

Прилог 1

Број и датум на известување

ИЗВЕСТУВАЊЕ
за сите судски постапки

Врз основа на Законот за хартии од вредност акционерското друштво _____ известува дека на ден _____ година, ја има отпочнато/завршено судската постапка¹ бр. _____ од _____ година.

1. Вредност на судската постапка (спор) _____ денари, што претставува _____ % од вредноста на капиталот на друштвото.

2. Акционерското друштво во судската постапка се јавува на страната на тужител односно на тужена страна. _____ (да се наведе на празната линија).

3. Назив на спротивната странка (и) во судскиот спор _____

Назив на друштвото _____

За друштвото _____ (име и презиме)

Потпис _____

¹ Известување од страна на друштвото со посебни обврски за известување се доставува за секоја судска постапка поединечно.

1174.

Врз основа на член 190 и член 10 од Законот за хартии од вредност („Службен весник на РМ“ бр. 95/05, бр. 25/07 и бр. 07/08), Комисијата за хартии од вредност на својата седница одржана на ден 07.05.2008 година, донесе

П РА В И Л Н И К
ЗА НАЧИНОТ И ПОСТАПКАТА НА ИЗДАВАЊЕТО, ПОНУДАТА И ПРОДАЖБАТА НА ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПРИМАРНИОТ ПАЗАР, ТРГУВАЊЕТО СО ДЕРИВАТИВНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ НА СЕКУНДАРНИОТ ПАЗАР И ПОРАМНУВАЊЕТО И УТВРДУВАЊЕТО НА ОВИЕ ТРГОВСКИ ТРАНСАКЦИИ

Предмет на регулирање

Член 1

(1) Со Правилникот за начинот и постапката на издавањето, понудата и продажбата на деривативни финансиски инструменти на примарниот пазар, тргувањето со деривативните финансиски инструменти на секундарниот пазар и порамнувањето и утврдувањето на овие трговски трансакции (во понатамошниот текст: Правилник) се уредува основниот концепт и принципи за издавањето, понудата и продажбата на деривативни-

те финансиски инструменти на примарниот пазар, тргувањето со деривативните финансиски инструменти на секундарниот пазар и порамнувањето и утврдувањето на овие трговски трансакции.

(2) Деривативни финансиски инструменти, во смисла на овој правилник, се инструментите чија цена, директно или индиректно зависи од цената на хартиите од вредност или берзанските индекси. Деривативните финансиски инструменти се стандардизирани и нестандардизирани финансиски инструменти.

(3) Стандардизирани деривативни финансиски инструменти, во смисла на овој правилник, се деривативните финансиски инструменти со кои што се тргува на овластена берза на хартии од вредност и коишто на имателите им даваат еднакви права. Стандардизирани деривативни финансиски инструменти во смисла на овој правилник се опциски договори и фјучерс договори, кои се договори со строго пропишана форма.

(4) Овој правилник се применува на стандардизирани деривативни финансиски инструменти.

(5) Овој правилник не се применува на нестандардизирани деривативни финансиски инструменти и на деривативите на валути, на каматни стапки, на краткорочни хартии од вредност или на стоки.

Цели

Член 2

Овој правилник има за цел да обезбеди заштита на инвеститорите, квалитет на пазарот, да поттикне иновација на пазарот и да обезбеди заштита од системски ризик.

Критериуми на пазарот на деривативни финансиски инструменти

Член 3

(1) За издавање, понуда и продажба на деривативни финансиски инструменти на примарниот пазар, тргувањето со деривативни финансиски инструменти на секундарниот пазар и утврдување и порамнување на овие трговски трансакции, потребно е да се задоволени следните три групи критериуми односно предуслови кои ќе обезбедат заштита од системски ризик:

1. Предуслови поврзани со пазарот:

- постоење на соодветен и транспарентен систем за тргување, кој ќе обезбеди фер и еднаков третман на инвеститорите;

- постоење на соодветен систем на утврдување и порамнување на деривативните финансиски инструменти;

- постоење на соодветен систем на надзор заради спречување на пазарни злоупотреби и манипулации.

2. Предуслови поврзани со овластените правни лица за вршење работи со хартии од вредност:

- овластените правни лица - учесници на пазарот на хартии од вредност треба да располагаат со соодветен капитал и ликвидни средства што ќе овозможи заштита на вредноста изложена на ризик (value at risk protection);

- овластените правни лица треба да располагаат со соодветна експертиза за кредитна анализа на клиентот;

- овластените правни лица потребно е да дефинираат критериуми за определување на потребен износ на средства на сметката на клиентот како и за одржување на потребниот износ на средствата на сметката на клиентот, како заштита во случај на неможност на клиентот да ги намира долговите произлезени од деривативниот финансиски инструмент (margin requirements and margin calls);

- кадровска екипираност на овластените правни лица. Услугите со деривативни финансиски инструменти ги извршуваат лица со положен испит за работа со хартии од вредност и положен испит за инвестициско советување (кумулативно);

- постоење на систем на внатрешна контрола на работењето со деривативните финансиски инструменти во рамките на овластеното правно лице;

- постоење на соодветен информациски систем и систем за водење на книгите и чување на документите;

- правила за заштита на интересот на клиентот. При извршувањето на услугите со деривативни финансиски инструменти овластеното правно лице е должно да го заштити интересот на клиентот. Овластеното правно лице е должно да ги информира клиентите за сите околности кои се од значење за одлучувањето на клиентот во врска со налогот за купување или продавање на деривативен финансиски инструмент или другите услуги кои треба да ги изврши, природата на деривативниот финансиски инструмент (односно за природата на договорот за опција, односно договорот за фјучерс), како и за ризиците поврзани со истиот.

