

Na temelju članka 7. Statuta i članka 285., 287. t. 2. i 289. Pravila Burze, Uprava Zagrebačke burze d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (dalje u tekstu: Burza) donijela je dana 14. rujna 2016. godine sljedeću

ODLUKU

1. Društvu INGRA d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera Von Humboldta 4/b, izriče se **javna opomena**.
2. Ova odluka objavit će se na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d.

Obrazloženje

I. Društvo INGRA d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera Von Humboldta 4/b (dalje u tekstu: Izdavatelj) je izdavatelj dionica uvrštenih na Redovito tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d. (dalje u tekstu: Burza). Izdavatelj je ujedno do dana 26. srpnja 2016. g. na Službenom tržištu kojim upravlja Burza imao uvrštene i obveznice.

II. Dana 21. srpnja 2016. g., Burza je pokrenula postupak nadzora nad Izdavateljem nakon što je istoga dana zaprimila obavijest od Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (dalje u tekstu: SKDD), o poništenju izdanja i povlačenju obveznice oznake: INGR-O-11CA koja je bila uvrštena na Službeno tržište.

U okviru postupka nadzora Burza je dana 21. srpnja 2016. g. poslala upit Izdavatelju da se isti očituje iz kojih razloga nije bez odgode obavijestio javnost o povlaštenim informacijama, odnosno o okolnosti da je Izdavatelj, na sjednici Uprave održane 18. srpnja 2016. donio odluku o poništenju cijelog izdanja obveznica oznake INGR-O-11CA, ISIN HRINGRO11CA1, u ukupnom nominalnom iznosu od 162.425.661,00 HRK.

Izdavatelj je dana 22. srpnja 2016. g. dostavio obavijest u kojem navodi da:

„U skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze, INGRA d.d. (ZSE: INGR-R-A), Zagreb, Alexandera von Humboldta 4/b, obavještava da je dana 18. srpnja 2016. godine odlučila poništiti cijelo izdanje obveznice pod oznakom: INGR-O-11CA, ISIN: HRINGRO11CA1, zbog toga što su tražbine imatelja ovih obveznica u cijelosti namirene novoizdanim obveznicama prema uvjetima iz predstečajne nagodbe društva INGRA d.d.

Nadalje, Izdavatelj u svom očitovanju od dana 25. srpnja 2016. g. navodi sljedeće:

„Odluka Uprave od 18. srpnja 2016. odnosi se na tehničko poništavanje starog izdanja obveznice bez utjecaja na financijski položaj INGRE d.d., a time i na položaj njezinih dioničara. Naime, sve obveze po osnovi

“stare” obveznice INGR-O-11CA ugasile su se tijekom srpnja 2015. godine kada je došlo do zamjene s novoizdanim obveznicama povezanog društva Lanište LNGU-O-31AE, a sve temeljem sklopljene predstečajne nagodbe između INGRE d.d. i vjerovnika. Tijekom srpnja 2015. godine svim imateljima “stare” obveznice INGR-O-11CA dodijeljene su nove obveznice LNGU-O-31AE, a prema uvjetima iz predstečajne nagodbe“.

III. Razmatrajući postupanje Izdavatelja te njegove navode iznesene u očitovanju, Burza je utvrdila sljedeće bitne okolnosti:

- Informacija o sjednici Uprave održane 18. srpnja 2016. g. na kojoj je Izdavatelj donio odluku o poništenju cijelog izdanja obveznica oznake INGR-O-11CA, ISIN HRINGRO11CA1, u ukupnom nominalnom iznosu od 162.425.661,00 HRK u konkretnom slučaju je povlaštena informacija.
- Izdavatelj nije bez odgode obavijestio javnost o povlaštenoj informaciji sukladno članku 96. Pravila Burze u vezi s člankom 459. stavak 1. Zakona o tržištu kapitala.

Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15 i 110/15) u članku 455. stavak 1. propisuje da povlaštena informacija je informacija precizne naravi koja nije bila javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koja bi, kada bi bila javno dostupna, vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razumni ulagatelj vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

U stavku 4. istog članka Zakona o tržištu kapitala propisano je da se smatra da je informacija iz stavka 1. ovog članka precizne naravi ako navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati te ako je dovoljno specifična da omogućiti donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Članak 2. stavak 2. Pravilnika o objavi povlaštenih informacija koje se neposredno odnose na izdavatelja te o određivanju opravdanih interesa izdavatelja u svrhu neobjavlivanja (NN 05/09 i 85/13, dalje u tekstu: Pravilnik) određuje da će izdavatelj prilikom procjene radi li se o povlaštenoj informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir činjenice i događaje iz stavka 3. ovog članka, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije naveden u stavku 3. ovog članka. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja.

Stavak 1. istog članka Pravilnika navodi da se smatra da je izdavatelj obavijestio javnost o povlaštenoj informaciji koja se na njega neposredno odnosi ako je, po nastanku skupa okolnosti ili događaja, koji još ne moraju biti u formalnom obliku, o tome bez odgode obavijestio javnost.

Članak 2. stavak 3. Pravilnika propisuje da činjenice i događaji na koje se odnosi prethodni stavak (op.a. stavak 2. članak 2. Pravilnika) jesu, primjerice: (...) 9. Restrukturiranje ili reorganizacija koja ima utjecaj na izdavateljevu imovinu i obveze, financijsku poziciju ili dobit i gubitak; (...).

Iz navoda Izdavatelja iznesenog u očitovanju da se „*Odluka Uprave od 18. srpnja 2016. g. odnosi na tehničko poništavanje starog izdanja obveznice*“ može se zaključiti da Izdavatelj pogrešno zaključuje da nije u obvezi objaviti informaciju o sjednici Uprave održane 18. srpnja 2016. g. na kojoj je Izdavatelj donio odluku o poništenju cijelog izdanja obveznica oznake INGR-O-11CA, ISIN HRINGRO11CA1, u ukupnom nominalnom iznosu od 162.425.661,00 HRK.

Naime, nastavno na obavijest od SKDD-a te iz očitovanja Izdavatelja, jasno i nedvojbeno proizlazi da je odluka o poništenju cijelog izdanja obveznica oznake: INGR-O-11CA, ISIN HRINGRO11CA1, donesena na sjednici Uprave društva 18. srpnja 2016. g, no ista informacija Burzi nije dostavljena od strane Izdavatelja tijekom dana kada je održana sjednica Uprave društva Izdavatelja, već je Burza u posjed navedene informacije došla putem SKDD-a unatoč činjenici kako je obveza Izdavatelja bez odgode obavještavati javnost o povlaštenim informacijama koje se neposredno odnose na tog Izdavatelja, pri čemu je obvezan osigurati da je informacija potpuna, istinita i sadržajno točna a sve sukladno Zakonu o tržištu kapitala i podzakonskim aktima.

Iz postupanja Izdavatelja razvidno je da isti ne postupa bez odgode kako ga obvezuje članak 459. st 1. Zakona o tržištu kapitala, već isti objavljuje informaciju tek nakon upita i zahtjeva za očitovanje od strane Burze.

Dakle iz postupanja Izdavatelja nesporno je da Izdavatelj nije ni imao namjeru objaviti javnosti povlaštenu informaciju onoga dana kada je ista informacija nastala.

Članak 459. stavak 1. Zakona o tržištu kapitala propisuje da je izdavatelj financijskog instrumenta obvezan bez odgode obavještavati javnost o povlaštenim informacijama koje se neposredno odnose na tog izdavatelja, pri čemu je obvezan osigurati da je informacija potpuna, istinita i sadržajno točna.

Burza postupanje Izdavatelja smatra protivnim članku 96. Pravila Burze u vezi s člankom 459. stavak 1. Zakona o tržištu kapitala i ne može prihvatiti navod Izdavatelja da se „*Odluka Uprave od 18. srpnja 2016. g. odnosi na tehničko poništavanje starog izdanja obveznice*“. Pri tome Burza naročito ima u vidu da promptno i pošteno otkrivanje informacija javnosti poboljšava cjelovitost tržišta, dok neobjavlivanje odnosno

selektivno objavljivanje informacija od strane izdavatelja može dovesti do gubitka povjerenja ulagatelja u integritet financijskog tržišta.

