

Na temelju članka 7. Statuta i članka 273., 275. t. 2. i 3., 277. i 278. Pravila Burze, Uprava Zagrebačke burze d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (u daljnjem tekstu: Burza), donijela je dana 01. travnja 2019. godine sljedeću

ODLUKU

1. Društvu ULJANIK PLOVIDBA d.d. sa sjedištem u Puli, Carrarina 6, OIB: 49693360447, izriče se **javna opomena**.
2. Uz javnu opomenu, društvu iz točke 1. ove Odluke se izriče i **novčana kazna u iznosu od 40.000,00 HRK**.
3. Ova Odluka će se objaviti na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d.

Obrazloženje

I. Dionice društva ULJANIK PLOVIDBA d.d. sa sjedištem u Puli, Carrarina 6, OIB: 49693360447 (u daljnjem tekstu: Izdavatelj) uvrštene su od 22. 04. 2010. godine na uređeno tržište, segment: Službeno tržište, pod oznakom ULPL.

Burza je vršeći kontinuirani nadzor nad Izdavateljem uočila da Izdavatelj ne ispunjava u cijelosti svoje obveze objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija propisane odredbama Pravila Burze, odnosno obvezu objavljivanja povlaštenih informacija definirane odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog Parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ.

Naime, Burza je dana 08. ožujka 2019. godine uočila u dnevnim poslovnim novinama „*Poslovni dnevnik*“ članak pod naslovom „*Svađa otkriva kako je nestajao novac u domaćoj brodogradnji*“ u kojem se između ostalog navodi: „*Uljanik plovidba je po prvi put u blokadi, koja prema jučerašnjim podacima traje već dva tjedna*“.

Nastavno na navedeno, a imajući u vidu da predmetna informacija predstavlja cjenovno osjetljivu informaciju, Burza je isti dan putem e-mail poruke od Izdavatelja zatražila da bez odgode dostavi Burzi obavijest u kojoj će spomenute tvrdnje potvrditi ili opovrgnuti, sve u svrhu točnog informiranja investicijske javnosti.

Dana 08. 03. 2019. godine u 15:36 sati Izdavatelj je putem servisa „Intranet za izdavatelje“ objavio „*Obavijest direktora*“ kojim informira javnost da je dana 08. 03. 2019. godine Općinski sud u Puli donio rješenje o odgodi pljenidbe sredstava Izdavatelja kao dužnika društva 3. MAJ Brodogradilište d.d. po obvezama čije je postojanje predmet pokrenutog sudskog postupka i koje se tek imaju utvrditi, a koja pljenidba je određena u svrhu naplate potraživanja koje Ministarstvo financija, Porezna uprava ima prema društvu 3. MAJ Brodogradilište d.d. kao dužniku poreznih i drugih javnih davanja. U istoj obavijesti Izdavatelj navodi i da je odgoda pljenidbe sredstava određena do konačne odluke suda povodom prijedloga

Izdavatelja za proglašenje pljenidbe i prijenosa sredstva Izdavatelja nedopuštenim, odnosno do drukčije odluke suda. Završno Izdavatelj u obavijesti ističe da mu je slijedom „*određene nedopuštene i nezakonite pljenidbe nad Društvom*“ kratkoročno blokiran račun te da ta činjenica predstavlja dostupan podatak, kao i da je Izdavatelj poduzeo sve odgovarajuće pravne radnje potrebne za deblokadu računa što se očekuje u kratkom roku imajući u vidu da je rješavanje takve vrste predmeta zakonom propisano kao hitno s obvezom donošenja odluke suda u roku od osam dana.

Burza je nastavno na zaprimljeno očitovanje Izdavatelja dana 08. 03. 2019. godine u 15:43 sati zatražila od Izdavatelja da se dodatno očituje od kada je račun društva Izdavatelja u blokadi, na što je Izdavatelj isti dan u 15:53 sati odgovorio da je račun Izdavatelja u blokadi od 22. 02. 2019. godine.

Burza je istog dana, 08. 03. 2019. godine, u 16:12 sati od Izdavatelja zatražila da se očituje o razlozima nepostupanja u skladu s odredbama članka 17. Uredbe o zlouporabi tržišta i članka 103. Pravila Burze, i to najkasnije do 12. 03. 2019. godine.

