositelj zahtjeva obvezan je u vezi zahtjeva Hanfe za izmjenama i/ili dopunama nacrt prospekta, u ostavljenom roku i na način propisan Tehničkom uputom, dostaviti:

1. izmijenjeni i dopunjeni nacrt prospekta u kojem su izmjene i dopune jasno naznačene (*track changes*)
2. izmijenjeni i dopunjeni nacrt prospekta u čistopisu
3. objašnjenje svake pojedine izmjene i dopune nacrt prospekta nastavno na zaprimljene komentare Hanfe; ako su izmjene unesene u nacrt prospekta samorazumljive ili se njima očito otklanjaju nedostaci koje je utvrdila Hanfa (ili sam Podnositelj zahtjeva), smatra se da je za potrebe objašnjenja koje je Podnositelj zahtjeva dužan priložiti, dovoljno naznačiti dijelove prospekta u kojima su unesene izmjene kako bi se ti nedostaci otklonili
4. drugu dokumentaciju iz zahtjeva Hanfe.

4.2.6.4. Sve do trenutka donošenja odluke o Zahtjevu Hanfa može Podnositelja zahtjeva pozvati na izmjene i dopune nacrt prospekta ili dostavljanje dokumentacije, a radi ispunjavanja zahtjeva koji se odnose na potpunost, dosljednost i razumljivost informacija danih u prospektu.

4.2.6.5. Ako univerzalni registracijski dokument iz članka 9. stavka 2. drugog podstavka Uredbe o prospektu ili njegove izmjene ne ispunjavaju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti, ili ako Hanfa u provedenom postupku utvrdi da su potrebne izmjene ili dodatne informacije, Hanfa će o tome obavijestiti izdavatelja elektroničkom poštom, na adresu elektroničke pošte kontakt osobe Podnositelja zahtjeva. Ako se propust, pogreška ili netočnost moraju ukloniti bez nepotrebne odgode, kako je propisano u članku 9. stavku 9. trećem podstavku Uredbe o prospektu, Hanfa o tome obavještava izdavatelja.

4.2.6.6. Ako Podnositelj zahtjeva ne može ili ne želi izvršiti potrebne izmjene i/ili dopune nacrt prospekta ili dostavljene dokumentacije, kao i u drugim slučajevima propisanim ZTK-om, Hanfa je, ovisno o slučaju, ovlaštena svojom odlukom odbiti, odnosno odbaciti Zahtjev Podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta, uz navođenje razloga za donošenje takve odluke.

4.2.7. Podnošenje konačnog nacrt prospekta na odobrenje

4.2.7.1. Kada Hanfa utvrdi da je Zahtjev uredan, dostavit će o tome Podnositelju zahtjeva obavijest elektroničkom poštom, na adresu elektroničke pošte kontakt osobe Podnositelja zahtjeva, te ga pozvati da dostavi potpisan konačni nacrt prospekta na odobrenje.

Zahtjev Podnositelja zahtjeva smatra se urednim kada Hanfa utvrdi da je nacrt prospekta u cijelosti sastavljen u skladu s odredbama ZTK, Uredbe o prospektu i Delegirane uredbe 2019/980 odnosno regulatornog okvira primjenjivog na javnu ponudu vrijednosnih papira i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, te da je uz Zahtjev priložena sva potrebna i propisana dokumentacija, navedena u točki 4.2.2. ovih Smjernica kao i naknadno dostavljena dokumentacija na zahtjev Hanfe.

4.2.7.2. Konačni nacrt prospekta podnosi se Hanfi na odobrenje, u čistopisu u elektroničkom obliku kao PDF dokument, potpisan kvalificiranim elektroničkim potpisom, a potpisuju ga sve osobe kako je propisano Uredbom o prospektu i ZTK-om, zajedno sa svim informacijama iz članka 42. stavka 2. Delegirane uredbe 2019/980, koje su se promijenile u odnosu na prethodno dostavljeni nacrt.

Konačni nacrt prospekta ne smije sadržavati bilješke na margini.

4.2.7.3. Ako se informacije iz članka 42. stavka 2. Delegirane uredbe 2019/980 nisu izmijenile, Podnositelj zahtjeva, uz konačni nacrt prospekta u čistopisu, dostavlja i izjavu koju s kvalificiranim elektroničkim potpisom potpisuju osobe koje potpisuju prospekt, a kojom potvrđuju da, osim izmjena ili dopuna dostavljenih tijekom postupka odobrenja prospekta, ostali dijelovi ranije dostavljenog nacrt prospekta i prethodno podnesene dokumentacije nisu mijenjani.

