

Sukladno odredbama članka 15. stavak 2. i 3. i članka 8. stavak 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga («Narodne novine» broj 140/05), članka 15. stavak 2. i stavak 4. točka 1. Zakona o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine» br. 84/02, 138/06), u predmetu nadzora nad trgovanjem dionicama izdavatelja Mundus d.d. Varaždin, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, na sjednici održanoj dana 29. studenog 2007. godine, donijela je

### **RJEŠENJE**

- I** Poništava se transakcija sklopljena na Zagrebačkoj burzi d.d. dana **3. listopada 2007. godine**, s brojem transakcije **430308**, koja se odnosi na trgovinu vrijednosnim papirom oznake **MNDS-R-A**, izdavatelja **Mundus d.d. Varaždin**, ukupne količine **10** (deset) **dionica**;
- II** Nalaže se Zagrebačkoj burzi d.d. da bez odgode evidentira u svojim trgovinskim podacima poništenje transakcije navedene u točki I izreke ovog Rješenja te da o učinjenom bez odgode obavijesti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga;
- III** Nalaže se Središnjoj depozitarnoj agenciji d.d. da bez odgode evidentira u svom računalnom sustavu poništenje transakcije navedene u točki I izreke ovog Rješenja, obavi obračun za namiru te da o učinjenom bez odgode obavijesti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga;
- IV** Ovim Rješenjem stavlja se izvan snage Privremeno rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. listopada 2007. godine, Klase: UP/I-451-04/07-27/11, Ur.broj: 326-323/07-1;
- V** Nalaže se ovlaštenom društvu Complete line d.o.o Sisak, da o poništenju transakcije iz točke I izreke ovog Rješenja bez odgode obavijesti klijente nalogodavce te da o učinjenom bez odgode obavijesti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga;
- VI** Ovo Rješenje objavit će se u «Narodnim novinama»

## Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 5. listopada 2007. godine donijela je Privremeno rješenje kojim je naložila Središnjoj depozitarnoj agenciji d.d. obustavu svih radnji prijenosa vlasništva s računa prenositelja na račun stjecatelja, a na temelju transakcije sklopljene na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 3. listopada 2007. godine, s brojem transakcije **430308** koja se odnosi na trgovinu vrijednosnim papirom izdavatelja **Mundus d.d. Varaždin**, burzovne oznake MNDS-R-A (dalje: *Izdavatelj*), u trajanju od 60 dana od konačnosti Privremenog rješenja.

Agencija je dana 3. listopada 2007. godine, provodeći redovni nadzor trgovanja na Zagrebačkoj burzi d.d. uočila da je ovlašteno društvo Complete line d.o.o., Sisak, postupajući po nalogu klijenata za kupnju i prodaju dionica Izdavatelja izvršilo kupnju i prodaju 10 predmetnih dionica.

Trgovanje je dana 3. listopada 2007. godine započelo transakcijom rednog broja 430308 po cijeni od 650,00 kuna ukupne količine 10 dionica. Ta cijena predstavlja porast cijene od 16,26 % u odnosu na prosječnu ponderiranu cijenu prethodnog trgovinskog dana.

Agencija je uvidom u ispis iz knjige naloga ovlaštenog društva Complete line d.o.o. utvrdila da su nalogodavac prodavatelj (fizička osoba) i nalogodavac kupac (pravna osoba) međusobno povezane osobe, u smislu da je fizička osoba direktor u pravnoj osobi.

Navedeno upućuje na osnovanu sumnju da je predmetna transakcija sa deset dionica obavljena s ciljem povećanja cijene toga vrijednosnog papira.

Temeljem odredbi članka 14. Zakona o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine» br. 84/02, 138/06, dalje: Zakon), Agencija obavlja nadzor, analizom i uvidom u financijska i poslovna izvješća, poslovnu dokumentaciju te ostale podatke i evidencije koje su nadzirane osobe obvezne voditi ili dostavljati Agenciji, kao i uzimanjem izjava i očitovanja od odgovornih osoba i ostalih zaposlenika u nadziranoj pravnoj osobi, i od drugih fizičkih osoba koje imaju saznanja od interesa za nadzor.

Sukladno svojim zakonskim ovlastima Agencija je zatražila od ovlaštenog društava koje je posredovalo u transakcijama dostavu dokumentacije vezane uz trgovanje kao i pismena očitovanja nalogodavatelja o okolnostima transakcije.

Ovlašteno društvo Complete line d.o.o. Sisak je dostavilo Agenciji ispis iz knjige naloga uvidom u koji je utvrđeno da je nalogodavac-prodavatelj (fizička osoba) nalog na prodaju 40 dionica po cijeni od 650,00 kn zadao 3. listopada 2007. godine u 10:57, dok je nalogodavac-kupac (pravna osoba) svoj nalog na kupnju 10 dionica po cijeni od 650,00 kn zadao 3. listopada u 11:06. nakon čega je došlo do sklapanja transakcije. Također je utvrđeno da su oba nalogodavca svoje naloge zadala elektronskim putem.