Dana 12. 03. 2019. godine Izdavatelj se očitovao na traženje Burze. U predmetnom očitovanju Izdavatelj navodi da je sukladno članku 24. Zakona o provedbi ovrhe na novčanim sredstvima (NN 68/18) podatak o blokadi računa definiran kao javni podatak i kao takav objavljen u Jedinstvenom registru računa Financijske agencije, ali i na raznim portalima i preglednicima koji povlače podatke iz Jedinstvenog registra računa. Nadalje Izdavatelj navodi da imajući u vidu definiciju povlaštene informacije iz članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta, nije smatrao kako su u ovoj konkretnoj situaciji ispunjeni kumulativni uvjeti za tretiranjem te informacije o blokadi računa kao povlaštene informacije. Izdavatelj nadalje navodi da slijedom svega navedenog nije postupio u skladu s člankom 17. Uredbe o zlouporabi tržišta budući je procijenio da se u konkretnom slučaju nije radilo o povlaštenoj informaciji.

Izdavatelj napominje da je njegov račun blokiran temeljem nedopuštene i nezakonite pljenidbe računa Izdavatelja i to za obveze koje ne predstavljaju obveze Izdavatelja te da je promptno poduzeo sve radnje kako bi se što prije ishodila odluka suda temeljem koje će račun Izdavatelja biti odblokiran. Završno, Izdavatelj ističe žaljenje ukoliko je zbog eventualne pogrešne procjene Izdavatelja „*o nepostojanju kategorije povlaštenosti odnosno krive interpretacije same definicije povlaštene informacije došlo do bilo kakvog propusta u postupanju Društva.*“

II. Nastavno na navedena očitovanja Izdavatelja, a vezano za obveze objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija u obliku i rokovima definiranim Pravilima Burze i Uredbom o zlouporabi tržišta, Burza ističe da je dana 25. 02. 2019. godine, 28. 02. 2019. godine, 01. 03. 2019. godine, 05. 03. 2019. godine i 08. 03. 2019. godine pisanim putem obavijestila Izdavatelja da je došlo do pada cijene Izdavateljevih dionica oznake ULPL što je uzrokovalo pokretanje dražbe uravnoteženja. Burza je nakon pokretanja svake dražbe uravnoteženja, a u skladu s odredbom članka 247. Pravila Burze, od Izdavatelja zatražila očitovanje o tome jesu li mu poznate nove okolnosti ili činjenice koje utječu ili bi mogle utjecati na cijenu financijskog instrumenta uvrštenog na uređeno tržište, a koje ne proizlaze iz informacija koje su ranije dostavljene Burzi.

Na predmetne upite Burze, Izdavatelj je četiri puta pisanim putem Burzi odgovorio da mu nisu poznate nove okolnosti ili materijalne činjenice koje utječu ili bi mogle direktno utjecati na cijenu dionica Izdavatelja, a koje ne proizlaze iz informacija koje su ranije dostavljene Burzi.

Nakon pokrenute prve dražbe uravnoteženja dana 08. 03. 2019. godine, dakle na isti dan kada je objavljen članak u „Poslovnem dnevniku“ u kojem je sadržana informacija o blokadi računa Izdavatelja, Izdavatelj ponovo na upit Burze nije obavijestio investicijsku javnost o blokadi računa, i to na način jasno definiran Pravilima Burze, već je u očitovanju kojeg dostavlja u 10:56 sati naveo da je Ministarstvo financija, Porezna uprava pokušalo nedopuštenom pljenidbom i prijenosom novčanih sredstava Izdavatelja kao dužnika društva 3. MAJ Brodogradilište d.d. po obvezama koje se tek trebaju utvrditi, naplatiti svoju tražbinu koju Porezna uprava ima prema društvu 3. MAJ Brodogradilište d.d. U istom dopisu Izdavatelj je naveo i da se radi o pokušaju naplate nedospjelog potraživanja te da su pljenidba i prijenos novčanih sredstava odgođene odlukom suda do konačne odluke predmetne pljenidbe i prijenosa nedopuštenim, odnosno do drugačije odluke suda te da je pad cijene dionica Izdavatelja zasigurno povezan s navedenim.