4.2.8. Odobrenje konačnog nacrtu prospekta

Nakon provedenog postupka, Hanfa će, ovisno o vrsti zahtjeva, u rokovima navedenim u točki 4.2.5. ovih Smjernica, donijeti odluku o podnesenom Zahtjevu.

Nakon donošenja odluke o Zahtjevu, Hanfa će čim prije, a najkasnije do kraja radnog dana kada je odluka donesena, na svojoj internetskoj stranici objaviti donesenu odluku, te je dostaviti Podnositelju zahtjeva odnosno njegovom opunomoćeniku.

5. OBVEZE NAKON ODOBRENJA PROSPEKTA

5.1. Objava prospekta (članak 21. Uredbe o prospektu)

Nakon odobrenja prospekta, Podnositelj zahtjeva obavezan je prospekt učiniti dostupnim javnosti u razumnom roku i to prije početka, a najkasnije s početkom javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište na koje se prospekt odnosi.

U slučaju inicijalne javne ponude određenog roda dionica koji se po prvi puta uvrštava za trgovanje na uređeno tržište, Podnositelj zahtjeva dužan je prospekt učiniti dostupnim javnosti najmanje šest radnih dana prije završetka ponude.

5.2. Obavijest Hanfi o konačnoj ponudbenoj cijeni i/ili količini vrijednosnih papira (članak 17. stavak 2. Uredbe o prospektu)

Ako u prospekt nije uključena konačna ponudbena cijena i/ili količina vrijednosnih papira koji će se javno ponuditi, o istima se u skladu s odredbom članka 17. stavka 2. Uredbe o prospektu Hanfi dostavlja podnesak primjenjujući na odgovarajući način odredbe točke 4.2.2. ovih Smjernica.

5.3. Dostavljanje Hanfi konačnih uvjeta uz osnovni prospekt (članak 8. Uredbe o prospektu)

Ako konačni uvjeti nisu uključeni u osnovni prospekt ni u njegovu dopunu, Podnositelj zahtjeva ih, zajedno sa sažetkom koji je specifičan za svako pojedino izdanje (ako je takav sažetak obavezan) čini dostupnim javnosti te ih dostavlja Hanfi u najkraćem mogućem roku kod javne ponude i, ako je moguće, prije početka javne ponude vrijednosnih papira ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu.

Konačni uvjeti i sažetak se dostavljaju Hanfi primjenjujući na odgovarajući način odredbe točke 4.2.2. ovih Smjernica.

Pri tome, uz Obrazac ZP Podnositelj zahtjeva prilaže sljedeću dokumentaciju:

1. podnesak s obrazloženjem
2. konačne uvjete
3. sažetak uz konačne uvjete, ako je potrebno
4. prijevod sažetka konačnih uvjeta, ako je potrebno
5. punomoć za zastupanje Podnositelja zahtjeva u postupku pred Hanfom, ako je Podnositelj zahtjeva imenovao opunomoćenika
6. ostalu dokumentaciju, ako je potrebno.

Podnesak s obrazloženjem obavezno sadrži sljedeće podatke:

1. tvrtka, sjedište, poslovna adresa, OIB i LEI Podnositelja zahtjeva odnosno ako je Podnositelj zahtjeva fizička osoba, ime i prezime, OIB i adresa prebivališta
2. kontakt podaci (uključujući i adresu elektroničke pošte) fizičke osobe Podnositelja zahtjeva koju Hanfa može kontaktirati (osoba za kontakt)
3. države članice domaćini, ako je osnovni prospekt notificiran drugoj državi članici
4. ostali dodatni podaci i informacije koje Podnositelj zahtjeva po vlastitoj procjeni smatra bitnim
5. popis dokumentacije koja se dostavlja u prilogu podneska.

5.4. Dopuna prospekta (članak 23. Uredbe o prospektu)

U dopuni prospekta navodi se svaki značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost koja se odnosi na informacije uključene u prospekt, koja može utjecati na procjenu vrijednosnih papira i koja je nastala ili je primijećena u razdoblju od odobrenja prospekta do zaključenja razdoblja ponude ili do početka trgovanja na uređenom tržištu, ovisno o tome što nastupi kasnije, i to bez nepotrebnog odlaganja.

Dopunu prospekta odobrava Hanfa na isti način kao i prospekt, a Podnositelj zahtjeva je objavljuje barem na način na koji objavljen i prospekt, u skladu s odredbom članka 21. Uredbe o prospektu.

Prema potrebi se dopunjuje i sažetak i svaki njegov prijevod kako bi se u obzir uzele nove informacije uključene u dopunu.