Oba nalogodavca dostavila su Agenciji svoja očitovanja.

Nalogodavac-prodavatelj (fizička osoba) u svom očitovanju navodi da je u svom vlasništvu posjedovao ukupno 50 predmetnih dionica prosječne nabavne vrijednosti od 644,45 kn, od kojih je odlučio prodati 40 dionica, a 10 je ostavio u svom portfelju. Navodi da je nalog za trgovanje dostavio e-mailom ili telefonom. Također navodi da ne smatra da je postupio protivno čl. 108. Zakona te da ne djeluje usklađeno s nalogodavcem-kupcem (pravnom osobom).

Nalogodavac-kupac (pravna osoba) u svom očitovanju navodi da je kupio 10 predmetnih dionica budući da smatra da su dionice s perspektivom rasta te da je kupio dionice po trenutno najpovoljnijoj cijeni na tržištu. Kao i nalogodavac-prodavatelj navodi da ne smatra da je

postupio protivno čl. 108. Zakona te da ne djeluje usklađeno s nalogodavcem-prodavateljem (fizičkom osobom). Iako je, između ostalog, zatraženo i očitovanje o tome tko je u ime nalogodavca-kupca (pravne osobe) donio investicijsku odluku o kupnji predmetnih dionica, traženo očitovanje Agenciji nije dostavljeno

Iz svega navedenog, odnosno iz prikupljene dokumentacije i zaprimljenih iskaza, Agencija ocjenjuje da su sporne transakcije dionicama Izdavatelja dana 3. listopada 2007. godine obavljene s ciljem povećanja cijene toga vrijednosnog papira i stvaranja privida trgovanja uslijed čega se kod drugih investitora stvorila kriva i obmanjujuća slika o tom vrijednosnom papiru.

Člankom 108. Zakona o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine» br. 84/02, 138/06, dalje: Zakon), propisano je da je manipuliranje tržištem poduzimanje radnji od strane bilo koje fizičke ili pravne osobe, kojima se kod drugih sudionika na tržištu vrijednosnih papira stvara ili može stvoriti kriva ili obmanjujuća slika o ponudi ili potražnji, cijeni ili prometu jednog ili više vrijednosnih papira, te je zabranjen svaki oblik manipuliranja tržištem.

Člankom 108. stavkom 2. točkom 1. Zakona o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine» br. 84/02, 138/06, dalje: Zakon), propisano je da se pod manipuliranjem tržište posebno smatra obavljanje poslova, odnosno davanje naloga za kupnju ili prodaju jednog ili više vrijednosnih papira, koji omogućuju jednoj ili više fizičkih ili pravnih osoba da temeljem međusobno usklađenog djelovanja, oblikuju cijenu jednog ili više vrijednosnih papira da bi utjecali na povećanje ili smanjenje cijene.

Temeljem članka 15. stavak 4. točka 1. Zakona, kada utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti kojima se ugrožava funkcioniranje tržišta kapitala, Agencija će poništiti transakciju sklopljenu na burzi, ako se utvrdi da jedan ili više elemenata transakcije ukazuju na kršenje odredbi Zakona.

Budući da Agencija ocjenjuje kako je navedena transakcija sa 10 (deset) dionica Izdavatelja učinjena temeljem međusobno usklađenog djelovanja fizičke i pravne osobe, a s ciljem utjecaja na cijenu, odnosno na povećanje cijene vrijednosnog papira oznake MNDS-R-A, čime se kod drugih sudionika na tržištu vrijednosnih papira mogla stvoriti kriva ili obmanjujuća slika o cijeni tog vrijednosnog papira, Agencija nalazi da su ispunjeni uvjeti iz članka 15. stavka 2. i stavka 4. točke 1. Zakona, pa je valjalo riješiti kao u izreci ovog Rješenja.

Sukladno članku 135. Zakona o općem upravnom postupku, Agencija smatra da je utvrdila činjenice i okolnosti koje su značajne za rješenje odnosno završetak postupka nadzora te je strankama u postupku prije donošenja bilo kakvih mjera bila dana mogućnost da se očituju o svojim pravima i pravnim interesima ovog Rješenja.

Sukladno odredbama članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ovo Rješenje objavit će se u «Narodnim novinama».

## **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.

**Predsjednik Uprave**

**Ante Samodol**

Klasa: UP/I-451-04/07-27/11

Ur. broj: 326-323/07-7

Zagreb, 29. studeni 2007.