3. Предуслови поврзани со клиентите:

- да се воспостават правни претпоставки согласно кои клиентот ќе биде должен да обезбеди точни податоци за неговата финансиска состојба и за неговите редовни извори на финансирање;

- да се воспостават правни претпоставки согласно кои клиентот е должен да депонира пари кај овластеното правно лице како гаранција дека договорот ќе биде извршен или како обезбедување од можни загуби (deposit margin);

- да се воспостават правни претпоставки согласно кои клиентот е должен да биде подготвен на повик на овластеното правно лице да го доплати потребниот паричен износ доколку износот на депонираните пари кај овластеното правно лице не е повеќе доволен за да се намират обврските кои произлегуваат од работењето со деривативните финансиски инструменти (margin calls).

Постапка за воведување деривативни финансиски инструменти

Член 4

(1) Воведувањето на деривативни финансиски инструменти на пазарот на хартии од вредност во Република Македонија се врши по претходно добиено одобрение од Комисијата за хартии од вредност.

(2) Барање за добивање одобрение за воведување деривативен финансиски инструмент до Комисијата поднесува овластена берза за хартии од вредност, по сопствена иницијатива или врз основа на предлог од овластено правно лице за вршење работи со хартии од вредност-членка на берзата.

(3) Доколку предлогот за воведување на деривативен финансиски инструмент потекнува од овластено правно лице, предлогот за воведување на тој инструмент се поднесува до овластената берза, на која овластеното правно лице е членка. Берзата ја утврдува формата и содржината на предлогот за воведување на деривативниот финансиски инструмент, кој ќе се тргува на истата, и за кој ќе побара одобрение од Комисијата. По предлогот за воведување на деривативниот финансиски инструмент поднесен од овластено правно лице одлучува берзата. Доколку берзата позитивно одлучи по

предлогот за воведување на деривативниот финансиски инструмент поднесен од овластено правно лице, поднесува барање за добивање одобрение за воведување деривативен финансиски инструмент до Комисијата.

(4) Во прилог кон барањето берзата до Комисијата доставува елаборат за воведување на деривативен финансиски инструмент, во кој ја утврдува формата и содржината на деривативниот финансиски инструмент за кој се бара одобрение за воведување на пазарот, како и сите аспекти за негово функционирање согласно критериумите на пазарот на деривативни финансиски инструменти дефинирани со член 3 од овој правилник.

(5) Откако ќе утврди дека критериумите на пазарот на деривативни финансиски инструменти дефинирани со член 3 од овој правилник се задоволени, Комисијата за хартии од вредност во рок од 180 дена одлучува по барањето од берзата за одобрение за воведување деривативен финансиски инструмент.

Тестирање на функционирањето на пазарот

Член 5

Пред Комисијата за хартии од вредност да го издаде одобрението за воведување деривативен финансиски инструмент, се спроведува тестирање на системот на издавање, тргување, утврдување и порамнување на тој инструмент преку метод на симулација со цел да се провери стабилноста и сигурноста на системот односно на функционирањето на системот, а особено да се провери како реагираат портфолијата на средства и обврски на различни финансиски ситуации.

Стапување во сила

Член 6

Овој правилник влегува во сила со денот на објавувањето во „Службен весник на Република Македонија“.

Бр. 03-1881/1
7 мај 2008 година
Скопје

Комисија за хартии од вредност
Претседател,
Марина Наќева-Кавракова, с.р.

1175.

Врз основа на член 190 став 4 точка б), а во врска со член 131 ста 9 од Законот за хартии од вредност („Службен весник на Република Македонија“ бр. 95/2005, 25/2007 и 7/2008)), Комисијата за хартии од вредност, на седницата одржана на 19.05.2008 година донесе

П РА В И Л Н И К ЗА ИЗМЕНУВАЊЕ И ДОПОЛНУВАЊЕ НА ПРАВИЛНИКОТ ЗА СОДРЖИНА НА МЕСЕЧНИОТ ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО НА ОВЛАСТЕНО ПРАВНО ЛИЦЕ СО ДОЗВОЛА ЗА РАБОТА СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ („СЛУЖБЕН ВЕСНИК НА РМ“ БР. 6/2007)

Член 1

Со Правилникот за изменување и дополнување на Правилникот за содржина на месечниот извештај за работењето на овластено правно лице со дозвола за работа со хартии од вредност (во понатамошниот текст: Правилник) се врши усогласување на Правилникот со Измените и дополнувањата на Законот за хартии од вредност („Службен весник на РМ“ бр. 07/2008).