

Temeljem odredbi članka 15. točka 4. alineja 1. i članka 8. stavak 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05), te članka 52. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine br. 84/02 i 138/06), Uprava Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, po službenoj dužnosti u predmetu oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima ovlaštenom društvu INVESTCO VRIJEDNOSNICE d.o.o. Zagreb, Boškovićeve 3, na sjednici održanoj dana 28. lipnja 2007. godine donijela je

R J E Š E N J E

1. Ovlaštenom društvu INVESTCO VRIJEDNOSNICE d.o.o. Zagreb, Boškovićeve 3, MBS: 080130724, oduzima se dozvola za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima iz članka 34. točka 5. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine br. 84/02 i 138/06) - poslovi agenta izdanja.
2. Ovlašteno društvo iz točke 1. izrijeka ovog rješenja ne može, u roku od 1 (jedne) godine od dana konačnosti ovog rješenja, zatražiti ponovno izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima iz članka 34. točka 5. Zakona o tržištu vrijednosnih papira.
3. Ovo rješenje upisuje se u Registar ovlaštenih društava, koji vodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.
4. Ovo rješenje objavit će se u Narodnim novinama.

O b r a z l o ž e n j e

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske, pravni prednik Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija), je rješenjem klasa: UP/I-450-08/03-02/52 od 13. ožujka 2003. godine, društvu INVESTCO VRIJEDNOSNICE d.o.o. Zagreb (dalje: Društvo) izdala čitopis dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima iz članka 34. točke 1. - 7. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine br. 84/02 i 138/06, dalje: ZTVP).

U provedenom postupku, a uvidom u predmete Agencije, utvrđeno je da je Društvo u postupku povećanja temeljnog kapitala i izdavanja dionica društva PODRAVSKA BANKA d.d. Koprivnica (dalje: Banka), koji se povodom zahtjeva Banke za odobrenje prospekta vodio pred Agencijom pod klasom: UP/I-450-08/06-11/33, obavljalo poslove agenta izdanja. Kako je Agencija utvrdila određene nepravilnosti i nezakovitosti u navedenom postupku dokapitalizacije Banke, kojima je bio ugrožen položaj pojedinih sudionika na tržištu kapitala, vezano uz nejednak tretman dioničara Banke pri provođenju postupka upisa dionica u drugom krugu, to je proveden postupak nadzora (klasa predmeta: UP/I-041-02/07-01/3). U vezi s provedenim postupkom nadzora, rješenjem Agencije od 16. ožujka 2007. godine naloženo je, između ostalog, ponavljanje drugog kruga upisa i uplate radi ispravne i potpune provedbe drugog kruga upisa i uplate dionica.

S tim u svezi, a u cilju potpunog i pravilnog utvrđivanja svih relevantnih činjenica, Agencija je dana 09. siječnja 2007. godine zatražila očitovanje Društva o obavljanju poslova agenta izdanja u predmetnoj dokapitalizaciji, pri čemu je Društvo pozvano:

- a) navesti kojim pravnim poslom je s Bankom ugovorilo obavljanje poslova agenta izdanja;
- b) dati precizan opis poslova koje je Društvo obavilo u okviru ugovorenog;
- c) priložiti ugovor ili drugi akt temeljem kojega je Društvo obavljalo poslove agenta izdanja.

Traženo očitovanje Društva zaprimljeno je u Agenciji dana 12. siječnja 2007. godine, a isto se temelji na činjenici da su Društvo i Banka dana 01. srpnja 2005. godine sklopili Ugovor o obavljanju poslova s vrijednosnim papirima, sukladno kojemu je Društvo postalo ekskluzivni investicijski savjetnik i posrednik pri obavljanju poslova s vrijednosnim papirima za račun Banke, a koji Ugovor je priložen očitovanju. Nadalje, u očitovanju se navodi da je Društvo, kao agent izdanja u predmetnoj dokapitalizaciji, obavilo sljedeće poslove:

- 1) pripreme radnje investicijskog savjetovanja, prije donošenja odluke o povećanju temeljnog kapitala na Skupštini dioničara Banke;
- 2) izrada Prospekta za izdavanje dionica privatnom ponudom, te predaja istoga Banci krajem rujna 2006. godine;
- 3) ispravak Prospekta, prema dopisu Agencije od 13. listopada 2006. godine;
- 4) predaja ispravljenog Prospekta Banci.

