

Sukladno odredbama članka 15. stavka 2., i 3. i članka 8. stavak 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga («Narodne novine» broj 140/05), odredbi članka 15. stavak 2., 3. te stavka 4. točke 6. Zakona o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine» br. 84/02), u predmetu utvrđivanja zakonitosti stjecanja vrijednosnih papira izdavatelja MONTMONTAŽA d.d. Zagreb, Uprava Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga je, na sjednici održanoj dana 30. studenog 2006. godine, donijela

RJEŠENJE

- I. Društvu **Fima vrijednosnice d.o.o.** iz Varaždina, Anina 2, zabranjuje se raspolaganje i isplata novčanih sredstava nalogodavcu **Fima Global Invest d.o.o.** iz Varaždina, Anina 2, ostvarenih prodajom dionica izdavatelja MONTMONTAŽA d.d., Zagreb na Zagrebačkoj burzi d.d. **transakcijama broj 132 i 135 od dana 05. listopada 2006. godine**, na rok od 60 dana od konačnosti ovog Rješenja.
- II. Nalaže se društvu **Fima vrijednosnice d.o.o.** iz Varaždina da o učinjenom iz točke I. ovog rješenja bez odgode obavijesti Agenciju.
- III. Ovo Rješenje objavit će se u Narodnim novinama.

Obrazloženje

Dana 05. listopada 2006. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) donijela je Rješenje, Klasa: UP/I-041-02/06-01/106, ur.broj: 326-321/06-1, kojim se naložilo Središnjoj depozitarnoj agenciji d.d. da obustavi sve radnje prijenosa vlasništva s računa prenositelja na račun stjecatelja, a na temelju svih transakcija sklopljenih na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 03., 04. i 05. listopada 2006. godine, koje se odnose na trgovinu vrijednosnim papirom oznake MMTZ-R-A izdavatelja MONTMONTAŽA d.d., u trajanju od 60 dana.

Agencija je dana 05. listopada 2006. godine započela istraživati okolnosti trgovanja vrijednosnim papirom izdavatelja MONTMONTAŽA d.d. burzovne oznake MMTZ-R-A na Zagrebačkoj burzi. U do sada izvršenom postupku nadzora Agencija je došla do saznanja da je broker-zaposlenik brokerskog društva, koji je raspolagao povlaštenim informacijama o dionicama izdavatelja MONTMONTAŽA d.d. (u smislu članka 105. Zakona o tržištu vrijednosnih papira NN 84/02. dalje: Zakon), koristio podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu brokerskog društva.

U smislu članka 105. Zakona, broker se smatra osobom koja raspolaže povlaštenim informacijama jer je on osoba koja u obavljanju svojih radnih zadaća, profesije ili dužnosti saznaje za povlaštene informacije. Člankom 103. Zakona, povlaštenim informacijama smatraju se sve činjenice koje nisu poznate javnosti, a odnose se na jednog ili više izdavatelja vrijednosnih papira ili na vrijednosne papire, koje bi, da su poznate javnosti, mogle utjecati na cijenu vrijednosnih papira.

Točkom I. Izreke Rješenja zabranjuje se brokerskom društvu **Fima vrijednosnice d.o.o.** raspolaganje i isplata novčanih sredstava nalogodavcu **Fima Global Invest d.o.o.**, ostvarenih prodajom dionica izdavatelja MONTMONTAŽA d.d. na Zagrebačkoj burzi d.d. **transakcijama broj 132 i 135 od dana 05. listopada 2006. godine**, na rok od 60 dana od konačnosti ovog Rješenja.

Agencija smatra da postoji osnovana sumnja da je broker-zaposlenik brokerskog društva, **društva Fima Global Invest d.o.o.**, neovlašteno i neposredno priopćio elemente naloga za prodaju dionica MONTMONTAŽE d.d., koje je doznao u okviru obavljanja brokerskih poslova.

Osnovana sumnja da je društvo **Fima Global Invest d.o.o.** neovlašteno od brokera doznalo za nalog za prodaju dionica MONTMONTAŽA d.d. proizlazi iz sljedećih činjenica:

- Grupa investitora, uključujući i društvo **Fima Global Invest d.o.o.**, su dana 26. rujna 2006. godine zadali nalog za kupnju dionica MONTMONTAŽE d.d., samo nekoliko minuta prije nego što će broker ponuditi dionice na prodaju.
- Grupa investitora, uključujući i društvo **Fima Global Invest d.o.o.**, su prilikom zadavanja naloga na kupnju dionica MONTMONTAŽE d.d. točno odredili cijenu po kojoj će dionica biti ponuđena na prodaju.
- Dionicama MONTMONTAŽE d.d. se do 26. rujna 2006. godine nije uopće trgovalo na burzama.
- Činjenica da je društvo **Fima Global Invest d.o.o.** dalo nalog za kupnju nelikvidnog vrijednosnog papira, da je bilo spremno angažirati značajna novčana sredstva (4.590.000 kuna), ukazuje da je društvo **Fima Global Invest d.o.o.** doznalo za povlaštenu informaciju.