Zahtjev za odobrenje dopune prospekta dostavlja se Hanfi primjenjujući na odgovarajući način odredbe točke 4.2.2. ovih Smjernica.

6. PREKOGRANIČNE PONUDE I UVRŠTENJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA UREĐENO TRŽIŠTE (NOTIFIKACIJE)

6.1. Notifikacija prospekta kojeg je odobrila Hanfa nadležnom tijelu države članice domaćina (tzv. *passporting out*)

Izdavatelj koji namjerava prospekt kojeg je odobrila Hanfa u slučaju kada je Republika Hrvatska matična država članica, koristiti za izdanje ili ponudu vrijednosnih papira i/ili za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u drugoj državi članici (država članica domaćin), obavezan je Hanfi podnijeti zahtjev za obavješćivanje nadležnog tijela države članice domaćina o odobrenju prospekta.

Zahtjev za obavješćivanje nadležnog tijela države članice domaćina o odobrenju prospekta, registracijskog dokumenta ili univerzalnog registracijskog dokumenta dostavlja se Hanfi primjenjujući na odgovarajući način odredbe točke 4.2.2. ovih Smjernica.

Pri tome, uz Obrazac ZP Podnositelj zahtjeva prilaže sljedeću dokumentaciju:

1. podnesak s obrazloženjem
2. odobreni prospekt
3. prijevod sažetka prospekta, ako pojedina država članica domaćin zahtijeva prijevod sažetka prospekta
4. punomoć za zastupanje Podnositelja zahtjeva u postupku pred Hanfom, ako je Podnositelj zahtjeva imenovao opunomoćenika
5. ostalu dokumentaciju, ako je potrebno.

Podnesak s obrazloženjem obavezno sadrži sljedeće podatke:

1. tvrtka, sjedište, poslovna adresa, OIB i LEI Podnositelja zahtjeva odnosno ako je Podnositelj zahtjeva fizička osoba, ime i prezime, OIB i adresa prebivališta
2. kontakt podaci (uključujući i adresu elektroničke pošte) fizičke osobe Podnositelja zahtjeva koju Hanfa može kontaktirati (osoba za kontakt)
3. države članice domaćini čije nadležno tijelo se zahtijeva obavijestiti
4. ostali dodatni podaci i informacije koje Podnositelj zahtjeva po vlastitoj procjeni smatra bitnim
5. popis dokumentacije koja se dostavlja u prilogu podneska

Popis država članica koje zahtijevaju prijevod sažetka dostupan je na [internetskim stranicama ESMA-e](#).

Na zahtjev Podnositelja zahtjeva Hanfa će u roku od jednog radnog dana od dana primitka zahtjeva ili, ako je zahtjev podnesen zajedno s nacrtom prospekta, u roku od jednog radnog dana od dana odobrenja prospekta, obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina i ESMA-u putem potvrde o odobrenju kojom se potvrđuje da je prospekt sastavljen u skladu s Uredbom o prospektu, i to zajedno s elektroničkim primjerkom predmetnog prospekta. Potvrdi o odobrenju se prilaže i prijevod prospekta i svakog sažetka, ako je potrebno.

Istodobno kada se obavještava nadležno tijelo države članice domaćina, Hanfa će o potvrdi o odobrenju obavijestiti i Podnositelja zahtjeva.

6.2. Notifikacija Hanfi prospekta kojeg je odobrilo nadležno tijelo matične države članice (tzv. *passporting in*)

Kad je Republika Hrvatska država članica domaćin, prospekt kojeg je odobrilo nadležno tijelo matične države članice ima učinak kao prospekt kojeg je odobrila Hanfa, ako je nadležno tijelo matične države članice dostavilo Hanfi i ESMA-i potvrdu o odobrenju kojom se potvrđuje da je prospekt sastavljen u skladu s Uredbom o prospektu, i to zajedno s elektroničkim primjerkom predmetnog prospekta i prijevodom sažetka prospekta na hrvatski jezik.

Na traženje izdavatelja, Hanfa će kao nadležno tijelo države članice domaćina obavijestiti izdavatelja o primitku potvrde o odobrenju koju joj je dostavilo nadležno tijelo matične države članice izdavatelja.

7. IZUZEĆE I IZNIMKE OD OBVEZE OBJAVE PROSPEKTA

7.1. Izuzeće od obveze objave prospekta u skladu s diskrecijskim nacionalnim pravom Republike Hrvatske

7.1.1. U skladu s odredbom članka 3. stavka 2. Uredbe o prospektu, država članica može odlučiti izuzeti od obveze objave prospekta one javne ponude vrijednosnih papira kod kojih je ukupni iznos naknade za vrijednosne papire koji se prikuplja u EU manji od 8.000.000 EUR, a taj iznos se izračunava tijekom razdoblja od 12 mjeseci.