Isti taj dan u 15:36 sati, a nastavno na ponovljeni upit Burze posljedično objavi u „Poslovnem dnevniku“, Izdavatelj je u očitovanju spomenuo da mu je račun blokiran.

III. Članak 103. st. 1. Pravila Burze određuje da je nakon uvrštenja financijskog instrumenta na uređeno tržište izdavatelj obavezan objavljivati javnosti propisane i povlaštene informacije sukladno odredbama ZTK-a, Uredbe (EU) br. 596/2014 i drugim propisima te ovim Pravilima. St. 2. istog članka Pravila Burze definira da se predmetne informacije čije je objavljivanje javnosti propisano odredbama ZTK-a, Uredbe (EU) br. 596/2014 i drugih propisa objavljuju javnosti u sadržaju i rokovima određenim tim propisima, dok st. 3. istog članka određuje da se informacije čije je objavljivanje javnosti propisano Pravilima Burze, objavljuju u obliku, sadržaju, rokovima i na način koji odredi Burza.

Članak 103. st. 4. Pravila Burze definira da je Izdavatelj informacije iz st. 2. i 3. članka 103. Pravila Burze dužan istovremeno dostaviti Burzi radi objave javnosti u elektroničkom obliku i na način koji odredi Burza, dok je st. 5. istog članka definirano da Burza predmetne informacije objavljuje javnosti bez odgode putem svojih internetskih stranica.

Člankom 113. u vezi s člankom 128. Pravila Burze definirano je da je izdavatelj dionica uvrštenih na Službeno tržište Burze dužan dostaviti Burzi sve informacije čije je objavljivanje javnosti propisano ZTK-om, Uredbom (EU) br. 596/2014, drugim propisima i Pravilima Burze te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do promjene došlo.

Članak 7. st. 1. tč. a) Uredbe o zlouporabi tržišta povlaštenu informaciju definira kao informaciju precizne naravi koja nije objavljena i koja se izravno ili neizravno odnosi na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koja bi, kad bi bila objavljena, vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih financijskih instrumenata. Članak 17. Uredbe o zlouporabi tržišta definira da izdavatelj obavještuje javnost što je prije moguće o povlaštenim informacijama koje se izravno odnose na tog izdavatelja te da izdavatelj osigurava da se povlaštene informacije objavljuju na način koji omogućuje javnosti brz pristup tim informacijama te njihovu potpunu, točnu i pravovremenu procjenu.

Člankom 247. st. 1. Pravila Burze određeno je da odluku o traženju očitovanja zbog pokretanja dražbe uravnoteženja donosi Burza, st. 2. istog članka određuje da će Burza u slučaju da se u jednom trgovinskom danu dražba uravnoteženja pokrene više od dva puta uzastopno zbog promjene cijene dionice, zatražiti očitovanje izdavatelja i/ili člana i po potrebi pokrenuti druge postupke vezane za nadzor izdavatelja, trgovine i članova, dok st. 3. istog članka definira da će iznimno od st. 2., u slučaju pokretanja dražbe

uravnoteženja za dionice uvrštene na Službeno ili Vodeće tržište, Burza zatražiti očitovanje izdavatelja nakon pokretanja prve dražbe uravnoteženja u trgovinskom danu, osim u slučaju očite pogreške.

Sukladno odredbi članka 321. st. 6. Zakona Burza mora uspostaviti i primjenjivati djelotvorne mjere za provjeru ispunjavaju li izdavatelji prenosivih vrijednosnih papira koji su uvršteni za trgovanje na redovitom tržištu obveze prema pravu Europske unije u vezi s početnim, stalnim ili *ad hoc* obvezama objavljivanja U skladu s navedenim člankom Zakona i člankom 264. st. 1. tč. 4. Pravila Burze, Burza provodi nadzor izdavatelja i financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište radi utvrđivanja ispunjava li izdavatelj, odnosno financijski instrument uvjete za uvrštenje na uređeno tržište i/ili ispunjava li izdavatelj obveze nakon uvrštenja propisane Pravilima Burze, a osobito obvezu objavljivanja ostalih cjenovno osjetljivih informacija. Nadalje, članak 264. st. 2. tč. 3. definira da Burza u provođenju postupka nadzora prati objavu informacija u medijima, dok tč. 4. definira da Burza u okviru provođenja postupka nadzora traži očitovanje izdavatelja o okolnostima ili činjenicama koje se odnose na izdavatelja, odnosno financijski instrument, a cjenovno su osjetljive prirode.

