

Na temelju 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 i 17/20) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj 18. prosinca 2020. donosi

SMJERNICE O OBJAVI INFORMACIJA U VEZI S PREDSTEČAJNIM POSTUPKOM

1. Uvodne odredbe i svrha smjernica

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) je u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18 i 17/20, dalje: ZTK) ovlaštena kontinuirano prati i nadzirati trgovanje na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza te izvršavanje obveza objavljivanja propisanih informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište (dalje: izdavatelji), a u cilju urednog, fer i pravilnog trgovanja te utvrđivanja eventualnih zlouporaba tržišta od strane sudionika na tržištu.

Svrha **Smjernica o objavi informacija u vezi s predstečajnim postupkom** (dalje: Smjernice) je dati dodatne upute izdavateljima kod objava informacija u vezi s predstečajnim postupkom pokrenutim nad izdavateljem, a u cilju urednog ispunjavanja njihovih obveza transparentnosti propisanih ZTK-om i Uredbom (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (dalje: Uredba o zlouporabi tržišta).

Cilj Smjernica je unaprjeđenje i ujednačavanje postojećih postupanja i prakse izdavatelja koji su podnijeli prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka ili nad kojima je otvoren predstečajni postupak, radi informiranja investicijske javnosti i ispunjavanja obveza transparentnosti propisanih ZTK-om i Uredbom o zlouporabi tržišta.

Provođenje predstečajnog postupka je uređeno Stečajnim zakonom (Narodne novine br. 71/15 i 104/17), za čije provođenje Hanfa nije nadležna. Međutim, Hanfa je ovlaštena nadzirati objavljivanje informacija izdavatelja te se predmetnim Smjericama izdavateljima određuju mogući standardi i poželjne prakse koje bi bilo uputno primjenjivati prilikom objave informacija o predstečajnom postupku.

2. Objava informacija u vezi s predstečajnim postupkom

Predstečajni postupak je oblik financijskog restrukturiranja društva čiji je cilj uspostavljanje likvidnosti i solventnosti, a koji može pokrenuti dužnik ili vjerovnik uz prethodnu suglasnost dužnika. Osnovni cilj restrukturiranja je smanjiti dug te stabilizirati poslovanje društva kroz mjere koje bi omogućile održivost poslovanja, odnosno redovno servisiranje duga.

Stupanjem na snagu Stečajnog zakona 1. rujna 2015. prestale su važiti odredbe o predstečajnom postupku iz Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, slijedom čega je provođenje predstečajnog postupka u potpunosti stavljeno pod nadležnost trgovačkoga suda, dok Financijska agencija ostaje u predstečajnom postupku tehnička i administrativna podrška sudovima.

Informacija o prijedlogu za pokretanje predstečajnog postupka ili pokretanje samog postupka, kao i određene informacije tijekom samog predstečajnog postupka (kao primjerice prijavljene ili osporene tražbine, plan restrukturiranja ili predstečajni sporazum) mogu predstavljati povlaštenu informaciju ili sadržavati određene povlaštene informacije. Također, treba uzeti u obzir da su te informacije

posebno važne za izdavatelje čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište, što potvrđuje i činjenica da primjerice, u skladu s Pravilima Zagrebačke burze, okolnost da je nad izdavateljem otvoren predstečajni postupak, predstavlja osnovu za odbijanje zahtjeva za uvrštenje financijskih instrumenata na uređeno tržište kao i da je otvaranje predstečajnog ili stečajnog postupka nad izdavateljem koji već ima dionice uvrštene na uređeno tržište razlog za izvanredan prijelaz dionica tog izdavatelja u niži segment uređenog tržišta.

U slučaju podnošenja prijedloga za pokretanje predstečajnog postupka ili pokretanja predstečajnog postupka radi se o informacijama koje se odnose na poslovanje izdavatelja, a koje mogu imati značajan utjecaj na cijenu financijskog instrumenta izdavatelja. Sama činjenica da je izdavatelj podnio prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka, a koja ukazuje da izdavatelj ima određenih poteškoća u poslovanju u pogledu podmirivanja svojih obveza, zasigurno je informacija koja će se odraziti, u većoj ili manjoj mjeri, na kretanje cijene financijskog instrumenta izdavatelja. Izdavatelj na temelju članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta procjenjuje je li ta informacija, konkretno informacija o podnošenju prijedloga za otvaranje predstečajnog postupka ili rješenje o otvaranju predstečajnog postupka, kao i druge informacije u vezi predstečajnog postupka (primjerice plan restrukturiranja, predstečajni sporazum, izvještaji i slično), povlaštena informacija ili se radi o informaciji koja nije povlaštena informacija.

Iako se sva sudska pismena u vezi s predstečajnim postupkom, sukladno odredbama Stečajnog zakona koji uređuje provođenje cjelokupnog postupka, kao što su primjerice odluke, pozivi i druga dokumentacija, objavljuju na mrežnoj stranici e-Oglasna ploča sudova, čime je osigurana javna objava, na Izdavatelju je odgovornost, u slučaju da procijeni da je neka od tih informacija povlaštena informacija ili ista sadrži neku povlaštenu informaciju, da te informacije objavi u skladu sa ZTK-om i Uredbom o zlouporabi tržišta. Objavljivanjem tih informacija izdavatelj ispunjava svoje obveze transparentnosti prema investicijskoj javnosti, osiguravajući na taj način ravnopravan položaj svim sudionicima tržišta kapitala u odnosu na dostupnost informacijama koje za ulagatelja predstavljaju osnovu za donošenje investicijskih odluka.

Isto tako, izdavatelji trebaju postupati na način kojim će osigurati da su sve propisane informacije javno dostupne na propisanim mjestima i u propisanim rokovima kako bi se smanjili ili u potpunosti izbjegli slučajevi objavljivanja neprovjerenih, neslužbenih i špekulativnih informacija u nekim drugim izvorima, ili objavljivanje službenih informacija na nekim drugim mjestima sukladno odredbama posebnih zakona, a bez objave iste informacije na mjestima koje propisuje ZTK.

3. Završne odredbe

Izdavatelji su dužni u slučaju podnošenja prijedloga za pokretanje predstečajnog postupka i pokretanja predstečajnog postupka poduzeti sve potrebne aktivnosti radi usklađenja svojih objava s ovim Smjernicama.

Ove Smjernice objavit će se na internetskoj stranici Hanfe, a stupaju na snagu 1. siječnja 2021. godine.

KLASA: 011-02/20-01/04
URBROJ: 326-01-60-62-20-1
Zagreb, 18. prosinca 2020.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr.sc. Ante Žigman