Zaključno se navodi da su predajom ispravljenog Prospekta Banci završile sve aktivnosti Društva u predmetnoj dokapitalizaciji, te da Društvo nije bilo uključeno u aktivnosti koje su uslijedile nakon toga.

Obzirom na iznijete stavove Društva, Agencija je od istoga zatražila i dodatno očitovanje o tome zašto u okviru obavljanja poslova agenta izdanja nisu obavljani svi poslovi predviđeni odredbom članka 34. točka 5. ZTVP-a, a poglavito – organiziranje i provođenje upisa i uplate vrijednosnih papira.

U dodatnom očitovanju Društva, zaprimljenom dana 06. travnja 2007. godine, istaknuto je da je Društvo u konkretnom slučaju obavilo upravo one poslove koje je bilo dužno obaviti. Naime, pri provođenju dokapitalizacije Banke bilo je predviđeno da Banka samostalno organizira i provede upis i uplatu vrijednosnih papira, a da joj Društvo pruži samo dio usluga koje je kao agent ovlašteno obaviti. Takav način obavljanja poslova agenta izdanja nije, po mišljenju Društva, u suprotnosti sa zakonskim odredbama kojima se definiraju pojedini poslovi s vrijednosnim papirima.

Sukladno odredbi članka 34. točka 5. ZTVP-a, poslovi agenta izdanja su organiziranje, priprema i provođenje upisa i uplate vrijednosnih papira i obavljanje drugih poslova za izdavatelja u vezi s izdavanjem vrijednosnih papira, priprema za uvrštenje vrijednosnih papira na burzu i uređeno javno tržište uključujući i podnošenje zahtjeva za uvrštenje u ime izdavatelja. Agencija smatra da se pri obavljanju poslova agenta izdanja moraju obuhvatiti svi, a ne samo neki od poslova opisanih u citiranoj odredbi ZTVP-a. S tim u svezi, pri obavljanju poslova s vrijednosnim papirima, a sukladno odredbi članka 59. stavak 1. ZTVP-a, ovlaštena društva, članovi uprave, brokeri i investicijski savjetnici dužni u svemu paziti na interese nalogodavaca i postupati pažnjom dobrog stručnjaka.

U konkretnom slučaju, a po provedenom postupku i izvršenom uvidu u očitovanja Društva i priloženi Ugovor o obavljanju poslova s vrijednosnim papirima od 01. srpnja 2005. godine, Agencija je utvrdila da Društvo pri obavljanju poslova agenta izdanja u predmetnoj dokapitalizaciji nije postupalo pažnjom dobrog stručnjaka jer nije obavilo sve poslove koje je kao agent izdanja bilo dužno obaviti, a tu se ponajprije misli na organiziranje i provođenje upisa i uplate vrijednosnih papira. Naime, organiziranje i provođenje upisa i uplate je osnovni, i kao takav - taksativno naveden posao agenta izdanja (članka 34. točka 5. ZTVP-a). Pritom je zakonodavac predvidio da agent izdanja može obavljati i druge poslove za izdavatelja u vezi s izdavanjem vrijednosnih papira, a koje poslove stranke mogu posebno ugovoriti.

Odredbom članka 52. stavak 1. točka 16. ZTVP-a propisano je da će Agencija ovlaštenom društvu oduzeti dozvolu za obavljanje jednog ili više poslova s vrijednosnim papirima ako te poslove ne izvršava u skladu s odredbama ZTVP-a i pravilnicima koje donosi Agencija, u skladu s nalogom i uputama nalogodavca, ili pažnjom dobrog stručnjaka. Pritom će Agencija, sukladno odredbi stavka 3. istog članka ZTVP-a, odrediti rok u kojem ovlašteno društvo ne može zatražiti ponovno izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, a koji ne može biti dulji od 5 (pet) godina.

Slijedom svega naprijed izloženog, Agencija je donijela odluku oduzeti Društvu dozvolu za obavljanje poslova agenta izdanja, te je riješila kao u točkama 1. i 2. izrijeke ovog rješenja, a što će se sve upisati u Registar ovlaštenih društava u koji je Društvo upisano pod brojem 40 (četrdeset).

Sukladno odredbama članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05), ovo rješenje objavit će se u Narodnim novinama.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

Klasa: UP/I-451-04/07-02/1
Ur.broj: 326-111/07-6
Zagreb, 28. lipnja 2007.

PREDSJEDNIK UPRAVE

Ante Samodol