Agencija smatra da je broker-zaposlenik brokerskog društva savjetovao sebi bliske osobe da daju nalog za kupnju dionica MONTMONTAŽE d.d., kako bi se njihovi nalozi za kupnju izvršili s nalogom za prodaju koje je izložilo brokersko društvo u kojoj je broker zaposlen. Na ovaj način, grupi povlaštenih investitora dana je mogućnost da prije drugih investitora kupe dionice MONTMONTAŽE d.d. te da ih u roku od 10 dana ponude na prodaju po gotovo dvostruko većoj cijeni.

Navedenim ponašanjem, broker-zaposlenik brokerskog društva zlorabio je poslovnu tajnu brokerskog društva te je oštetio druge investitore koji nisu imali priliku kupiti dionice po ponuđenoj cijeni.

Agencija nad osobama za koje postoji osnovana sumnja da su iskoristile povlaštenu informaciju te dana 26. rujna 2006. dali nalog za kupnju dionice, provodi postupak nadzora. Istim postupkom je svim osobama dana mogućnost da se izjasne o navodima i činjenicama na kojima se ovo Rješenje temelji.

Dana 18. listopada 2006. godine Agencija je saslušanjem stranke dala mogućnost društvu **Fima Global Invest d.o.o.** zastupanog po predsjedniku uprave **Goranu Dobrojeviću** da se izjasni o činjenicama na kojima Agencija donosi ovo Rješenje.

Iz izjave je vidljivo kako je društvo **Fima Global Invest d.o.o.** dan ili dva prije transakcije dobilo informaciju o ponudi dionica MONTMONTAŽE d.d. na prodaju te je na dan transakcije potvrdilo zainteresiranost dajući nalog na kupnju.

Agencija smatra da se izjavom **Gorana Dobrojevića** potvrđuje osnovana sumnja o korištenju povlaštenih podataka.

Člankom 15. Zakona propisano je da kada utvrdi nezakonnosti i nepravilnosti kojima se ugrožava funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini, položaj pojedinih sudionika na tržištu kapitala ili postoji mogućnost nanošenja velike štete Agencija će naložiti druge mjere koje su potrebne za uklanjanje posljedica koje su nastale izvršenjem ili propuštanjem radnji od strane sudionika na tržištu kapitala, a mogu utjecati na tržište u cjelini.

Agencija smatra da korištenje povlaštenih informacija kao nezakonitost i nepravilnost ugrožava funkcioniranje tržišta kapitala te da ugrožava položaj pojedinih sudionika na tržištu kapitala.

Utvrdivši nezakonitosti i nepravilnosti kojima se ugrožava funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini, položaj pojedinih sudionika na tržištu kapitala Agencija ovim Rješenjem izriče druge mjere koje su potrebne za uklanjanje posljedica koje su nastale izvršenjem ili propuštanjem radnji od strane sudionika na tržištu kapitala, a mogu utjecati na tržište u cjelini, posljedice koje se očituju u stavljanju svih drugih sudionika na tržištu kapitala u podređeni položaj te ostvarivanju značajne protupravne imovinske koristi.

Sukladno članku 15. stavak 4. točka 6. Zakona, Agencija smatra potrebnim izreći zabranu brokerskom društvu **Fima vrijednosnice d.o.o.** raspolaganja i isplate novčanih sredstava nalogodavcu **Fima Global Invest d.o.o.**, ostvarenih prodajom dionica MONTMONTAŽA d.d. na Zagrebačkoj burzi d.d. **transakcijama broj 132 i 135 od dana 05. listopada 2006. godine**, na rok od 60 dana od konačnosti ovog Rješenja.

Člankom 64. stavkom 1. Zakona određeno je da je ovlašteno društvo obvezno novčana sredstva koja mu doznače nalogodavci u svrhu plaćanja vrijednosnog papira ili novčana sredstva od prodaje vrijednosnih papira držati na odvojenom računu ili odvojenim računima (račun nalogodavca), koji su posebno u tu svrhu otvoreni kod ovlaštenih institucija.

Stavkom 2. istog članka Zakona određeno je da sredstva s računa nalogodavca za kupnju vrijednosnih papira mogu se koristiti samo prema njihovim nalogima.

Stavkom 3. istog članka Zakona određeno je da sredstva s računa nalogodavca ostvarena prodajom vrijednosnih papira ovlašteno društvo je obvezno doznačiti isključivo u korist računa nalogodavca.

S obzirom na činjenicu da postoji osnovana sumnja da sredstva ostvarena prodajom vrijednosnih papira izdavatelja MONTMONTAŽA d.d. predstavljaju protupravno stečenu imovinsku korist, ostvarenu kaznenim djelom, Agencija donosi ovakvu mjeru kako bi se u daljnjem postupku utvrdilo postoje li elementi djela iz članka 149. Zakona.

Stoga je odlučeno kao u točki I. Izreke ovog Rješenja.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu Republike Hrvatske u roku 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

Klasa: UP/I-041-02/06-01/106
Urbroj:326-321/06-114

Zagreb, 30. studenog 2006.

Predsjednik Uprave

Ante Samodol