U Republici Hrvatskoj, odredbom članka 409. stavka 1. ZTK, određen je prag od 8.000.000 EUR kao iznos ispod kojeg se primjenjuje izuzeće od obveze objave prospekta javne ponude vrijednosnih papira. Navedeno znači da izdavatelji i ponuditelji u Republici Hrvatskoj, za javne ponude vrijednosnih papira s ukupnim iznosom naknade za vrijednosne papire koji se prikuplja u EU manjim od 8.000.000 EUR, koji se izračunava tijekom razdoblja od 12 mjeseci, nisu obvezni objaviti prospekt prilikom javne ponude vrijednosnih papira.

Konkretnije, a uzimajući u obzir odredbu članka 1. stavka 3. Uredbe o prospektu, u skladu s kojom se Uredba o prospektu ne primjenjuje na javnu ponudu vrijednosnih papira ukupne vrijednosti u EU koja je manja od 1.000.000 EUR, koja se izračunava tijekom razdoblja od 12 mjeseci, **od obveze objave prospekta prilikom javne ponude vrijednosnih papira izuzeti su izdavatelji i ponuditelji za javne ponude vrijednosnih papira u rasponu od 1.000.000 EUR do 8.000.000 EUR.**

7.1.2. Navedeno izuzeće ne odnosi se na obvezu objave prospekta prilikom uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj.

7.1.3. Informacijski dokument (članak 409. ZTK)

O svakoj javnoj ponudi vrijednosnih papira koja je izuzeta od obveze objave prospekta, a koja ispunjava sljedeće uvjete:

- ukupni iznos naknade za vrijednosne papire koji se prikuplja u EU je u rasponu od 4.000.000 EUR do 8.000.000 EUR, koji iznosi se izračunavaju tijekom razdoblja od 12 mjeseci i
- **ne radi se o slučajevima iz članka 1. stavka 4. Uredbe o prospektu** (izuzeci od obveze objave prospekta prilikom javne ponude vrijednosnih papira),

izdavatelj i/ili ponuditelj je obavezan izraditi **informacijski dokument** na hrvatskom jeziku i učiniti ga dostupnim ulagateljima odnosno javnosti u skladu s postupcima iz članka 21. stavka 2. Uredbe o prospektu, prije početka ponude, a najkasnije na početku ponude.

Informacijski dokument mora biti dostupan ulagateljima odnosno javnosti tijekom cijelog trajanja ponude, te se u tom razdoblju informacije sadržane u dokumentu moraju na jasan način ažurirati bez odgode.

Minimalni oblik i sadržaj informacijskog dokumenta, kao i način objave i ažuriranja informacija sadržanih u njemu, Hanfa je propisala Pravilnikom o minimalnom obliku i sadržaju informacijskog dokumenta kod iznimke od obveze objave prospekta koji je javno dostupan na internetskoj stranici Hanfe.

Izdavatelj i/ili ponuditelj koji je obavezan izraditi informacijski dokument nije obavezan uz obavijest Hanfi o korištenju iznimke od obveze objave prospekta (obveza propisana odredbom članka 427. ZTK) dostavljati informacijski dokument, ali će ga biti obavezan dostaviti na zahtjev Hanfe, ako je to potrebno radi procjene opravdanosti korištenja iznimke ili zlouporabe iznimke.

7.2. Ostala izuzeća od obveze objave prospekta prilikom javne ponude (neovisno o ukupnom iznosu naknade za vrijednosne papire koja se prikuplja u EU) i uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište iz Uredbe o prospektu

7.2.1. Obveza objave prospekta prilikom javne ponude vrijednosnih papira, utvrđena u članku 3. stavku 1. Uredbe o prospektu, ne primjenjuje se na određene vrste javnih ponuda vrijednosnih papira, koje su taksativno navedene u odredbama članka 1. stavak 4. Uredbe o prospektu.

7.2.2. Obveze objave prospekta u slučaju uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, utvrđene u članku 3. stavku 3. Uredbe o prospektu, ne primjenjuje se na uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u slučajevima koji su taksativno navedeni u članku 1. stavku 5. Uredbe o prospektu.

7.3. Kombiniranje izuzeća

Izuzeci od obveze objavljivanja prospekta utvrđeni u članku 1. stavcima 4. i 5. Uredbe o prospektu, mogu se kombinirati. Međutim, iznimke iz stavka 5. prvog podstavka točaka (a) i (b) Uredbe o prospektu ne smiju se kombinirati ako bi takva kombinacija mogla dovesti do trenutnog ili odgođenog uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište tijekom razdoblja od 12 mjeseci više od 20% broja

dionica istoga roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, bez objavljivanja prospekta.