IV. Iz očitovanja Izdavatelja od 12. 03. 2019. godine, danog na zahtjev Burze da se očituje o razlozima nepostupanja sukladno odredbama članka 17. Uredbe o zlouporabi tržišta i članka 103. Pravila Burze, proizlazi da je Izdavatelj smatrao kako se činjenica blokade njegova računa dana 22. 02. 2019. godine ne smatra povlaštenom informacijom iz razloga što je podatak o blokadi računa javno objavljen u Jedinственном registru računa Financijske agencije i posljedično tome, Izdavatelj nije obavijestio investicijsku javnost o blokadi računa na način definiran Pravilima Burze.

U svezi navoda Izdavatelja da je informacija o blokadi računa javno objavljen podatak u Jedinственном registru računa Financijske agencije, Burza ističe da ispunjavanje obveze objave javnosti povlaštenih informacija mora biti izvršeno, između ostalog, putem Burze kako je to propisano člankom 103. Pravila Burze, bez obzira je li takav podatak, odnosno informacija dostupna javnosti na neki drugi način. U prilog navedenog, navodimo sljedeće: *“Sva ostala mjesta na kojima se mogu pojaviti informacije o izdavateljima, poput raznih novinskih napisa, neautoriziranih intervjuja, televizijskih priloga, internetskih portala, foruma i sl., ne smatraju službenim mjestom, odnosno službenim izvorom informacija niti se informacije objavljene na tim mjestima mogu smatrati potpunim, istinitim i sadržajno točnim. (...) kako bi se smanjili ili u potpunosti izbjegli slučajevi objavljivanja neprovjerenih, neslužbenih i špekulativnih informacija u nekim drugim izvorima, ili objavljivanje službenih informacija na nekim drugim mjestima sukladno odredbama posebnih zakona (npr. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi), a bez objave na službenim mjestima.”¹*

Nastavno na očitovanje Izdavatelja, Burza ističe sljedeće: Obveza objave povlaštenih informacija od strane Izdavatelja putem Burze ima za cilj omogućavanje istovremenog pristupa investicijske javnosti informacijama o izdavateljima te pravovremeno, potpuno i točno izvještavanje investicijske javnosti o okolnostima vezanim za Izdavatelja, a za koje je razumno pretpostaviti da utječu ili bi mogle utjecati na cijenu financijskih instrumenata Izdavatelja. Objava povlaštenih informacija putem Burze od izrazitog je

¹ <https://www.hanfa.hr/vijesti/08032013-460-priopcenje-za-javnost-2013-03-08-155702/>
<https://www.hanfa.hr/vijesti/priop%C4%87enje-u-vezi-s-trgovanjem-dionicama-dru%C5%A1tava-iz-grupe-agrokor/>

značaja za investicijsku javnost upravo zato da bi se takvim postupanjem izdavatelja osiguralo istovremeno i pravovremeno informiranje i zaštita svih ulagatelja i nesmetano funkcioniranje tržišta.

Obveza dostave povlaštenih informacija Burzi radi objave tih informacija investicijskoj javnosti putem Burze samostalna je obveza Izdavatelja, u potpunosti neovisna od objave tih informacija i podataka od strane i putem trećih osoba, kao što je to u konkretnom slučaju putem Jedinственog registra računa Financijske agencije. Naime, člankom 103. Pravila Burze propisana je obveza objave cjenovno osjetljivih informacija putem internetskih stranica Burze upravo iz razloga kako bi svim ulagateljima na tržištu kapitala cjenovno osjetljive informacije bile dostupne u istom trenutku i sadržaju, a kako bi ulagatelji mogli donositi informirane odluke o ulaganju. Upravo objava povlaštenih informacija putem Burze omogućuje ulagateljima jedinstveno mjesto na kojem im je omogućen brz i nediskriminirajući pristup povlaštenim i informacijama o izdavatelju i/ili financijskom instrumentu tog izdavatelja.

U odnosu na navod Izdavatelja kojim izražava žaljenje „*ukoliko je zbog eventualne pogrešne procjene Društva o nepostojanju kategorije povlaštenosti odnosno krive interpretacije same definicije povlaštene informacije došlo do bilo kakvog propusta u postupanju Društva*“ Burza ističe da je dužnost Izdavatelja postupati u skladu s odredbama Zakona, Uredbe (EU) br. 596/2014, Pravilima Burze i drugim propisima i biti upoznat s obvezama koje za Izdavatelja proizlaze iz predmetnih propisa, tim više što su dionice Izdavatelja uvrštene na Službeno tržište Burze za koje je propisana visoka razina transparentnosti.

V. U skladu s člankom 273. Pravila Burze, Burza može izdavatelju izreći neku od mjera zaštite, ako izdavatelj krši odredbe Pravila Burze i/ili drugih akata Burze.

Članak 275. tč. 2. Pravila Burze određuje da Burza može izdavatelju kao mjeru zaštite u slučaju kršenja odredbi Pravila i/ili drugih akata Burze, izreći javnu opomenu, dok članak 277. Pravila određuje da se javna opomena izriče ako izdavatelj teže ili učestalo krši odredbe Pravila Burze i drugih akata Burze unutar iste kalendarske godine. St. 2. istog članka Pravila Burze definirano je da Burza može izreći javnu opomenu i kad ocjeni da nejavna opomena ne bi u dovoljnoj mjeri utjecala na ponašanje 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 je st. 3. istog članka definirano da se javna opomena izriče u pisanom obliku, dok je st. 4. određeno da se javna opomena objavljuje na internetskim stranicama Burze.

U članku 278. st. 2. Pravila Burze određeno je da se novčana kazna izriče kao sporedna mjera uz nejavnu ili javnu opomenu.

Sukladno članku 281. st. 1. Pravila Burze, Burza će prilikom odlučivanja o izricanju mjere zaštite izdavatelju uzeti u obzir sve okolnosti slučaja, eventualna ranija kršenja Pravila i drugih akata Burze te mišljenje i preporuku Odbora za mjere zaštite tržišta.

Nastavno na navedeno, dana 21. 03. 2019. godine održana je sjednica Odbora za mjere zaštite tržišta na kojoj su prisutni članovi jednoglasno zauzeli mišljenje da se Izdavatelju za navedeno postupanje treba izreći mjera zaštite tržišta i to javna opomena i novčana kazna.

Članak 282. st. 1. određuje da će Burza omogućiti 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.

U skladu s navedenim, Burza je prilikom odlučivanja o izricanju mjere zaštite tržišta Izdavatelju, na temelju činjenica i podataka kojima raspolaže utvrdila da Izdavatelj nije dostavio i objavio javnosti činjenicu o blokadi računa Izdavatelja od 22. 02. 2019. godine, čime je prekršio svoju obvezu objave javnosti cjenovno osjetljivih informacija odnosno povlaštenih informacija propisanih Uredbom o zlouporabi tržišta i Pravilima Burze. Burza je pri donošenju ove Oduke posebno u obzir uzela činjenicu da je od Izdavatelja u pet navrata zatražila očitovanje o tome jesu li mu poznate nove okolnosti ili činjenice koje utječu ili bi mogle utjecati na cijenu financijskog instrumenta uvrštenog na uređeno tržište Burze, a koje ne proizlaze iz informacija koje su ranije dostavljene Burzi te da je svaki put Izdavatelj naveo kako mu iste nisu poznate.

Uzimajući u obzir sve ranije navedeno, a naročito okolnost da takvo kršenje Pravila Burze može dovesti do štete za ulagatelje i narušavanja povjerenja investicijske javnosti u tržište, Burza je ocijenila da nejavna opomena ne bi u dovoljnoj mjeri utjecala na ponašanje Izdavatelja, te je odlučila kao u izreci ove Odluke.

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave

Tomislav Gračan
Član Uprave

Oznaka: OU/2019-50

Dostaviti:

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