IV. Burza je sukladno članku 295. Pravila Burze, dana 07. rujna 2016. g. o predmetnom slučaju zatražila mišljenje Odbora za mjere zaštite tržišta (dalje u tekstu: Odbor). Odbor je zauzeo stajalište da se u navedenom slučaju radi o težem kršenju Pravila Burze od strane Izdavatelja.

Odlučujući o prijedlogu vrste mjere za zaštitu tržišta, Odbor je mišljenja da se izricanjem javne opomene postiže i generalna prevencija istih ili sličnih postupanja u budućnosti.

Radi svih navedenih okolnosti, a naročito sa stajališta zaštite povjerenja ulagatelja u tržište kapitala, Odbor smatra da je za opisano postupanje Izdavatelja primjerena mjera zaštite tržišta javna opomena.

V. Uzimajući u obzir sve gore navedeno, te mišljenje Odbora, utvrđeno je da prethodno opisanim postupanjem Izdavatelj nije ispunio svoju obvezu propisanu člankom 96. Pravila Burze u vezi s člankom 455. i 459. stavak 1. Zakona o tržištu kapitala.

Članak 96. Pravila Burze u stavku 1. propisuje da je nakon uvrštenja financijskog instrumenta na uređeno tržište izdavatelj obavezan objavljivati javnosti propisane i druge informacije, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i drugim propisima te Pravilima. U stavku 2. istog članka se navodi da informacije čije je objavljivanje javnosti propisano kao obvezno odredbama Zakona o tržištu kapitala i drugih propisa, Izdavatelj mora objaviti javnosti u sadržaju i rokovima određenim tim propisima, te da je iste obavezan dostaviti Burzi u elektroničkom obliku i na način koji odredi Burza (stavak 4). Navedene informacije Burza će objaviti bez odgode putem svojih internetskih stranica (stavak 5.).

Člankom 285. Pravila Burze određeno je da Burza može članu ili izdavatelju izreći neku od mjera zaštite tržišta, ako član ili izdavatelj krši odredbe ovih Pravila i/ili drugih akata Burze.

Članak 287. t. 2. Pravila Burze određuje da Burza može, kao mjeru zaštite tržišta, izdavatelju izreći javnu opomenu.

Odredba članka 289. Pravila Burze određuje da se javna opomena izriče ako član ili izdavatelj teže ili učestalo krši odredbe Pravila i drugih akata Burze unutar iste kalendarske godine, a st. 2. istog članka da se javna opomena može izreći i kada Burza ocijeni da nejavna opomena ne bi u dovoljnoj mjeri utjecala na ponašanje člana ili izdavatelja kojem se izriče ili kada Burza, s obzirom na značenje povrede Pravila, ocijeni da postoje opravdani razlozi da se javnost obavijesti o izrečenoj mjeri zaštite tržišta. Nadalje, st. 3. navedenog članka navodi da se javna opomena izriče u pisanom obliku, a st. 4. da se ista objavljuje na internetskim stranicama Burze.

Odredba članak 293. st. 1. određuje da će Burza prilikom odlučivanja o izricanju mjere zaštite tržišta članu ili izdavatelju uzeti u obzir sve okolnosti slučaja, eventualna ranija kršenja Pravila i drugih akata Burze od strane člana ili izdavatelja te mišljenje ili preporuku Odbora za mjere zaštite tržišta.

Članak 294. st. 1. Pravila Burze određuje da će Burza omogućiti članu ili izdavatelju izjašnjavanje o svim činjenicama i okolnostima važnim za rješavanje stvari, osim kada se pravo stanje stvari može utvrditi na temelju činjenica i podataka kojima Burza raspolaže, kada izjašnjavanje člana ili izdavatelja nije moguće ili kada za to postoje drugi opravdani razlozi.

VI. Uzimajući u obzir sve gore navedeno, u cilju osiguravanja integriteta tržišta kapitala i povjerenja ulagatelja u tržište kapitala koje, između ostalog, ovisi o pravovremenom i ravnopravnom osiguravanju informacija ulagateljima, odlučeno je kao u izreci ove Odluke.

Oznaka: OU/2016-155

Tomislav Gračan
Član Uprave

Dostaviti:

1. Izdavatelj
2. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb
3. Odjel tržišta
4. Knjiga odluka Uprave