7.4. Obavijest o korištenju iznimke od obveze objave prospekta (članak 427. ZTK)

7.4.1. U slučajevima iz članka 1. stavaka 4. i 5. Uredbe o prospektu te u slučaju iz članka 409. ZTK, podnositelji zahtjeva i drugi obveznici obvezni su Hanfi, u skladu s odredbom članka 427. ZTK, dostaviti obavijest o korištenju iznimke od obveze objave prospekta.

Obavijest o korištenju iznimke se Hanfi dostavlja elektroničkim putem na adresu elektroničke kontaktne točke Hanfe, odnosno na adresu elektroničke pošte pisarnica@hanfa.hr. Obavijest se Hanfi dostavlja u PDF formatu, a potpisuju je kvalificiranim elektroničkim potpisom fizičke osobe ovlaštene za zastupanje izdavatelja ili ponuditelja. Dokumentacija uz obavijest ne mora biti potpisana kvalificiranim elektroničkim potpisom, osim ako se uz obavijest prilaže punomoć za zastupanje izdavatelja ili ponuditelja (npr. odvjetnička punomoć) koja se uvijek dostavlja kao odvojeni dokument u PDF formatu koji mora biti potpisan kvalificiranim elektroničkim potpisom izdavatelja ili ponuditelja. Punomoć se Hanfi može dostaviti i putem pružatelja poštanskih usluga ili osobnom dostavom u kojem slučaju se dostavlja u originalu ili javnobilježnički ovjerenom preslici. Obavijest o korištenju iznimke se također može dostaviti i putem pružatelja poštanskih usluga ili osobnom dostavom u kojem slučaju fizičke osobe ovlaštene za zastupanje izdavatelja ili ponuditelja obavijest o korištenju iznimke potpisuju vlastoručno.

Obavijesti i dokumentacija koja se dostavlja u prilogu obavijesti, dostavljaju se Hanfi na hrvatskom ili na engleskom jeziku, prema izboru Podnositelja zahtjeva, osim ako je odredbama ZTK za određenu dokumentaciju drugačije određeno. Kada obavijesti i/ili dokumentacija nisu sastavljeni na hrvatskom jeziku, Hanfa je ovlaštena zatražiti prijevod obavijesti i dokumenata na hrvatski jezik, kada je to potrebno radi vođenja postupka u vezi s dostavljenom obavijesti.

Obveza obavješćivanja Hanfe o korištenju iznimke odnosi se na iznimke od obveze objave prospekta u vezi s ponudom koja se provodi u Republici Hrvatskoj odnosno na iznimke od obveze objave prospekta pri uvrštenju vrijednosnih papira na uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj.

7.4.2. Rokovi za dostavljanje obavijesti o korištenju iznimke od obveze objave prospekta, propisani su odredbom članka 427. stavaka 1. i 2. ZTK.

7.4.3. Minimalni sadržaj obavijest o korištenju iznimke od obveze objave prospekta propisan je odredbom članka 427. stavka 3. ZTK.

7.4.4. Na zahtjev Hanfe, osobe iz točke 6.4.1. ove točke Smjernice, obvezne su dostaviti dodatnu dokumentaciju potrebnu radi procjene opravdanosti korištenja iznimke.

Hanfa je prilikom provjere opravdanosti korištenja iznimke, ovlaštena u postupku nadzora rješenjem utvrditi da nije riječ o iznimci iz članka 1. stavka 4. i 5. Uredbe o prospektu te članka 409. ZTK ili da se radi o zlouporabi iznimke.

8. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

8.1. Ove Smjernice stupaju na snagu danom donošenja te će biti objavljene na internetskoj stranici Hanfe.

8.2. Odredbe ovih Smjernica o potpisivanju kvalificiranim elektroničkim potpisom se počinju primjenjivati od 1. travnja 2023. godine. Zaključno do 31. ožujka 2023. osim potpisivanja

kvalificiranim elektroničkim potpisom može se koristiti i potpisivanje naprednim elektroničkim potpisom.

8.3. Stupanjem na snagu ovih Smjernica prestaju važiti Smjernice o provjeri i odobrenju prospekta te o izvršavanju ostalih obveza u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem vrijednosnih papira na uređeno tržište od 27. siječnja 2021. (KLASA: 011-02/21-01/03, URBROJ: 326-01-60-62-21-1).

KLASA: 011-01/23-01/02
URBROJ: 326-01-60-62-23-1
Zagreb, 19. siječnja 2023.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman