



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

KLASA: 1001-02/22-03/06
URBROJ: 326-01-60-22-9
Zagreb, 15. srpnja 2022.

REPUBLIKA HRVATSKA
65 - HRVATSKI SABOR
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Primljeno:	18-07-2022		
Klasifikacijska oznaka:	451-01/22-01/01	Org. jed.	6521-5
Uredžbeni broj:	57-22-02	Pril.	-
		Vrij.	-

HRVATSKI SABOR
Odbor za financije i državni proračun
Trg sv. Marka 6
10 000 Zagreb

n/p gđe Grozdane Perić
Predsjednice Odbora za financije
i državni proračun Hrvatskog sabora

PREDMET: HRVATSKI SABOR – Odbor za financije i državni proračun – Dostavljanje podataka Odboru za financije i državni proračun Hrvatskoga sabora (Hrvatska narodna banka)
- podaci, dostavljaju se

Poštovani,

Dana 03. svibnja 2022. godine, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: **Hanfa**) dostavila je Odboru za financije i državni proračun Hrvatskog sabora, temeljem odredbi članka 73. stavka 1. podstavka 13. i članka 127. Poslovnika Hrvatskog sabora, zaključke prve faze nadzora nad trgovanjem zaposlenika i bivših zaposlenika Hrvatske narodne banke (dalje u tekstu: **HNB**) te povezanih osoba istih, vrijednosnim papirima kreditnih institucija, za čiji je nadzor zadužena HNB.

U skladu s odredbama članka 3. i članka 17. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12, dalje u tekstu: **Zakon o Hanfi**), članka 514. stavka 1. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20 i 83/21, dalje u tekstu: **ZTK**), te članka 127. Poslovnika Hrvatskog sabora, u nastavku se Odboru za financije i državni proračun (dalje u tekstu: **Odbor**) dostavljaju zaključci druge faze nadzora nad trgovanjem zaposlenika i bivših zaposlenika HNB-a te povezanih osoba istih, dionicama kreditnih institucija. Naime, Hanfa je pismenom upućenim Odboru dana 26. siječnja 2022. skrenula pozornost na značajan opseg podataka koje je potrebno analizirati u okviru nadzora te činjenicu da svaka provedena transakcija pokazuje specifičnost slučaja koji se mora detaljno istražiti. S tim u vezi u prvoj fazi nadzora proveden je nadzor nad trgovanjem guvernera HNB-a Borisa Vujčića te zaposlenika odnosno članova Savjeta HNB-a ulagatelja u obveznice kreditne institucije. U drugoj fazi nadzora proveden je nadzor nad trgovanjem zaposlenika, bivših zaposlenika i povezanih osoba zaposlenika HNB-a s dionicama kreditnih institucija u razdoblju od 1. siječnja 2009. godine do 18. siječnja 2022. godine.

1



U ovoj fazi riječ je o ukupno 17 zaposlenika HNB-a, bivših zaposlenika HNB-a i povezanih osoba zaposlenika HNB-a koji su trgovali dionicama sljedećih kreditnih institucija: Zagrebačke banke d.d., Slatinske banke d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Karlovačke banke d.d., Istarske kreditne banke Umag d.d., Hrvatske poštanske banke d.d. i Erste&Steiermärkische bank d.d..

Ujedno, skrećemo pozornost i na odredbe članka 27. Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. 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 (dalje u tekstu: **Uredba o zlouporabi tržišta**), kojima je propisano da svi povjerljivi podaci primljeni, razmijenjeni ili prenijeti drugima po Uredbi o zlouporabi tržišta podliježu uvjetima čuvanja poslovne tajne. Informacije obuhvaćene poslovnom tajnom ne smiju se odati ni jednoj drugoj osobi ili tijelu, osim na temelju odredaba utvrđenih pravom Unije ili nacionalnim pravom. Nadalje, odredbama članka 28. Uredbe o zlouporabi tržišta, a u vezi s obradom osobnih podataka, propisano je da u okviru Uredbe, nadležna tijela obavljaju svoje zadaće za potrebe uredbe u skladu s nacionalnim zakonima i drugim propisima kojima se prenosi Direktiva 95/46/EZ o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom protoku takvih podataka koju je u međuvremenu zamijenila Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (dalje u tekstu: **Opća uredba o zaštiti podataka**). U tom smislu ističemo da će, prema odredbama Opće uredbe o zaštiti podataka, dobivanjem osobnih podataka ovim pismenom Odbor i njegovi članovi postati novi voditelj obrade podataka te se na iste posljedično primjenjuju odredbe Opće uredbe o zaštiti podataka.

UVOD

Sukladno odredbama članka 511. ZTK, Hanfa je nadležno tijelo za provedbu Uredbe o zlouporabi tržišta. Sukladno odredbama članka 512. stavka 1. točke 2. ZTK, Hanfa je nadležna za provođenje nadzora u smislu pridržavanja odredbi Uredbe o zlouporabi tržišta i ZTK od strane svih subjekata na koje se isti odnose. Nadzor se provodi sukladno odredbama članaka 681.- 697. ZTK. U okviru navedenog ovlaštenja, a nastavno na medijske napise, Hanfa provodi posredni nadzor trgovanja vrijednosnim papirima kojih su izdavatelji kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj od strane zaposlenika i bivših zaposlenika HNB-a koji su mogli imati pristup informacijama tijekom obavljanja njihovog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u te njihovih povezanih osoba.

Razdoblje nadzora određeno je od 1. siječnja 2000. do 18. siječnja 2022. godine i u ovom vremenskom razdoblju došlo je do nekoliko promjena zakonskog okvira koji uređuje okvir postupanja s povlaštenim informacijama i zabrane trgovanja temeljem povlaštenih informacija. U drugoj fazi nadzora proveo se posredni nadzor nad trgovanjem zaposlenika i bivših zaposlenika HNB-a te povezanih osoba zaposlenika HNB-a s dionicama kreditnih institucija u razdoblju od 1. siječnja 2009. godine do 18. siječnja 2022. godine. U ovoj fazi riječ je o ukupno 17 zaposlenika HNB-a, bivših zaposlenika HNB-a i povezanih osoba zaposlenika HNB-a koji su trgovali dionicama sljedećih kreditnih institucija: Zagrebačke banke d.d., Slatinske banke d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Karlovačke banke d.d., Istarske kreditne banke Umag d.d., Hrvatske poštanske banke d.d. i Erste&Steiermärkische bank d.d..

U postupku nadzora trgovanja vrijednosnim papirima kreditnih institucija, Hanfa je prikupila dokumentaciju, očitovanja i informacije od HNB-a, a u vezi s pristupom podacima o kreditnim institucijama od strane zaposlenika HNB-a i bivših zaposlenika HNB-a te povezanih osoba

zaposlenika HNB-a koji su obuhvaćeni ovom fazom nadzora. Isto tako provedena je analiza propisanih informacija, uključujući i povlaštene informacije koje su kreditne institucije objavljivale, kao i analiza trgovanja dionicama predmetnih kreditnih institucija.

Također, od investicijskih društava i kreditnih institucija koje su ovlaštene za pružanje usluge skrbništva nad vrijednosnim papirima Hanfa je zatražila dostavu popisa svih osoba koje su u razdoblju od 1. siječnja 2000. godine do 1. siječnja 2009. godine na stanjima na skrbničkom računu kod navedenih skrbnika imale dionice kreditnih institucija, kao i sve transakcije po tim računima.

Nadalje, Hanfa je dopisima od sedam (7) kreditnih institucija čijim su dionicama trgovali zaposlenici, bivši zaposlenici i povezane osobe zaposlenika HNB-a obuhvaćeni ovom fazom nadzora, zatražila dostavu podataka o tome jesu li navedene kreditne institucije kao izdavatelji u razdoblju od 1. siječnja 2000. godine do 18. siječnja 2022. godine imale povlaštenih informacija čiju objavu su odgodile, a zatim u konačnici navedene informacije nisu ni objavile iz određenih razloga poznatih kreditnim institucijama kao izdavateljima. Isto tako, ovisno o pojedinim slučajevima trgovanja, zatražene su dodatne informacije od kreditnih institucija, a vezano uz postupanje s propisanim informacijama. Nadalje, prikupljene su sve objavljene propisane informacije izdavatelja vrijednosnih papira od 1. siječnja 2009. godine do 18. siječnja 2022. godine objavljene kroz Središnji registar propisanih informacija (SRPI) te na Zagrebačkoj burzi d.d. (dalje: **Burza**), odnosno od Burze su prikupljene materijalne činjenice koje su objavljivali izdavatelji za razdoblje od 1. siječnja 2000. do 1. siječnja 2009. godine.

Dodatno, Hanfa je ovisno o karakteristikama pojedinog slučaja zatražila i očitovanja fizičkih osoba, zaposlenika HNB-a i osoba povezanih sa zaposlenicima HNB-a.

ZAKONODAVNI OKVIR

U razdoblju provođenja transakcija zaposlenika HNB-a, bivših zaposlenika i povezanih osoba zaposlenika HNB-a, ovisno o pojedinim slučajevima, primjenjuju se sljedeći zakonski okviri:

- Zakon o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine br. 84/02, 140/05, 138/06, dalje: **ZTVP**) – na snazi od 25. srpnja 2002. do 31. prosinca 2008. godine
- Zakon o tržištu kapitala – (Narodne novine, br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16 i 131/17, dalje: **stari ZTK**) – na snazi od 1. siječnja 2009. do 26. srpnja 2018. godine
- Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21, dalje: **ZTK**) – na snazi od 27. srpnja 2018. do danas
- Uredba EU 596/2014 o zlouporabi tržišta – na snazi od 3. srpnja 2016. godine do danas.

U nastavku se daju osnovne odredbe vezane uz povlaštene informacije u svakom od navedenih zakonskih okvira.

Zakon o tržištu vrijednosnih papira

Sukladno članku 103. ZTVP-a povlaštena informacija je svaka informacija koja se izravno ili neizravno odnosi na jedan ili više vrijednosni papir ili na jednog ili više izdavatelja vrijednosnih papira, koja nije dostupna javnosti, odnosno koja nije javno objavljena, a koja bi, da je dostupna javnosti, mogla utjecati na cijenu vrijednosnih papira, odnosno koju bi prosječni ulagatelj mogao upotrijebiti kao temelj svojih investicijskih odluka. Člankom 104. ZTVP-a propisan je krug osoba koje se smatraju osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama

u koji spadaju osobe koje informacije saznaju temeljem obavljanja svojih zadataka, profesije, dužnosti; osobe koje su članovi uprave, nadzornog odbora i drugih odgovarajućih tijela izdavatelja vrijednosnih papira; brokeri, investicijski savjetnici, članovi uprave, nadzornih odbora i drugih odgovarajućih tijela ovlaštenih društava; bračni drug i druge usko povezane osobe kako su navedene u predmetnom članku. Člankom 105. stavkom 2. ZTVP-a zabranjeno je koristiti povlaštene informacije s namjerom da se: 1. steknu ili otuđe vrijednosni papiri, za svoj račun ili za račun treće osobe, 2. učine dostupnima trećim osobama, osim kada je isto učinjeno u izvršavanju uobičajenih radnih zadataka ili dužnosti, 3. trećim osobama preporučiti ili ih se na drugi način nagovara na trgovanje vrijednosnim papirom na koji se povlaštene informacije odnose.

Stari Zakon o tržištu kapitala

Sukladno odredbama članka 455. starog ZTK, povlaštena informacija je informacija precizne naravi, koja nije javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata i 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. Smatra se da je informacija 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 omogući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Odredbom članka 456. starog ZTK propisano je da je zabranjeno svakoj osobi iz stavka 2. članka 456. starog ZTK, koja posjeduje povlaštenu informaciju, tu informaciju upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, financijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi.

Sukladno stavku 2. istog članka starog ZTK propisano je da se prethodni stavak primjenjuje na svaku osobu koja posjeduje povlaštenu informaciju:

1. na temelju svojeg članstva u upravnim ili nadzornim tijelima izdavatelja, ili
2. na temelju svojeg udjela u kapitalu izdavatelja, ili
3. na temelju svojeg pristupa informaciji kroz obavljanje svojeg posla, profesije ili dužnosti, ili
4. na temelju počinjenog kaznenog djela.

Nadalje, izdavatelj je osim povlaštenih informacija obavezan objavljivati i propisane informacije. Prema odredbi članka 395. točke 4. starog ZTK propisane informacije su sve informacije koje je izdavatelj, ili osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, obavezan objavljivati javnosti sukladno: odredbama Glave II. starog ZTK, člancima 459. do 462. starog ZTK (odredbe o povlaštenim informacijama); propisima matične države članice izdavatelja koji su usvojeni sukladno članku 3. stavku 1. Direktive 2004/109/EZ. Dakle, povlaštene informacije u opsegu su propisanih informacija. Nadalje, a u vezi s obvezama objave propisanih informacija, sukladno odredbama članaka 401. do 410. starog ZTK, izdavatelj je obavezan redovito izrađivati godišnje, polugodišnje i tromjesečne financijske i poslovne izvještaje te ih objavljivati javnosti sukladno člancima 438. do 441. starog ZTK.

Zakon o tržištu kapitala i Uredba o zlouporabi tržišta

Uredba o zlouporabi tržišta u članku 7. propisuje definiciju povlaštene informacije kao informacije precizne naravi koje nisu objavljene i koje se izravno ili neizravno odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koje bi, kad bi bile

objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Nadalje, smatra se da su informacije precizne naravi ako se njima ukazuje na niz okolnosti koje postoje ili za koje se razumno može očekivati da će postojati, ili na događaj koji se dogodio ili se razumno može očekivati da će se dogoditi, kada su dovoljno specifične da omoguće zaključivanje o mogućem učinku tog niza okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanog izvedenog financijskog instrumenta, povezanih promptnih ugovora za robu ili proizvoda na dražbi utemeljenih na emisijskim jedinicama.

Sukladno odredbi članka 8. Uredbe o zlouporabi tržišta trgovanje na temelju povlaštenih informacija pojavljuje se kada osoba posjeduje povlaštene informacije i koristi te informacije pri stjecanju ili otpuštanju, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, izravno ili neizravno, financijskog instrumenta na koji se ta informacija odnosi. Ovaj članak primjenjuje se na svaku osobu koja posjeduje povlaštene informacije zbog činjenice da je ta osoba:

- a) član u administrativnim, upravljačkim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili sudionika na tržištu emisijskih jedinica;
- b) posjeduje udio u kapitalu izdavatelja ili sudionika na tržištu emisijskih jedinica;
- c) ima pristup informacijama tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti; ili
- d) sudjeluje u kriminalnim aktivnostima.

Ovaj članak primjenjuje se i na svaku osobu koja posjeduje povlaštene informacije pod okolnostima različitim od onih iz prvog podstavka kada navedena osoba zna ili bi trebala znati da je riječ o povlaštenim informacijama.

Isto tako, sukladno članku 14. Uredbe o zlouporabi tržišta osoba ne smije:

- a) trgovati ili pokušati trgovati na temelju povlaštenih informacija;
- b) preporučiti drugoj osobi da trguje na temelju povlaštenih informacija ili je poticati na trgovanje na temelju povlaštenih informacija; ili
- c) nezakonito objaviti povlaštene informacije.

Dodatno se napominje da slijedom odredbe članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta Europsko nadzorno tijelo za tržišta kapitala (ESMA) u svom tekstu MAR Review report od 23. rujna 2020. godine u točki 4.1. daje tumačenje karakteristika koje povlaštena informacija mora sadržavati da bi se smatrala povlaštenom:

- povlaštena informacija mora biti precizne naravi – ako se njome ukazuje na niz okolnosti koje postoje ili za koje se razumno može očekivati da će postojati ili na događaj koji se dogodio ili se razumno može očekivati da će se dogoditi, kada su dovoljno specifične da omoguće zaključivanje o mogućem učinku tog niza okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanog izvedenog financijskog instrumenta;
- nije javno objavljena
- posredno ili neposredno se odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskog instrumenta ili na jedan ili više financijskih instrumenata
- kada bi bila javno dostupna, vjerojatno bi imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata (vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razumni ulagatelj vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka).

Stoga su u postupku nadzora su pri razmatranju pojedinih propisanih i povlaštenih informacija, a u vezi s provođenjem transakcija morale biti uzete u obzir sve okolnosti temeljem kojih se može zaključiti da se u konkretnom slučaju radi o povlaštenoj informaciji odnosno da pojedina informacija ispunjava sve prethodno navedene karakteristike povlaštene informacije koje propisuje pojedina regulativa.

Dodatno se navodi da je izdavatelj osim povlaštenih informacija obvezan objavljivati i propisane informacije. Propisane informacije u smislu članku 455. točke 9. ZTK su sve informacije koje je izdavatelj, ili druga osoba koja je tražila uvrštenje vrijednosnih papira izdavatelja na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, obvezan objavljivati javnosti u skladu s: a) odredbama glave II ZTK, b) člancima 17. i 19. Uredbe (EU) br. 596/2014 (odredbe o objavi povlaštenih informacija) i c) propisima matične države članice izdavatelja koji su usvojeni u skladu s člankom 3. stavkom 1. Direktive 2004/109/EZ. Dakle, povlaštene informacije su u opsegu propisanih informacija. Izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, obvezan je propisane informacije, osim Hanfi i službenom registru propisanih informacija, istodobno dostaviti i uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj na koje su uvršteni njegovi vrijednosni papiri (u pravilu je to za izdavatelje iz RH Burza). Isto tako, a u vezi s objavom propisanih informacija, sukladno odredbama članaka 462. do 468. ZTK, izdavatelj je obvezan objavljivati godišnje, polugodišnje i tromjesečne izvještaje koji sadrže i financijske izvještaje.

ZAKLJUČCI DRUGE FAZE NADZORA TRGOVANJA ZAPOSLENIKA HNB-A DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

U nastavku se daju zaključci druge faze nadzora trgovanja zaposlenika HNB-a i analiza trgovanja zaposlenika HNB-a dionicama kreditnih institucija po pojedinom zaposleniku odnosno bivšem zaposleniku te povezanoj osobi pojedinog zaposlenika HNB-a.

1. TRGOVANJE ULAGATELJA 1 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagaatelj 1 zaposlen je u HNB-u od 2011. godine. Prema podacima iz središnjeg depozitorija, Ulagaatelj 1 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira na osnovnom računu ulagaatelja. Na kraju razdoblja nadzora odnosno na dan 18. siječnja 2022. godine, Ulagaatelj 1 nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija. U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 1				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
	Kupnja namirena ugovornom namirom	77	2.4.2015	37,70
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-77	12.6.2015	38,04
	Zarada/gubitak	26,18		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	83	16.5.2016	39,28
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-83	20.9.2016	47,40
	Zarada/gubitak	673,96		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	79	4.4.2017	62,01
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-79	13.4.2017	57,04
	Zarada/gubitak	-392,53		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	75	6.11.2017	53,03
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-75	5.1.2018	58,00
	Zarada/gubitak	372,75		
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	108	22.10.2018	56,25
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-108	26.7.2019	63,00
	Zarada/gubitak	729,00		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	135	26.2.2020	59,00
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-135	13.3.2020	55,50
	Zarada/gubitak	-472,50		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	180	23.3.2020	45,20
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-180	27.3.2020	50,00
	Zarada/gubitak	864,00		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	180	31.3.2020	48,60
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-180	6.4.2020	49,60
	Zarada/gubitak	180,00		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	200	26.5.2020	51,20
	Prodaja namirena ugovornom namirom	-200	10.9.2020	52,00
	Zarada/gubitak	160,00		
	Ukupno	2.140,86		

Izvor: Burza

Dodatno, u nastavku se daje pregled procjene ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 1 s osnove držanja dionica Zagrebačke banke d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 1	ZABA	77	3,6	29.4.2015	277,20
	ZABA	108	5,79	16.4.2019	625,32
				Ukupno ZABA	902,52

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 1 imao pristup informacijama o Zagrebačkoj banci d.d. u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, na što je HNB dostavio očitovanja te dokumentaciju. Prema dostavljenim podacima HNB-a Ulagatelj 1 do 1. ožujka 2016. godine nije imao pristup informacijama o bankama, dok je nakon prelaska u drugu organizacijsku jedinicu imao pristup ograničenom dijelu analitičko računovodstvenih podataka kreditnih institucija.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Zagrebačka banka d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK odnosno člancima 496. i 497. ZTK, u razdobljima provedenih transakcija. Dodatno, Zagrebačka banka d.d. se očitovala da u razdoblju provođenja nadzora nije evidentirala povlaštene informacije koje je odgodila, a iste ujedno nije objavila.

U okviru provedenog nadzora izdvojene su sljedeće transakcije koje je bilo potrebno dodatno provjeriti:

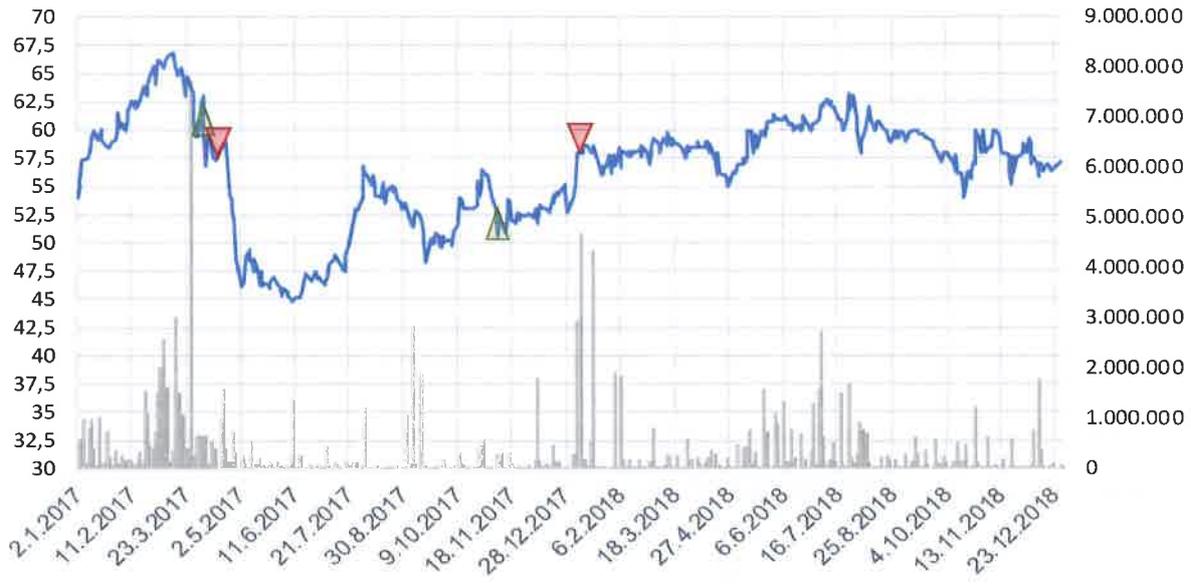
- transakcija kupnje 75 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 6. studenog 2017. godine (vezano uz objavu povlaštene informacije o stjecanju vlastitih dionica Zagrebačke banke d.d.);
- transakcije kupnje 108 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 22. listopada 2018. godine i prodaje 108 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 26. srpnja 2019. godine (vezano uz objavu tromjesečnih financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2018. godine i drugo tromjesečje 2019. godine);
- transakcija kupnje 135 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 26. veljače 2020. godine (vezano uz objavu povlaštene informacije o isplati dividende);
- transakcija prodaje 135 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 13. ožujka 2020. godine (vezano uz objavu povlaštene informacije o izricanju supervizorskih mjera HNB-a kreditnim institucijama o zadržavanju dobiti za 2019. godinu).

1. Dana 6. studenog 2017. godine Ulagatelj 1 proveo je transakciju kupnje 75 dionica Zagrebačke banke d.d. po cijeni zaključivanja transakcije od 53,03 kune. Dana 21. prosinca 2017. godine objavljena je povlaštena informacija o namjeri stjecanja vlastitih dionica Zagrebačke banke d.d. po cijeni u rasponu od 47,49 kuna do najviše 58,05 kuna. S obzirom da je Ulagatelj 1 izvršio transakcije u rasponu stjecanja vlastitih dionica kako je objavila Zagrebačka banka d.d., a uzimajući u obzir opseg podataka u koje Ulagatelj 1 ima uvid u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, dodatno je provjereno ima li Ulagatelj 1 pristup podacima koji su povezani s planiranim stjecanjem vlastitih dionica Zagrebačke banke d.d.. HNB je u svom očitovanju naveo kako Ulagatelj 1 u obavljanju svojih poslova nije imao pristup podacima koji su povezani s planiranim stjecanjem vlastitih dionica Zagrebačke banke d.d. s obzirom da predmetna organizacijska jedinica nema pristup podacima o promjenama vezanim za dionice poslovnih banaka.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. s oznakom kupnje i prodaje dionica Ulagatelja 1 u cijeloj 2017. godini. Napominje se kako je u predmetnoj transakciji (kupnja 75 dionica 6. studenog 2017. i prodaja 75 dionica 5. siječnja 2018.) Ulagatelj 1 ostvario zaradu u iznosu 372,75 kuna. Na dan 6. studenog 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 106.296,78 kuna, dok transakcija kupnje 75 dionica od strane Ulagatelja 1 u ukupnom iznosu od 3.977,25 kuna predstavlja 3,74% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 4. travnja 2017., prodaja 13. travnja 2017.; kupnja 6. studenog 2017., prodaja 5. siječnja 2018.)

2017-2018 (ZABA)



Izvor: Burza

- Ulagatelj 1 je dana 22. listopada 2018. godine proveo transakciju kupnje 108 dionica Zagrebačke banke d.d. na Burzi po prosječnoj ponderiranoj cijeni transakcije od 56,25 kuna te dana 26. srpnja 2019. godine transakcije prodaje predmetne količine dionica po cijeni transakcije od 63 kune. Zarada koju je ostvario iznosila je 729 kuna. Uzimajući u obzir da je Ulagatelj 1 proveo transakcije kupnje 3 dana prije objave tromjesečnih financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2018. godine (objavljeno 25. listopada 2018.) te prodao iste 3 dana prije objave tromjesečnih financijskih izvještaja za drugo tromjesečje 2019. godine, a uzimajući u obzir rast cijene dionice Zagrebačke banke d.d. dana 26. listopada 2018. godine od 5,26%, koji se dogodio nakon objave tromjesečnih financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2018. godine, bilo je potrebno provjeriti pristup podacima o poslovnim rezultatima Zagrebačke banke d.d. od strane Ulagatelja 1 u 2018. i 2019. godini.

Naime, uvidom u objavljeni financijski izvještaj Zagrebačke banke d.d. za treće tromjesečje 2018. godine, dobit razdoblja za prvih 9 mjeseci 2018. godine veća je za 129,4% u odnosu na dobit razdoblja za prvih 9 mjeseci 2017. godine te iznosi 1,79 milijardi kuna. Napominje se da se u konkretnom slučaju radi o nerevidiranim ispodgodišnjim financijskim izvještajima. Predmetni izvještaji objavljeni su dana 25. listopada 2018. godine u jutarnjim satima. Navedenog dana cijena dionice Zagrebačke banke d.d. pala je sa 57,20 na 57 kuna odnosno 0,3%. Narednog dana, 26. listopada 2018. godine cijena dionice Zagrebačke banke d.d. raste na 60 kuna odnosno 5,26%.

Nadalje, dana 29. srpnja 2019. godine Zagrebačka banka d.d. objavila je tromjesečne financijske izvještaje za drugo tromjesečje 2019. godine. Uvidom u predmetni izvještaj vidljivo je da je dobit nakon oporezivanja za prvih šest mjeseci 2019. godine iznosila 1,26 milijardi kuna te da je veća za 17,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Predmetnog dana objave izvještaja cijena dionice iznosila je 63,50 kuna te je u odnosu na prethodni dan porasla s 62,50 kuna. U narednim danima cijena dionice pada te dana 31. srpnja 2019. godine iznosi 62 kune (pad od 2,36%).

Nastavno na zaprimljeno očitovanje HNB-a proizlazi da podaci Zagrebačke banke d.d. kojima je Ulagatelj 1 imao pristup ne obuhvaćaju informacije o poslovnim rezultatima Zagrebačke banke d.d., niti podatke o likvidnosti i adekvatnosti kapitala Zagrebačke banke d.d.. te da Ulagatelj 1 nije imao pristup takvim računovodstvenim podacima i izvještajima poslovnih banaka. Uz navedeno očitovanje HNB je dostavio i dokumentaciju odnosno izvješća koja potvrđuju navode HNB-a.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. u 2018. i 2019. godini s oznakom kupnje i prodaje dionica Ulagatelja 1. Na dan 22. listopada 2018. godine ukupan dnevni promet iznosi 42.756,80 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 1 u ukupnom iznosu od 6.075,00 kuna predstavlja 14,2% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Također, na dan 26. srpnja 2019. godine ukupan dnevni promet iznosi 225.485,00 kuna, dok transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 1 u ukupnom iznosu od 6.804,00 kuna predstavlja 3,01% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 22. listopada 2018, prodaja 26. srpnja 2019.)

2018-2019 (ZABA)



Izvor: Burza

- Ulagatelj 1 je u 2020. godini proveo 13 transakcija dionicama Zagrebačke banke d.d. u 8 trgovinskih dana. S obzirom da je Ulagatelj 1 proveo transakciju kupnje 135 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 26. veljače 2020. godine, 2 dana prije objave povlaštene informacije o prijedlogu isplate dividende u iznosu od 4,83 kune po dionici, bilo je potrebno dodatno provjeriti je li Ulagatelj 1 bio upoznat s poslovnim rezultatima Zagrebačke banke d.d.. Cijena dionice Zagrebačke banke d.d. nakon objave ove povlaštene informacije dana 28. veljače 2020. godine raste s 57 kuna na 62 kune dana 4. ožujka 2020. godine, odnosno raste za 8,77%. Hanfa je od HNB-a zatražila očitovanje je li Ulagatelj 1 prije objave povlaštene informacije o namjeravanoj isplati dividende za 2019. godinu (informacija je objavljena 28. veljače 2020.) imao pristup i eventualno saznanje o predmetnoj informaciji vezanoj uz isplatu dividende. HNB se očitovao da prema informacijama zaprimljenim od nadređenog rukovoditelja isti u obavljanju svojih poslova u HNB-u nije raspolagao informacijama vezanim uz namjeravanu isplatu dividende dioničarima Zagrebačke banke d.d.

4. Nadalje, Ulagatelj 1 je dana 13. ožujka 2020. proveo transakciju prodaje 135 dionica Zagrebačke banke d.d., deset (10) dana prije objave supervizorskih mjera o obveznom zadržavanju dobiti kreditnih institucija, stoga je bilo potrebno provjeriti je li Ulagatelj 1 bio upoznat s pripremom predmetnih supervizorskih mjera HNB-a. Nakon objave informacije o rješenju HNB-a o zadržavanju dobiti za 2019. godinu, koja je objavljena u 8 sati i 16 minuta dana 23. ožujka 2020. godine na Burzi, cijena dionice pala je navedenog dana za 6,40%, na 46,8 kuna. Navedenog dana Ulagatelj 1 je i kupio 180 dionica Zagrebačke banke d.d. po cijeni od 45,20 kuna koje je prodao 4 dana kasnije po 50 kuna. Upravo zbog činjenice da je Ulagatelj 1 proveo transakciju prodaje dionica Zagrebačke banke d.d. deset (10) dana prije objave povlaštene informacije o zadržavanju dobiti iz 2019. godine koja informacija je dovela do pada cijene dionica, Hanfa je dopisom od HNB-a zatražila očitovanje je li Ulagatelj 1 prije objave povlaštene informacije o zadržavanju dobiti za 2019. godinu (objavljena 23. ožujka 2020.) imao pristup i eventualno saznanje o tome da se u odnosu na Zagrebačku banku d.d. pripremaju supervizorske mjere zadržavanja dobiti radi osiguravanja financijske stabilnosti uslijed COVID-19 pandemije. HNB se očitovao dopisom na način da prema informacijama zaprimljenim od nadređenog rukovoditelja isti u obavljanju svojih poslova u HNB-u nije raspolagao informacijama vezanim uz donošenje rješenja o zadržavanju neto dobiti za 2019. godinu, s obzirom da predmetna organizacijska jedinica ne sudjeluje u izradi supervizorskih mjera.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. s oznakom kupnje i prodaje dionica Ulagatelja 1 u 2020. godini. Napominje se da je Ulagatelj 1 na transakcijama kupnje i prodaje 135 dionica Zagrebačke banke d.d. u veljači i ožujku 2020. godine ostvario gubitak u visini od 472,50 kuna. Na dan 26. veljače 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 2.028.945,00 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 1 u ukupnom iznosu od 7.965,00 kuna predstavlja 0,39% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Također, na dan 13. ožujka 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 2.111.655,50 kuna, dok transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 1 u ukupnom iznosu od 7.492,50 kuna predstavlja 0,35% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 26. veljače 2020., prodaja 13. ožujka 2020.; kupnja 23. ožujka 2020., prodaja 27. ožujka 2020.; kupnja 31. ožujka 2020., prodaja 6. travnja 2020.; kupnja 26. svibnja 2020., prodaja 10. rujna 2020.)

2020 (ZABA)



Izvor: Burza

U razdoblju od 2015. godine do srpnja 2018. godine na snazi je stari ZTK te se na provođenje transakcija u predmetnom razdoblju primjenjuju odredbe od članka 450. do 480. starog ZTK. Nadalje, od srpnja 2018. do danas na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta kojima su propisane definicije, obveze i zabrane vezano uz povlaštene informacije i trgovanje temeljem povlaštenih informacija. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 1.

Sukladno očitovanjima HNB-a, a vezano uz transakcije koje su provedene prije objavljenih propisanih informacija kreditnih institucija, Ulagatelj 1 nije imao uvid o podatke o stjecanju vlastitih dionica Zagrebačke banke d.d. niti u podatke koji ukazuju na ili prikazuju poslovne rezultate Zagrebačke banke d.d. Nadalje, Ulagatelj 1 nije niti imao uvid ili saznanja vezano uz donošenje supervizorskih mjera kreditnim institucijama o zadržavanju dobiti iz 2019. godine. Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku posrednog nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 1 u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, sve temeljem dostavljenih očitovanja HNB-a, te analize njegovog trgovanja u nadziranom razdoblju, uključujući datume provođenja transakcija i kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d., a u odnosu na objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d., zaključeno je da isti nije koristio povlaštene informacije kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, pri stjecanju ili otpuštanju dionica Zagrebačke banke d.d..

2. TRGOVANJE ULAGATELJA 2 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 2 je u razdoblju od 1. lipnja 2006. zaposlen u HNB-u. Prema podacima središnjeg depozitorija, Ulagatelj 2 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora, odnosno na dan 18. siječnja 2022. Ulagatelj 2 drži 1.000 dionica Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 68.000 kuna na navedeni dan.

U nastavku se daje procjena zarade/gubitka na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 2				
Dionica	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije	
SNBA	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	8.11.2007	460,82
	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	26.11.2007	429,41
	Prodaja namirena ugovornom namirom	20	28.12.2007	426,44
	Zarada/gubitak	-373,60		
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	800	30.3.2017	59,59
	Prodaja namirena ugovornom namirom	200	23.12.2020	54,40
	Zarada/gubitak	-1.037,60		
	Prodaja namirena ugovornom namirom	100	29.12.2020	54
	Zarada/gubitak	-558,76		
	Prodaja namirena ugovornom namirom	17	4.1.2021	54
	Zarada/gubitak	-94,99		
	Prodaja namirena ugovornom namirom	36	5.1.2021	54
	Zarada/gubitak	-201,16		
	Prodaja namirena ugovornom namirom	47	7.1.2021	54
	Zarada/gubitak	-262,61		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	353	7.4.2021	55,2
	Kupnja namirena ugovornom namirom	247	12.4.2021	55,8
	Ukupno ZABA	-2.155,00		
Ukupno (ZABA, SNBA)	-2.628,60			

Izvor: Burza

Dodatno, u nastavku se daje pregled procjene ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 2 s osnove držanja dionica Zagrebačke banke d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 2	ZABA	800	5,3	24.4.2017	4.240,00
	ZABA	800	2,62	17.4.2018	2.096,00
	ZABA	800	5,79	16.4.2019	4.632,00
			Ukupno ZABA		10.968,00

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 2 imao pristup informacijama o Slatinskoj banci d.d., na što se HNB u bitnome očitovao da Ulagatelj 2 nije imao pristup informacijama koje se odnose na Slatinsku banku d.d. u razdoblju od 1. listopada 2007. do 1. veljače 2008. godine. Isto tako, vezano za pitanje je li Ulagatelj 2 u obavljanju svog posla u HNB-u bio upoznat s eventualnim postupcima nadzora, postupkom i rezultatima te zapisnicima o provođenju istih nad Zagrebačkom bankom d.d. te s pripremom svih eventualnih supervizorskih mjera HNB-a izrečenih Zagrebačkoj banci d.d. u razdoblju od 1. srpnja 2016. do 31. prosinca 2021. godine HNB se očitovao da nije. Nadalje, HNB se također očitovao da je Ulagatelj 2, u razdoblju od 06. i 13. kolovoza 2018. godine do 31. prosinca 2021. godine imao pristup aplikaciji skladište statističkih podataka (DWH), te da je svojim pristupom podacima ostvarivao i uvid u podatke o poslovnim rezultatima i financijske informacije o Zagrebačkoj banci d.d. sadržanim u supervizorskim i statističkim izvještajima kreditnih institucija.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje su objavile Zagrebačka banka d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK te člancima 496. i 497. aktualnog ZTK i Slatinska banka d.d. sukladno obvezama propisanim člankom 106. ZTVP-a u razdobljima provedenih transakcija. Dodatno, Zagrebačka banka d.d. i Slatinska banka d.d. su se očitovale da u razdoblju provođenja nadzora nijedna od banaka nije evidentirala povlaštene informacije koje je odgodila, a iste ujedno nije objavila.

Uzimajući u obzir očitovanje HNB-a da su statistička i supervizorska izvješća sa stanjem 31. prosinca 2020. zaprimljena u sustav HNB-a dana 11. siječnja 2021., transakcije prodaje 100 dionica Zagrebačke banke d.d. iz siječnja 2021. nije bilo potrebno dodatno provjeravati.

Ipak, u okviru provedenog nadzora bilo je potrebno dodatno provjeriti transakcije kupnje 353 dionice Zagrebačke banke d.d. dana 7. travnja 2021. godine i kupnje 247 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 12. travnja 2021. godine, s obzirom na trend kretanja cijene. Dana 12. travnja 2021. godine javno je objavljena informacija o promjenama u upravi Zagrebačke banke d.d.. U predmetnoj obavijesti također je navedeno da odluka o imenovanju članova uprave podliježe suglasnosti HNB-a te da će o početku mandata novih članova banka objaviti priopćenje. Navedenog dana cijena dionice iznosila je 56 kuna i nije se mijenjala do 16. travnja 2021. godine, kada raste na 56,40 kuna. Nastavno na upit Hanfe o pristupu podacima o promjenama u upravi Zagrebačke banke d.d. od Ulagatelja 2, HNB se u bitnome očitovao da Ulagatelj 2 nije imao pristup informacijama o predmetnim zahtjevima i njihovom sadržaju te vremenu njihovog podnošenja HNB-u.

U odnosu na izdvojene transakcije Ulagatelja 2 na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 2.

Slijedom navedenog, uzimajući u obzir informacije i očitovanja HNB-a koja se odnose na trenutke zaprimanja supervizorskih i statističkih izvještaja u sustav HNB-a, očitovanje HNB-a da Ulagatelj 2 nije imao pristup podacima koji se odnose na zahtjeve za imenovanje članova uprave Zagrebačke banke d.d. u 2021. godini u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, kao i uzimajući u obzir analize njegovog trgovanja u nadziranom razdoblju, uključujući datume provođenja transakcija i kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d., a u odnosu na objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d. zaključeno je da Ulagatelj 2 nije koristio povlaštene informacije kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, pri stjecanju ili otpuštanju dionica Zagrebačke banke d.d. Napominje se da je Ulagatelj 2 u svim provedenim transakcijama dionicama Zagrebačke banke d.d. i Slatinske banke d.d. ostvario gubitak koji je iznosi ukupno 2.528,50 kuna.

3. TRGOVANJE ULAGATELJA 3 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi, Ulagatelj 3 zaposlen je u HNB-u od 15. travnja 2015. godine. Prema podacima središnjeg depozitorija, Ulagatelj 3 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora odnosno na dan 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 3 drži 200 dionica Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 13.600 kuna na predmetni dan, uz napomenu kako je predmetnih 200 dionica Zagrebačke banke d.d. Ulagatelj 3 prodao 17. siječnja 2022. godine koja transakcija je namirena u središnjem depozitoriju dana 19. siječnja 2022. Na dan 19. siječnja 2022. godine Ulagatelj 3 ne drži dionice Zagrebačke banke d.d..

U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija:

ULAGATELJ 3				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	150	24.1.2017	58,35
	Kupnja namirena ugovornom namirom	50	27.1.2017	58,80
	Kupnja namirena ugovornom namirom	50	2.2.2017	61,00
	Kupnja namirena ugovornom namirom	50	6.2.2017	59,56
	Prodaja namirena ugovornom namirom	300	15.3.2017	65,03
	Zarada/gubitak	1.788,00		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	330	17.3.2017	65,00
	Prodaja namirena ugovornom namirom	137	30.3.2017	59,99
	Prodaja namirena ugovornom namirom	193	6.4.2017	59,99
	Zarada/gubitak	-1.653,30		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	96	23.12.2020	53,20
	Kupnja namirena ugovornom namirom	38	4.1.2021	53,60
	Kupnja namirena ugovornom namirom	66	10.3.2021	54,80
	Isporuka namirena pojedinačnom namirom	200	17.1.2022	68,00
	Zarada/gubitak	2.839,20		
	Ukupno	2.973,90		

Izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka procijenjena zarada po provedenim transakcijama Ulagatelja 3 iznosi 2.973,90 kuna. Ulagatelju 3 u promatranom razdoblju nije isplaćivana dividenda na ime držanja dionica Zagrebačke banke d.d..

Nastavno na upit Hanfe o pristupu informacijama vezanim uz Zagrebačku banku d.d. od strane Ulagatelja 3 u razdoblju od početka zaposlenja, HNB se očitovao da je Ulagatelj 3 u sklopu svog radnog mjesta ostvarivao pristup podacima o poslovnim rezultatima Zagrebačke banke d.d., bilanci, računu dobiti i gubitka, likvidnosti i adekvatnosti kapitala banke te ostalim financijskim pokazateljima i projekcijama iz kojih je moguće vidjeti poslovne rezultate Zagrebačke banke d.d.. Također, imao je omogućen uvid u sve supervizorske i statističke izvještaje koje su banke obvezne dostavljati HNB-u temeljem Odluke o statističkom i bonitetnom izvješćivanju (NN br. 35/2010., 95/2010., 146/2010., 68/2011., 37/2012., 121/2013., 159/2013., 41A/2014., 127/2014., 67/2015., 119/2015., 54/2016., 121/2016., 76/2017., 115/2017., 85/2018., dalje u tekstu: Odluka o statističkom i bonitetnom izvješćivanju) odnosno Odluke o statističkom i nadzornom izvješćivanju (NN br. 47/2019, 14/2020, 53/2020, 122/2020, 53/2021, 142/2021, dalje u tekstu: Odluka o statističkom i nadzornom izvješćivanju) pri čemu je pravo uvida u takve izvještaje ostvarivao u trenutku kada izvještaji budu dostavljeni u sustav HNB-a. Ovi izvještaji sadrže financijske informacije koje su sadržane u financijskim izvještajima koje su izdavatelji dužni objavljivati na tromjesečnoj, polugodišnjoj i godišnjoj razini sukladno obvezama propisanim ZTK. Od HNB-a su pribavljene preslike dokumentacije i izvještaja kojima je Ulagatelj 3 imao uvid, a odnose se na zadnje tromjesečje 2016. godine, prvo tromjesečje 2017. godine, zadnje tromjesečje 2020. godine te zadnje tromjesečje 2021. godine.

Dodatno, u tijeku posrednog nadzora pribavljeno je i očitovanje Ulagatelja 3 o okolnostima provođenja transakcija i donošenju investicijskih odluka. Ulagatelj 3 se u bitnome očitovao na način da nije koristio informacije kojima raspolaže temeljem svog zaposlenja u HNB-u prilikom provođenja transakcija s dionicama kreditnih institucija, već da je prilikom provođenja transakcija koristio javno dostupne podatke (novine, vijesti, web). Napomenuo je kako je u transakcijama iz 2017. ostvario negativan financijski rezultat pa je i to dodatni argument da nije raspolagao nekim informacijama koje bi ga dovele u povoljniji položaj prilikom provođenja transakcija. Uz sve navedeno, skrenuo je pozornost kako je on zaposlenik HNB-a nižeg ranga te da u svom poslu nije prisustvovao sjednicama Savjeta HNB-a niti drugim kolegijima na

kojima bi mogao dobiti važnije informacije koje bi ga dovele u povoljniji položaj prilikom trgovanja.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Zagrebačka banka d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK odnosno člancima 496. i 497. aktualnog ZTK u razdobljima provedenih transakcija. Dodatno, Zagrebačka banka d.d. se očitovala da u razdoblju provođenja nadzora nije evidentirala povlaštene informacije koje je odgodila, a iste ujedno nije objavila.

S obzirom na pristup podacima od strane Ulagatelja 3, datume provedenih transakcija i objavljene propisane informacije, bilo je potrebno dodatno provjeriti sljedeće transakcije:

- transakcije kupnje 300 dionica Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 24. siječnja 2017. do 6. veljače 2017. godine (vezano uz objavu tromjesečnog financijskog izvještaja Zagrebačke banke d.d. za četvrto tromjesečje 2016. godine dana 27. veljače 2017. godine);
- transakcija kupnje 38 dionica Zagrebačke banke d.d. od dana 4. siječnja 2021. godine (vezano uz objavu tromjesečnog financijskog izvještaja Zagrebačke banke d.d. za četvrto tromjesečje 2020. godine dana 23. veljače 2021. godine);
- transakcija prodaje 200 dionica Zagrebačke banke d.d. dana 17. siječnja 2022. godine (vezano uz objavu tromjesečnog financijskog izvještaja Zagrebačke banke d.d. za četvrto tromjesečje 2021. godine dana 21. veljače 2022. godine).

1. Kupnja dionica Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 24. siječnja 2017. do 6. veljače 2017. godine

Ulagatelj 3 je u razdoblju od 24. siječnja 2017. godine do 6. veljače 2017. godine stekao 300 dionica Zagrebačke banke d.d. po prosječnoj ponderiranoj cijeni u iznosu od 59,07 kuna. U razdoblju nakon razdoblja stjecanja predmetnih dionica, Zagrebačka banka d.d. je dana 27. veljače 2017. objavila privremeni godišnji izvještaj za banku i grupu odnosno tromjesečni izvještaj za 4. tromjesečje 2016. godine, te dana 2. ožujka 2017. povlaštenu informaciju o isplati dividende u iznosu od 5,30 kune po dionici, koja bi se isplatila iz dobiti banke ostvarene u 2016. godini.

Objava privremenog godišnjeg izvješća nije imala značajnijeg efekta na cijenu dionica (pad cijene dionica od 0,31% na dan objave, naredni dan cijena bilježi pad u visini od 0,46%). Cijena dionice bilježi rast od 01. ožujka do 14. ožujka 2017. od 3,80%. Dana 02. ožujka 2017. objavljena je informacija o isplati dividende u iznosu od 5,30 kuna po dionici, dan nakon predmetne objave cijena dionice raste 0,02%. S obzirom na opseg podataka koji se odnose na Zagrebačku banku d.d. kojima je Ulagatelj 3 imao pristup, kao i trenutak kada je Ulagatelj 3 imao omogućen pristup predmetnim podacima (pristup supervizorskim i statističkim izvješćima stječe odmah po njihovom zaprimanju u sustav HNB-a) bilo je potrebno provjeriti trenutke ostvarivanja pristupa podacima i izvješćima Zagrebačke banke d.d. s trenucima trgovanja dionicama na uređenom tržištu Burze kao i trenucima objava propisanih informacija. Tako iz podataka zaprimljenih od HNB-a proizlazi kako je Ulagatelju 3 pristup izvješćima Zagrebačke banke d.d. bio omogućen u razdoblju od 10. siječnja 2017. godine do 13. siječnja 2017. godine. Stoga je dodatno provedena i analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. tijekom 2016. godine. Iz objavljenih financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje 2016. proizlazi da je dobit prije vrijednosnih usklađenja veća za 24,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Međutim, potrebno je bilo provjeriti sve objavljene financijske izvještaje - godišnje revidirane i ispodgodišnje (tromjesečne) nerevidirane financijske izvještaje, a iz kojih je vidljivo poboljšanje stavki financijskih izvještaja tijekom prvog polugodišta 2016. godine koje je ujedno pratio i rast cijene dionica Zagrebačke banke d.d. na Burzi (vidljivo iz grafikona

dolje). Neto prihod od poslovanja nešto je niži na kraju trećeg tromjesečja te isti ponovno raste na kraju četvrtog tromjesečja kada raste i dobit.

Hanfa je dodatno dopisom zatražila očitovanje od izdavatelja Zagrebačke banke d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za četvrto tromjesečje 2016. godine koji je objavljen 27. veljače 2017. godine o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine ili pojedine njegove stavke razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Zagrebačka banka d.d. očitovala se na način da navedene tromjesečne financijske izvještaje ili pojedine stavke navedenih financijskih izvještaja banka nije razmatrala pojedinačno kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta. Navodi da se periodički financijski izvještaji (godišnji, polugodišnji i tromjesečni) smatraju propisanim informacijama u kontekstu banke, a s obzirom na stavke odnosno pojedinosti koje sadrže drže se strogo povjerljivima.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. s oznakom kupnje i prodaje dionica Ulagatelja 3 za 2016. i 2017. godinu. Na dan 24. siječnja 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 745.419,88 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 8.752,50 kuna predstavlja 1,17% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Također, na dan 27. siječnja 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 74.884,00 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 2.940,00 kuna predstavlja 3,92% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Na dan 2. veljače 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 185.352,67 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 3.050,00 kuna predstavlja 1,64% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Na dan 6. veljače 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 178.070,21 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 2.978,00 kuna predstavlja 1,67% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. U nastavku je prikazano kretanje cijene i prometa dionicama Zagrebačke banke d.d. s naznakama kupnje i prodaje Ulagatelja 3.

(kupnja 24. siječnja 2017., 27. siječnja 2017., 2. veljače 2017., 6. veljače 2017.; prodaja 15. ožujka 2017.; kupnja 17. ožujka 2017., prodaja 30. ožujka 2017., prodaja 6. travnja 2017.)



Izvor: Burza

2. Kupnja dionica Zagrebačke banke d.d. na dan 4. siječnja 2021. godine

Dana 23. prosinca 2020. godine Ulagatelj 3 počinje stjecati dionice Zagrebačke banke d.d.. Transakcije kupnje zaključuje još 4. siječnja 2021. i 10. ožujka 2021. godine. Na navedene datume Ulagatelj 3 je stekao ukupno 200 dionica Zagrebačke banke d.d. po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 53,80 kuna. Zagrebačka banka d.d. objavila je konsolidirane i nekonsolidirane nerevidirane tromjesečne izvještaje za 4. tromjesečje 2020. godine dana 23. veljače 2021. godine u kojima je navedeno povećanje dobiti u odnosu prethodnu godinu. Cijena dionica na dan objave izvještaja pada za 0,37% na cijenu od 54,4 kune uz promet od 205.474,80 kuna. Cijena u naredna dva trgovinska dana uz prosječan redovni promet od 607.022,60 kuna ne bilježi promjene.

U odnosu na transakcije kupnje dana 23. prosinca 2020. i 4. siječnja 2021. godine postavljen je dodatni upit HNB-u o točnom trenutku dostave statističkih i supervizorskih izvještaja HNB-u za 2020. godinu od strane Zagrebačke banke d.d.. HNB se o navedenom očitovao na način da ni supervizorska ni statistička izvješća za Zagrebačku banku d.d. sa stanjem na dan 31. prosinca 2020. godine nisu zaprimljena u sustav HNB-a prije 4. siječnja 2021. godine (dan kada je Ulagatelj 3 proveo transakciju kupnje 38 dionica Zagrebačke banke d.d.). Uzevši u obzir dostavljeno očitovanje HNB-a, razvidno je da Ulagatelj 3 transakciju kupnje dionica od 4. siječnja 2021. godine nije proveo niti je mogao provesti temeljem podataka koji su sadržani u supervizorskim i statističkim izvješćima budući su predmetna izvješća HNB-u dostavljena nakon što je transakcija provedena.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. s oznakom kupnje i prodaje dionica Ulagatelja 3. Na dan 4. siječnja 2021. godine ukupan dnevni promet iznosi 238.007,60 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 2.036,80 kuna predstavlja 0,85% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Na dan 17. siječnja 2022. godine ukupan dnevni promet iznosi 1.100.037,80 kuna, dok transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 3 u ukupnom iznosu od 13.600,00 kuna predstavlja 1,23% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 23. prosinca 2020., 4. siječnja 2021., 10. ožujka 2021., prodaja 17. siječnja 2022.)



Izvor: Burza

3. Prodaja dionica Zagrebačke banke d.d. dana 17. siječnja 2022. godine

Vežano uz transakciju prodaje 200 dionica od 17. siječnja 2022. godine, dana 21. veljače 2022. Zagrebačka banka d.d. objavljuje tromjesečni financijski izvještaj za četvrto tromjesečje za Zagrebačku banku d.d. i grupu. Cijena dionica na dan objave izvještaja raste za 0,59% na iznos od 68 kuna uz promet od 214.828,00 kuna. Idući trgovinski dan, 22. veljače 2022. godine, cijena bilježi pad od 0,29%, a dana 23. veljače 2022., kada je objavljena informacija o prijedlogu isplate dividende, cijena dionica Zagrebačke banke d.d. bilježi rast od 3,24% na iznos od 70 kuna. U vezi uvida u supervizorske i statističke izvještaje Ulagatelja 3, HNB se očitovao da je predmetne izvještaje zaprimio 11. siječnja 2022. godine.

Dodatno, provedena je i analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. za 2021. godinu te je utvrđeno da je dobit nakon oporezivanja bila značajno veća u 2021. u odnosu na 2020. godinu (156%) kao i u 4. tromjesečju u odnosu na 3. tromjesečje (79%) zbog ostvarivanja značajnijih prihoda od dividendi u zadnjem tromjesečju. Hanfa je dodatno dopisom zatražila očitovanje od izdavatelja Zagrebačke banke d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za četvrto tromjesečje 2021. godine koji je objavljen 21. veljače 2022. godine o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2021. godine ili pojedine njegove stavke razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Zagrebačka banka d.d. očitovala se na način da navedene tromjesečne financijske izvještaje ili pojedine stavke navedenih financijskih izvještaja banka nije razmatrala pojedinačno kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta. Navodi da se periodički financijski izvještaji (godišnji, polugodišnji i tromjesečni) smatraju propisanim informacijama u kontekstu banke, a s obzirom na stavke odnosno pojedinosti koje sadrže drže se strogo povjerljivima.

Kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. prikazano je na prethodnom grafikonu s naznakom transakcije prodaje u siječnju 2022. godine.

Na transakcije provedene u 2017. godini primjenjuje se stari ZTK koji je bio na snazi od 2015. godine do srpnja 2018. Nadalje, u odnosu na transakcije iz 2020., 2021. i 2022. godine primjenjiv je trenutno važeći ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 3.

Iako je Ulagatelj 3 imao omogućen uvid u stavke nerevidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. prije provođenja transakcija kupnje 300 dionica Zagrebačke banke d.d. u siječnju i veljači 2017. godine, Zagrebačka banka d.d. je tijekom 2016. godine u propisanim rokovima objavljivala ispodgodišnje financijske izvještaje iz kojih je vidljiv trend pozitivnih pokazatelja računa dobiti i gubitka te bilance kroz cijelu 2016. godinu što je pridonijelo i rastu cijene dionice kroz istu godinu, osobito u drugoj polovici godine i početkom 2017. godine. Isto tako, sama objava nerevidiranog nekonsolidiranog i konsolidiranog financijskog izvještaja za četvrto tromjesečje 2016. godine od dana 27. veljače 2017. godine nije imala značajan utjecaj na cijenu dionice Zagrebačke banke d.d.. S tim u vezi, dionica Zagrebačke banke d.d. je navedenog dana pala 0,31% uz promet od 401.340,15 kuna, a dana 28. veljače 2017. cijena je pala 0,46% uz promet od 722.367,00 kuna. Također u odnosu na transakciju prodaje iz siječnja 2022. godine nije utvrđeno da se radilo o trgovanju temeljem povlaštenih informacija. Naime, iako iz podataka dostavljenih od HNB-a proizlazi kako je Ulagatelj 3 imao omogućen uvid u određene supervizorske i statističke izvještaje prije same objave financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje 2021. godine, Ulagatelj 3 je dana 17. siječnja 2022. godine prodao 200 dionica Zagrebačke banke d.d. unatoč dobrim poslovnim rezultatima koje je potvrdio kasniji rast cijene te unatoč isplati dividende koja je najavljena 23. veljače 2022. godine. Slijedom svega prethodno navedenog, analizirajući utvrđene činjenice

koje se odnose na pristup informacijama o Zagrebačkoj banci d.d. koje ostvaruje Ulagatelj 3 u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta u HNB-u, datume trgovanja Ulagatelja 3 dionicama Zagrebačke banke d.d., kretanje cijene dionica te objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d., kao i uzevši u obzir očitovanje samog Ulagatelja 3, nije utvrđeno da je Ulagatelj 3 trgovao temeljem povlaštenih informacija.

4. TRGOVANJE ULAGATELJA 4 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Usporedbom podataka dostavljenim Hanfi od strane HNB-a u pogledu popisa zaposlenika HNB-a te podataka iz središnjeg depozitorija u pogledu preknjižbi vrijednosnim papirima kreditnih institucija, uočeno je da jedna osoba (dalje u tekstu: **Ulagatelj 4**) koja je trgovala vrijednosnim papirima kreditnih institucija dijeli adresu prebivališta i ima isto prezime kao i jedan od zaposlenika HNB-a. Obzirom na navedeno, Hanfa je zatražila očitovanje od Ulagatelja 4 o odnosu povezanosti sa zaposlenikom HNB-a, na što se Ulagatelj 4 u bitnome očitovao da je zaposlenik HNB-a njegova povezana osoba. Zaposlenik HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba zaposlen je u HNB-u od 1. studenog 1979. godine. Ulagatelj 4 nije zaposlenik HNB-a.

Prema podacima iz središnjeg depozitorija, zaposlenik HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba nije trgovao vrijednosnim papirima kreditnih institucija u razdoblju nadzora. Ulagatelj 4 na dan 1. siječnja 2000. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. godine, Ulagatelj 4 također nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja.

U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija:

ULAGATELJ 4				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	8	18.3.2013	577,20
	Prodaja namirena ugovornom namirom	8	9.6.2015	579,00
	Zarada/gubitak	14,40		
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	53	15.9.2015	37,00
	Prodaja namirena ugovornom namirom	53	19.9.2016	45,95
	Zarada/gubitak	474,35		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	40	6.12.2016	50,30
	Kupnja namirena ugovornom namirom	23	8.6.2017	45,30
	Kupnja namirena ugovornom namirom	21	19.7.2017	48,49
	Prodaja namirena ugovornom namirom	84	8.5.2018	57,00
	Zarada/gubitak	715,81		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	18	26.4.2019	56,00
	Prodaja namirena ugovornom namirom	18	2.1.2020	64,00
Zarada/gubitak	144,00			
	Kupnja namirena ugovornom namirom	22	9.7.2020	50,00
	Kupnja namirena ugovornom namirom	26	7.1.2021	54,40
	Prodaja namirena ugovornom namirom	48	4.8.2021	62,00
	Zarada/gubitak	461,60		
	Ukupno ZABA	1,795,76		
	Ukupno (ZABA, PBZ)	1,810,16		

Izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka procijenjena zarada po provedenim transakcijama Ulagatelja 4 dionicama Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. iznosi 1.810,16 kuna.

Dodatno, u nastavku se daje pregled procjene ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 4 s osnove držanja dionica Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelja 4	PBZ	8	44,4	28.3.2013	355,20
	PBZ	8	25,8	30.3.2014	206,40
	PBZ	8	27	12.4.2015	216,00
	ZABA	40	5,3	17.4.2017	212,00
	ZABA	84	2,62	17.4.2018	220,08
				Ukupno ZABA	432,08
				Ukupno PBZ	777,60

Izvor: Podaci o isplata dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li zaposlenik HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba imao pristup informacijama o Privrednoj banci Zagreb d.d. i Zagrebačkoj banci d.d. u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta sukladno dodijeljenim pravima pristupa. Prema dostavljenim podacima HNB-a, zaposlenik HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba u obavljanju svog posla nije imao pristup informacijama koje se odnose na Zagrebačku banku d.d. niti na Privrednu banku Zagreb d.d..

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje su objavile Zagrebačka banka d.d. i Privredna banka Zagreb d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK, odnosno člancima 496. i 497. ZTK u razdobljima provedenih transakcija.

Nadalje, u okviru provedenog postupka posrednog nadzora utvrđeno je da nije potrebno dodatno provjeriti transakcije dionicama Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. koje je proveo Ulagatelj 4. Dodatno, uzeto je u obzir i očitovanje HNB-a vezano uz pristup podacima o kreditnim institucijama od strane zaposlenika HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba.

U razdoblju od 2015. godine do srpnja 2018. na snazi je stari ZTK. Nadalje, od srpnja 2018. do danas na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 4.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir očitovanje HNB-a da zaposlenik HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba nije imao pristup podacima o poslovanju Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. u obavljanju svog posla u HNB-u, objavljene informacije Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d., trenutak provođenja transakcija Ulagatelja 4, kao i kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. utvrđeno je da Ulagatelj 4 nije proveo transakcije dionicama Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. korištenjem povlaštenih informacija, a koje bi dobio od zaposlenika HNB-a kojemu je Ulagatelj 4 povezana osoba.

5. TRGOVANJE ULAGATELJA 5 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi, Ulagatelj 5 zaposlen je u HNB-u od 1. siječnja 2009.

Prema podacima središnjeg depozitorija Ulagatelj 5 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira. Dana 30. lipnja 2013. (početak mirovanja radnog odnosa)

Ulagatelj 5 ima upisanih 10 dionica Hrvatske poštanske banke d.d. tržišne vrijednosti 14.500 kuna na predmetni dan i 314 dionica Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 9.953,80 kuna na predmetni dan. Nakon prestanka mirovanja radnog odnosa dana 1. srpnja 2016. godine Ulagatelj 5 ima 10 dionica Hrvatske poštanske banke d.d. tržišne vrijednosti 5.970 kuna, 30 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. tržišne vrijednosti 27.300 kuna i 2.000 dionica Zagrebačke banke d.d., tržišne vrijednosti 78.000 kuna. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 5 nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija.

U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 5				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
HPB	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	12.2.2013	1300
	Prodaja namirena ugovornom namirom	10	28.9.2016	640,01
Zarada/gubitak		-8.599,90		
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
IKBA	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	1.2.2016	960
	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	12.2.2016	1000
	Kupnja namirena ugovornom namirom	7	19.2.2016	1005
	Kupnja namirena ugovornom namirom	3	22.2.2016	1049,99
	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	9.2.2017	1146
	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	16.3.2017	1287,97
	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	17.3.2017	1280
	Prodaja namirena ugovornom namirom	5	15.6.2018	1300
	Prodaja namirena ugovornom namirom	15	23.7.2018	1300
	Prodaja namirena ugovornom namirom	5	29.1.2019	1220
	Prodaja namirena ugovornom namirom	5	15.2.2019	1230
	Prodaja namirena ugovornom namirom	4	8.11.2019	1435
	Prodaja namirena ugovornom namirom	26	16.3.2020	1360,77
Zarada/gubitak		12.445,35		
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	314	12.2.2013	38,67
	Kupnja namirena ugovornom namirom	106	1.4.2015	37,75
	Kupnja namirena ugovornom namirom	1700	24.4.2015	39,99
	Kupnja namirena ugovornom namirom	380	27.4.2015	39
	Prodaja namirena ugovornom namirom	210	2.9.2015	38,86
	Prodaja namirena ugovornom namirom	288	3.9.2015	39
	Prodaja namirena ugovornom namirom	2	8.9.2015	39
	Prodaja namirena ugovornom namirom	400	23.9.2016	49,98
	Prodaja namirena ugovornom namirom	300	18.1.2017	59,05
	Prodaja namirena ugovornom namirom	300	30.1.2017	59,12
	Prodaja namirena ugovornom namirom	300	31.1.2017	60
	Kupnja namirena ugovornom namirom	400	16.3.2017	65,32
	Kupnja namirena ugovornom namirom	100	17.3.2017	64,99
	Prodaja namirena ugovornom namirom	130	3.11.2017	54,05
	Prodaja namirena ugovornom namirom	70	9.11.2017	51,7
	Prodaja namirena ugovornom namirom	200	29.1.2019	59,2
	Prodaja namirena ugovornom namirom	70	8.11.2019	60,5
	Prodaja namirena ugovornom namirom	730	16.3.2020	50,5
Zarada/gubitak		24.925,36		
Ukupno		30.770,81		

Izvor: Burza

Ukupna procijenjena zarada Ulagatelja 5 iznosi 30.770,81 kuna.

Dodatno, u nastavku se daje pregled procjene ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 5 s osnove držanja dionica Hrvatske poštanske banke d.d., Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 5	HPB	10	15,2	15.5.2016	152,00
	IKBA	30	22	19.4.2016	660,00
	IKBA	60	60	11.4.2017	3.600,00
	IKBA	60	70	11.4.2018	4.200,00
	IKBA	30	70	17.4.2019	2.100,00
	ZABA	314	1,92	12.11.2013	602,88
	ZABA	314	1,45	10.9.2014	455,30
	ZABA	2500	3,6	29.4.2015	9.000,00
	ZABA	1200	5,3	24.4.2017	6.360,00
	ZABA	1000	2,62	17.4.2018	2.620,00
	ZABA	800	5,79	16.4.2019	4.632,00
				Ukupno HPB	152,00
			Ukupno IKBA	10.560,00	
			Ukupno ZABA	23.670,18	

Izvor: Podaci o isplataima dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 5 imao pristup informacijama o Zagrebačkoj banci d.d., Istarskoj kreditnoj banci Umag d.d. i Hrvatskoj poštanskoj banci d.d.. HNB se očitovao kako Ulagatelj 5 za vrijeme mirovanja radnog odnosa u razdoblju od 1. srpnja 2013. do 1. srpnja 2016. nije imao pristup podacima, bazama podataka i datotekama pohranjenima na serverima i internim mrežama HNB-a kojima u sklopu redovitog obavljanja poslova ima pristup. HNB navodi da je Ulagatelj 5, u razdoblju od 1. srpnja 2016. do 31. prosinca 2020. godine imao ograničen pristup aplikaciji skladište statističkih podataka (DWH) te pristup dnevnoj analizi tečaja, kao i tjednim i mjesečnim pregledima deviznog tržišta. HNB se očitovao da Ulagatelj 5 nije imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke, provođenje nadzora, istraživanje i slično u vezi Zagrebačke banke d.d. i Istarske kreditne banke Umag d.d. u razdoblju od 1. siječnja 2009. do 30. lipnja 2013. godine. U razdoblju od 1. siječnja 2009. do 30. lipnja 2013. te od 1. srpnja 2016. do 31. prosinca 2020. Ulagatelj 5 imao je pristup svim statističkim i nadzornim izvješćima iz Odluke o statističkom i nadzornom izvješćivanju, s tim da se može potvrditi da je zahtjev za pristup statističkim izvješćima kreditnih institucija za Ulagatelja 5 podnesen 24. studenog 2017. godine. Pregledom dostavljenih izvještaja utvrđeno je da isti sadrže financijske informacije koje su sadržane u financijskim izvještajima koje su izdavatelji dužni objavljivati na tromjesečnoj, polugodišnjoj i godišnjoj razini sukladno obvezama propisanim ZTK.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje su objavile Zagrebačka banka d.d., Istarska kreditna banka Umag d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d. u skladu s odredbama članaka 440. i 441. starog ZTK te članaka 496. i 497. ZTK u razdobljima provedenih transakcija. Dodatno, i Zagrebačka banka d.d. i Istarska kreditna banka Umag d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d. su se očitovale da u razdoblju provođenja nadzora nisu evidentirale povlaštene informacije koje su odgodile, a iste ujedno nisu objavile.

Nadalje, u okviru postupka nadzora zatraženo je i očitovanje od Ulagatelja 5. U svom očitovanju Ulagatelj 5 u bitnome navodi prirodu njegovog radnog mjesta koje obnaša u HNB-u te pojašnjava kako poslovi iz predmetnog djelokruga nemaju gotovo nikakvih dodirnih točaka

s financijskim sustavom. Isto tako navodi kako mu je pristup podacima odobren isključivo za potrebe izrade dijela analiza bankarskog sektora. U odnosu na okolnosti provođenja transakcija i donošenja investicijskih odluka o transakcijama s dionicama IKBA-R-A i ZABA-R-A napominje da mu je osnovna motivacija bila ta da se radilo o najvećoj i po njegovoj procjeni najbolje upravljanoj hrvatskoj banci čiji je ujedno bio i dugogodišnji klijent (u odnosu na Zagrebačku banku d.d.) odnosno da se radi o po njegovoj procjeni o stabilnoj i dobro upravljanoj regionalnoj banci u najrazvijenijoj (uz Grad Zagreb) hrvatskoj regiji (u odnosu na Istarsku kreditnu banku Umag d.d.), zatim da ulaže u dionice različitih izdavatelja, itd. U drugoj polovici 2016. godine i u 2017. godini nastoji aktivno upravljati svojim investicijskim portfeljem, dijelom i pod utjecajem tadašnje krize u koncernu Agrokor. Većina transakcija koje je tada obavio bile su posljedica rebalansiranja portfelja ponajviše ovisno o recentnoj izvedbi pojedinih dionica na tržištu. Ulagatelj 5 pojašnjava kako tijekom 2018. godine počinje s prvim povlačenjima novčanih sredstava. Prilikom odabira vrijednosnica koje će prodavati vodi se najviše kratkoročnim kretanjem cijena na Burzi. Sredstva postupno i višekratno povlači i tijekom 2019. Nakon što mu je u prvoj polovici ožujka 2020. godine, uslijed nepovoljnog razvoja gospodarske situacije zbog širenja epidemije koronavirusa, u vrlo kratkom razdoblju vrijednost ukupnog portfelja pala za četvrtinu, odlučuje povući sva sredstva s Burze. Jedina i isključiva motivacija bila je pad vrijednosti ukupnog portfelja ispod razine koju je postavio kao tolerantnu. Ulagatelj 5 ističe kako u provođenju svojih transakcija nije koristio informacije kojima je imao pristup u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, navedeno izjavljuje pod punom materijalnom i kaznenom odgovornošću. Zaključuje kako pri donošenju svojih investicijskih odluka nije koristio bilo kakve informacije koje proizlaze iz njegovog obavljanja posla. Navodi kako je svoje investicijske odluke donosio kao mali investitor, temeljem javno dostupnih podataka, gotovo pa metodom pokušaja i pogreške. Na samom kraju očitovanja Ulagatelj 5 naglašava činjenicu da to što je potencijalno imao pravo pristupa informacijama, ne znači da je znao za informacije, a još manje da je to pravo i konzumirao.

U okviru provedenog posrednog nadzora izdvojene su sljedeće transakcije koje je bilo potrebno dodatno provjeriti:

1. transakcija kupnje 10 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 9. veljače 2017. godine (vezano uz objavu povlaštene informacije o isplati dividende te objave tromjesečnog financijskog izvještaja za četvrto tromjesečje Istarske kreditne banke Umag d.d. dana 17. veljače 2017. godine),
2. transakcije prodaje 15 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 23. srpnja 2018. godine (vezano uz objavu tromjesečnih financijskih izvještaja banke za 2. tromjesečje 2018. godine dana 30. srpnja 2018. godine),
3. transakcije prodaje dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 29. siječnja 2019. i 15. veljače 2019. godine (vezano uz objavu tromjesečnog izvješća banke za 4. tromjesečje 2018. godine dana 28. veljače 2019. godine),
4. transakcije prodaje dionica Zagrebačke banke d.d. od 18. siječnja 2017. godine, 30. siječnja 2017., 31. siječnja 2017. (vezano uz objavu tromjesečnog financijskog izvještaja banke za četvrto tromjesečje 2016. godine dana 27. veljače 2017. godine)
5. transakcije prodaje dionica Zagrebačke banke d.d. od 29. siječnja 2019. godine vezano uz objavu tromjesečnog financijskog izvještaja banke za 4. tromjesečje 2018. godine dana 22. veljače 2019.),
6. transakcija prodaje dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. od 16. ožujka 2020. godine (vezano uz objavu povlaštene informacije o supervizorskim mjerama vezanim uz zadržavanje dobiti iz 2019. godine za Istarsku kreditnu banku Umag d.d. i Zagrebačku banku d.d.).

1. Kupnja dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 9. veljače 2017. godine

Dana 9. veljače 2017. godine Ulagatelj 5 stekao je 10 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d.. Istarska kreditna banka Umag d.d. objavila je 17. veljače 2017. godine povlaštenu informaciju o isplati dividende u visini od 60,00 kuna. S obzirom da je transakciju kupnje 10 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d., Ulagatelj 5 proveo 9. veljače 2017. godine (dakle prije objave informacije o isplati dividende) bilo je potrebno provjeriti je li Ulagatelj 5 raspolagao informacijama o isplati dividende Istarske kreditne banke Umag d.d. prije nego su iste javno objavljene. HNB se na traženo očitovao na način da Ulagatelj 5 nije raspolagao informacijama vezanim uz namjeravanu isplatu dividende dioničarima Istarske kreditne banke Umag d.d. za 2016. godinu prije nego su takve informacije objavljene kao povlaštene kroz kanale SRPI-a i Burze. Pored pitanja vezanog uz isplatu dividende predmetna transakcija od 9. veljače 2017. godine analizirana je i s aspekta zaprimljenih statističkih i supervizorskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u sustav HNB-a, a kojim izvještajima je pristup imao i Ulagatelj 5. HNB se očitovao da su u sustavu HNB-a prije 9. veljače 2017. godine zaprimljena supervizorska izvješća, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih supervizorskih izvještaja, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih izvještaja te drugi supervizorski izvještaji. U odnosu na statističke izvještaje HNB se istim dopisom očitovao kako su podaci Istarske kreditne banke Umag d.d. za izvještajno razdoblje 31. prosinca 2016. godine dostavljeni dana 10. siječnja 2017.

Dana 28. veljače 2017. godine objavljen je nekonsolidirani financijski izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine. Na dan objave izvještaja nema promjena u cijeni dionica Istarske kreditne banke Umag d.d., a ostvareni promet je iznosio 3.899,61 kuna. Iduća transakcija nakon objave godišnjeg izvještaja zaključena je 10. ožujka 2017. kada cijena pada za 0,76% na iznos od 1.290 kuna. Zaključno s danom 21. ožujka 2017. godine cijena dionica je iznosila 1.180,05 kuna što predstavlja pad od 9,22% u odnosu na cijenu zabilježenu 28. veljače 2017. godine.

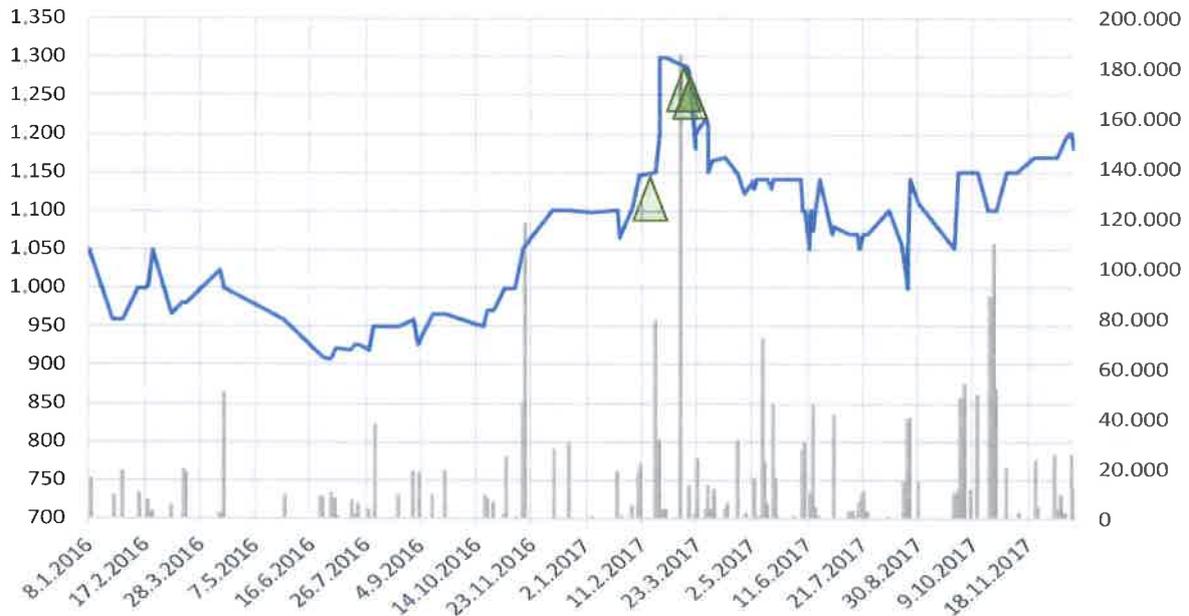
Hanfa je dodatno zatražila očitovanje i od izdavatelja Istarske kreditne banke Umag d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za četvrto tromjesečje 2016. godine koji je objavljen 28. veljače 2017. godine. Konkretno, od Istarske kreditne banke Umag d.d. zatraženo je očitovanje o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine ili pojedine njegove stavke razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Na traženi upit Istarska kreditna banka Umag d.d. očitovala se na način da je banka objavila povlaštene informacije vezane uz tromjesečni financijski izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine, odnosno povlaštene informacije vezane uz godišnje financijsko izvješće za navedenu godinu.

Isto tako provedena je i analiza godišnjih revidiranih te ispodgodišnjih (tromjesečnih) nerevidiranih financijskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u 2016. godini koja je pokazala da nije bilo značajnih promjena u pozicijama bilance i računa i dobiti i gubitka na tromjesečnoj razini, osim u zadnjem tromjesečju 2016. godine kada dolazi do pada neto dobiti. S druge strane, na godišnjoj razini ostvaren je rast dobiti od 65%, što je na tromjesečnoj razini vidljivo prvenstveno u drugom i trećem tromjesečju.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. s oznakom kupnje dionica Ulagatelja 5. Na dan 9. veljače 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 21.774,00 kuna, dok transakcija kupnje dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 11.460,00 kuna predstavlja 52,63% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 9. veljače 2017., 16. ožujka 2017., 17. ožujka 2017.)

2016-2017 (IKBA)



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora u odnosu na transakciju kupnje dionica od 9. veljače 2017. godine koja je provedena nakon omogućenog uvida u informacije iz supervizorskih i statističkih izvještaja, a prije javne objave tromjesečnih financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje 2016. godine, utvrđeno je da Ulagatelj 5 nije proveo transakciju kupnje dionica od 9. veljače 2017. godine temeljem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u. Naime, iz analize financijskih izvještaja proizlazi da tijekom 2016. godine Istarska kreditna banka Umag d.d. ostvaruje stabilan rast prihoda i dobiti, koji je čak i manji u zadnjem tromjesečju 2016. godine, a sama objava izvještaja nije imala značajan utjecaj na cijenu dionice. Iz prikaza kretanja cijene vidljivo je da ista raste od lipnja 2016. godine. Na dan objave izvještaja dana 28. veljače 2017. nema promjena u cijeni dionica Istarske kreditne banke Umag d.d., a ostvareni promet je iznosio 3.899,61 kuna. Zaključno s 21. ožujkom 2017. godine cijena dionica je iznosila 1.180,05 kuna što predstavlja pad od 9,22% u odnosu na cijenu zabilježenu 28. veljače 2017. godine. Cijena dionice bilježi rast nakon objave poziva na glavnu skupštinu u kojoj je naveden prijedlog odluke o isplati dividende. Valja uzeti u obzir da je trgovanje dionicom Istarske kreditne banke Umag d.d. bilo nelikvidno.

2. Prodaja dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 23. srpnja 2018. godine

Dana 15. lipnja 2018. godine Ulagatelj 5 prodaje 5 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. po cijeni od 1.300 kuna. Ulagatelj 5 nastavlja prodavati i 23. srpnja 2018. godine kada otpušta 15 dionica po cijeni od 1.300 kuna. Dana 30. srpnja 2018. godine Istarska kreditna banka Umag d.d. objavljuje tromjesečni izvještaj za drugo tromjesečje 2018. godine. Na dan objave nema zabilježenih transakcija dionicama Istarske kreditne banke Umag d.d., a cijena dionica je iznosila 1.300 kuna. Cijena dionica ostaje nepromijenjena sve do 23. kolovoza 2018. godine kada raste za 0,77% na iznos od 1.310 kuna.

Transakcija prodaje dionica od 23. srpnja 2018. godine je analizirana s aspekta zaprimljenih statističkih i supervizorskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u sustav HNB-a, a kojim izvještajima pristup ima Ulagatelj 5. HNB se očitovao da su u sustavu HNB-a prije 23.

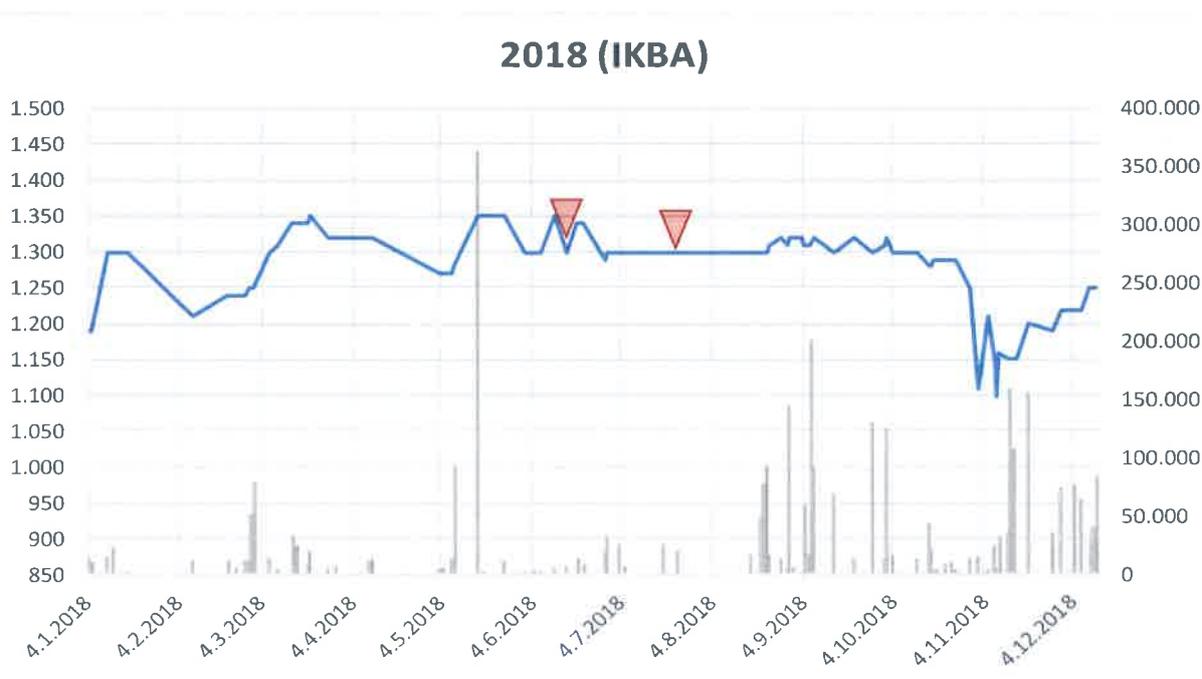
srpnja 2018. godine zaprimljena supervizorska izvješća, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih supervizorskih izvještaja, preliminarne verzije internih nekonsolidiranih privremenih izvještaja. U odnosu na statističke izvještaje, HNB se istim dopisom očitovao kako su podaci Istarske kreditne banke Umag d.d. za izvještajno razdoblje 30. lipnja 2018. godine dostavljeni dana 9. srpnja 2018. godine.

Hanfa je dodatno zatražila očitovanje od izdavatelja Istarske kreditne banke Umag d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za drugo tromjesečje 2018. godine koji je objavljen 30. srpnja 2018. godine. Konkretno, od Istarske kreditne banke Umag d.d. zatraženo je očitovanje o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za drugo tromjesečje 2018. godine ili pojedine njegove stavke razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Na traženi upit Istarska kreditna banka Umag d.d. očitovala se na način da je nije bilo povlaštenih informacija uz tromjesečni financijski izvještaj za drugo tromjesečje 2018. godine.

Dodatno provedena je i analiza godišnjih revidiranih te ispodgodišnjih (tromjesečnih) nerevidiranih financijskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u 2018. godini koja nije pokazala značajne promjene bilance i računa i dobiti i gubitka u 2018. godini, a nakon drugog tromjesečja 2018. godine Istarska kreditna banka Umag d.d. bilježi rast dobiti na tromjesečnoj osnovi. Pokazatelji poslovanja su u padu u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (drugo tromjesečje 2017.), dobit je manja za 39%.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. s oznakom prodaje dionica Ulagatelja 5. Na dan 23. srpnja 2018. godine ukupan dnevni promet iznosi 19.500.00 kuna, a transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 5 predstavlja 100,00% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(prodaja 15. lipnja 2018., 23. srpnja 2018.)



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, utvrđeno je da iako je Ulagatelj 5 prodao dionice prije objave tromjesečnih izvještaja za drugo tromjesečje 2018. godine isti nije proveo transakciju prodaje dionica od 23. srpnja 2018. godine temeljem povlaštenih

informacija. Nadalje, vidljivo je da objava tromjesečnog izvještaja nije imala utjecaj na promet i cijenu dionica Istarske kreditne banke Umag d.d., iako valja istaknuti kako je trgovanje predmetnim dionicama nelikvidno. Transakcija prodaje koja je provedena u lipnju (15. lipnja 2018. godine), provedena je prije završetka drugog tromjesečja i predaje izvještaja sa stanjem na dan 30. lipnja 2018. godine HNB-u. Transakcija prodaje 15 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. dana 23. srpnja 2018. provedena je nakon zaprimanja supervizorskih i statističkih izvještaja u sustav HNB-a, a prije same objave izvještaja dana 30. srpnja 2018. godine. Međutim, analizom godišnjih i tromjesečnih izvještaja utvrđeno je da nije bilo značajnih promjena u stavkama bilance i računa dobiti i gubitka u drugom tromjesečju 2018. godine u odnosu na prethodno tromjesečje i prethodnu godinu (sa stanjem 31. prosinca 2017.) dok je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine vidljiv pad dobiti. Nakon provođenja transakcija prodaje Istarska kreditna banka Umag d.d. na tromjesečnoj razini počinje ostvarivati rast neto prihoda i dobiti. Cijena dionice nije se mijenjala nakon objave predmetnog izvještaja. Stoga je uzimajući u obzir pristup podacima Istarske kreditne banke Umag d.d. od strane Ulagatelja 5 u okviru obavljanja svog posla u HNB-u, njegovo trgovanje u promatranom razdoblju, kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i objavljene propisane informacije Istarske kreditne banke Umag d.d., kao i očitovanje Ulagatelja 5 o povlačenju sredstava s Burze, utvrđeno kako Ulagatelj 5 nije proveo transakciju prodaje 15 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 23. srpnja 2018. godine korištenjem povlaštenih informacija.

3. Prodaja dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 29. siječnja 2019. i 15. veljače 2019. godine

Ulagatelj 5 dana 29. siječnja 2019. i 15. veljače 2019. godine otpušta ukupno 10 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d.. Dana 28. veljače 2019. godine Istarska kreditna banka Umag d.d. objavljuje tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2018. godine. Na dan objave nema promjena u cijeni dionica Istarske kreditne banke Umag d.d., ostvareni promet je iznosio 14.300 kuna, a cijena 1.300 kuna. Cijena dionica ostaje nepromijenjena sve do 14. ožujka 2019. kada bilježi pad od 0,8% na iznos od 1.290 kuna; ostvareni promet je iznosio 12.900 kuna.

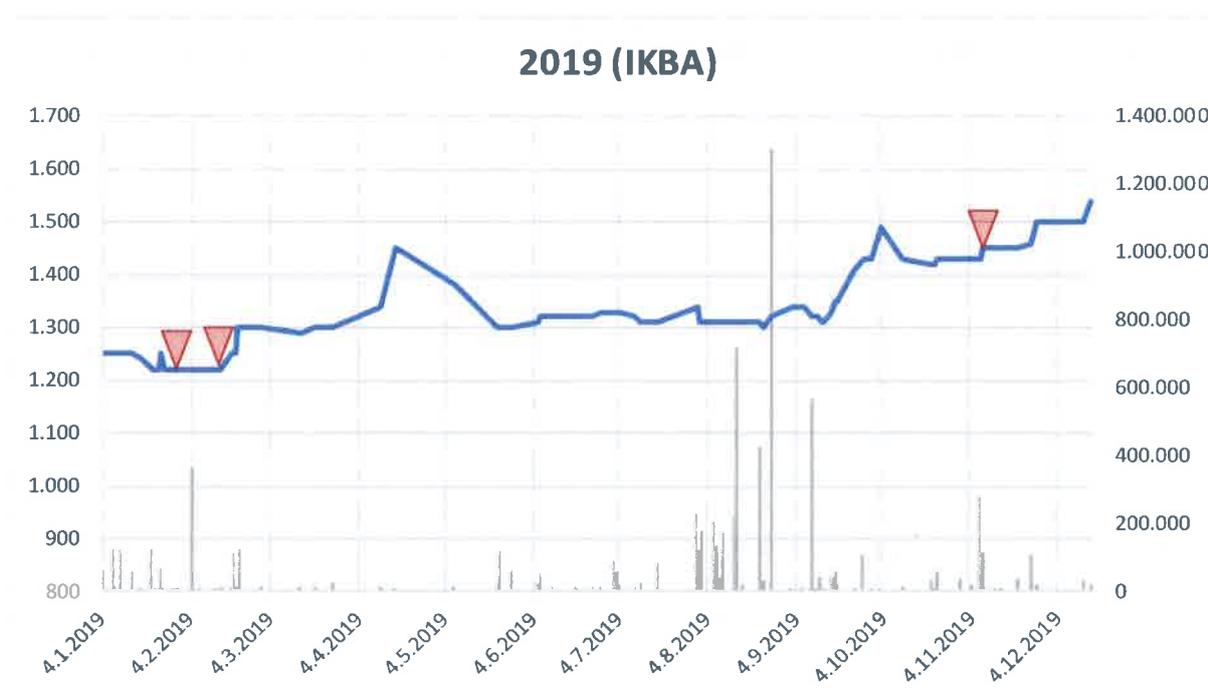
Transakcije prodaje dionica od 29. siječnja 2019. i 15. veljače 2019. godine analizirane su s aspekta zaprimljenih statističkih i supervizorskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u sustav HNB-a, a kojim izvještajima pristup ima Ulagatelj 5. HNB se očitovao da su u sustavu HNB-a prije 29. siječnja 2019. godine zaprimljena nekonsolidirana privremena izvješća, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih supervizorskih izvještaja, preliminarne verzije internog nekonsolidiranog privremenog izvještaja i drugi supervizorski izvještaji. U odnosu na pristup statističkim izvješćima HNB se istim dopisom očitovao kako su podaci Istarske kreditne banke Umag d.d. za izvještajno razdoblje 31. prosinca 2018. dostavljeni dana 9. siječnja 2019.

Hanfa je dodatno zatražila očitovanje od izdavatelja Istarske kreditne banke Umag d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za četvrto tromjesečje 2018. godine koji je objavljen 28. veljače 2019. godine. Konkretno od Istarske kreditne banke Umag d.d. zatraženo je očitovanje o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2018. godine ili pojedine njegove stavke banka razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Na traženi upit Istarska kreditna banka Umag d.d. očitovala se na način da je banka objavila sve povlaštene informacije vezane uz tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2018. godine odnosno vezano uz godišnje financijske izvještaje za 2018. godinu.

Kako je navedeno i u prethodnoj točki provedena je i analiza godišnjih revidiranih te ispodgodišnjih (tromjesečnih) nerevidiranih financijskih izvještaja Istarske kreditne banke Umag d.d. u 2018. godini, koja nije pokazala značajne promjene bilance i računa dobiti i gubitka u 2018. godini, a nakon drugog tromjesečja 2018. godine Istarska kreditna banka Umag d.d. bilježi rast dobiti na tromjesečnoj osnovi.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. s oznakom prodaje dionica Ulagatelja 5. Na dan 29. siječnja 2019. godine ukupan dnevni promet iznosi 6.100,00 kuna, a transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 6.100 kuna predstavlja 100,00% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Na dan 15. veljače 2019. godine ukupan dnevni promet iznosi 6.150,00 kuna, a transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelj 5 u ukupnom iznosu od 6.150 kuna predstavlja 100,00% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(prodaja 29. siječnja 2019., 15. veljače 2019., 8. studenog 2019.)



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 5 u okviru obavljanja posla u HNB-u, njegovo trgovanje u promatranom razdoblju, kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i objavljene propisane informacije Istarske kreditne banke Umag d.d. te očitovanje Ulagatelja 5, nije utvrđena sumnja na trgovanje temeljem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, u odnosu na provođenje transakcija prodaje dionica od 29. siječnja 2019. godine i 15. veljače 2019. godine. Naime, iako je Ulagatelj 5 imao omogućen uvid u financijske podatke za četvrto tromjesečje 2018. godine, valja uzeti u obzir da je Ulagatelj 5 u 2018. godini proveo transakcije prodaje iako je Istarska kreditna banka Umag d.d. u 2018. godini upravo od drugog tromjesečja ostvarivala rast neto prihoda i dobiti iz poslovanja promatrajući financijske izvještaje na tromjesečnoj osnovi. Još jednom se napominje da je trgovanje dionicom Istarske kreditne banke Umag d.d. nelikvidno, odnosno da se odvija uz vrlo niske promete, a cijena dionice nije se značajno mijenjala nakon objave predmetnih izvještaja.

4. Prodaja dionica Zagrebačke banke d.d. od 18. siječnja 2017. godine, 30. siječnja 2017., 31. siječnja 2017. godine

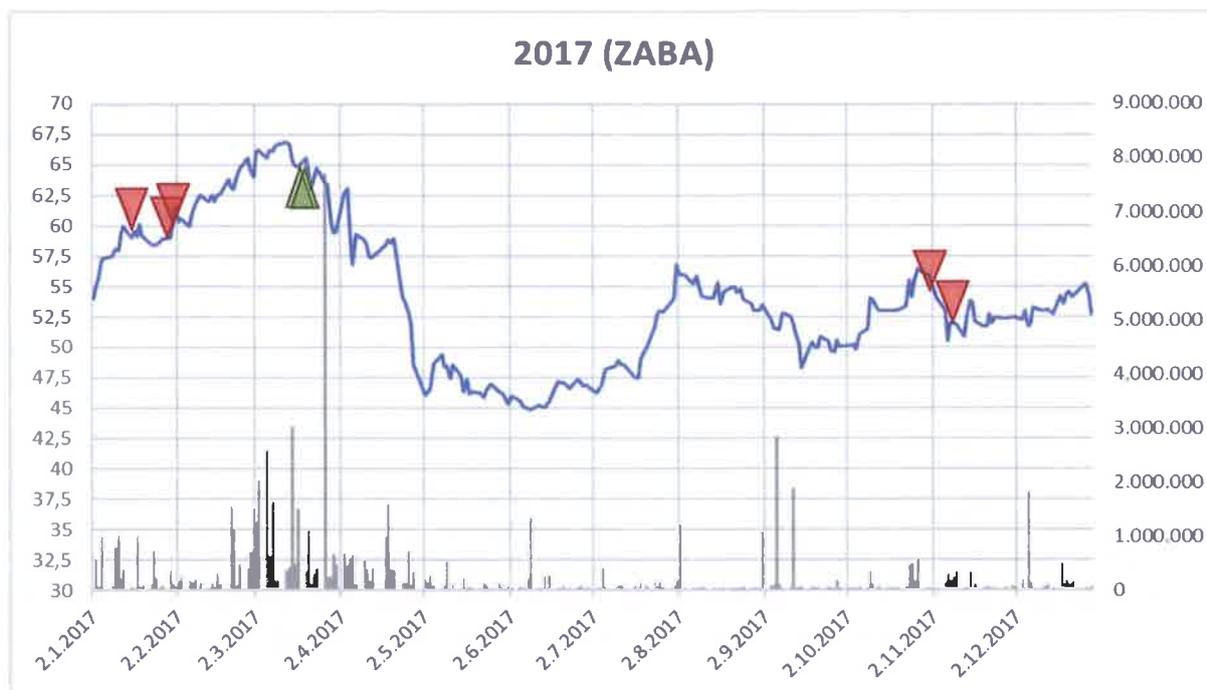
Ulagatelj 5 dana 18. siječnja 2017. godine, 30. siječnja 2017. godine i 31. siječnja 2017. godine otpušta ukupno 900 dionica Zagrebačke banke d.d.. Dana 27. veljače 2017. godine objavljeni su financijski izvještaji za četvrto tromjesečje za Zagrebačku banku d.d. i grupu. Cijena dionica na dan objave izvještaja pada za 0,31% na cijenu od 64,8 kuna uz promet od 401.340,15 kuna. Cijena bilježi pad i naredni trgovinski dan od 0,46% uz promet od 722.367 kuna.

Transakcije otpuštanja dionica od 18. siječnja 2017. godine, 30. siječnja 2017. i 31. siječnja 2017. godine analizirane su s aspekta zaprimljenih statističkih i supervizorskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. u sustav HNB-a, a kojim izvještajima pristup ima Ulagatelj 5. HNB se očitovao da su u sustavu HNB-a prije 18. siječnja 2017. godine zaprimljeni nekonsolidirano privremeno izvješće, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih supervizorskih izvještaja, preliminarne verzije internih nekonsolidiranih privremenih izvještaja i drugi supervizorski izvještaji. U odnosu na pristup statističkim izvješćima HNB se istim dopisom očitovao kako su podaci za Zagrebačku banku d.d. za 31. prosinca 2016. dostavljeni dana 10. siječnja 2017. godine.

Nadalje, Hanfa je dopisom zatražila očitovanje od izdavatelja Zagrebačke banke d.d. u pogledu tromjesečnog financijskog izvješća za četvrto tromjesečje 2016. godine koji je objavljen 27. veljače 2017. godine. Konkretno, od Zagrebačke banke d.d. zatraženo je očitovanje o tome je li navedeni tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine ili pojedine njegove stavke razmatrala kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta te temeljem kojih kriterija je odlučeno o povlaštenosti ovih informacija. Na traženi upit Zagrebačka banka d.d. očitovala se na način da je banka sukladno odredbama ZTK i Uredbe o zlouporabi tržišta objavila tromjesečni financijski izvještaj za četvrto tromjesečje 2016. godine na propisanim mjestima objave dana 27. veljače 2017. godine. Prethodno navedene tromjesečne financijske izvještaje ili pojedine stavke navedenog financijskog izvještaja banka nije razmatrala pojedinačno kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta. Zagrebačka banka d.d. napominje kako se periodički financijski izvještaji (godišnji, polugodišnji i tromjesečni) smatraju propisanim informacijama u kontekstu banke, a s obzirom na stavke odnosno pojedinosti koje navedeni izvještaji sadrže drže se strogo povjerljivima.

Dodatno, izrađena je i analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. vezana uz objavljene godišnje i ispodgodišnje financijske izvještaje u 2016. godini, iz koje je vidljivo da nema značajnih odstupanja u stavkama bilance i računa dobiti i gubitka tijekom tromjesečja dok je u zadnjem tromjesečju vidljiv značajniji rast neto prihoda iz poslovanja i dobiti. Iz objavljenih financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje 2016. proizlazi da je dobit prije vrijednosnih usklađenja veća za 24,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. s naznakom transakcija kupnje i prodaje Ulagatelja 5. Na dan 18. siječnja 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 1.011.115,34 kuna, dok transakcija otpuštanja 300 dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 17.715 kuna predstavlja 1,75 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana. Na dan 30. siječnja 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 366.416,05 kuna, dok transakcija otpuštanja 300 dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 17.736 kuna predstavlja 4,84 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana, a na dan 31. siječnja 2017. godine ukupan dnevni promet iznosi 113.122,78 kuna, dok transakcija otpuštanja 300 dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 18.000 kuna predstavlja 15,91 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 5 u okviru obavljanja posla u HNB-u, njegovo trgovanje u promatranom razdoblju, kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d. i objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d. utvrđeno je da Ulagatelj 5 navedene transakcije dionicama Zagrebačke banke d.d. iz 2017. godine nije proveo temeljem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup zbog tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u. Naime, Ulagatelj 5 iako je imao mogućnost uvida u financijske podatke Zagrebačke banke d.d. za četvrto tromjesečje 2016. godine prije njihove objave (počekom mjeseca siječnja 2017.), unatoč dobrim financijskim pokazateljima na kraju 2016. godine koji su vidljivi iz nerevidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje 2016., provodi transakcije prodaje. Isto tako valja uzeti u obzir da su transakcije prodaje u siječnju 2017. godine provedene prije rasta cijene dionice (objavljena informacija o prijedlogu isplate dividende).

5. Prodaja dionica Zagrebačke banke d.d. od 29. siječnja 2019. godine

Ulagatelj 5 dana 29. siječnja 2019. godine otpušta 200 dionica Zagrebačke banke d.d.. Zagrebačka banka d.d. dana 22. veljače 2019. objavljuje tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje 2018. godine. Cijena dionica na dan objave izvještaja pada za 0,64% na cijenu od 61,8 kuna uz promet od 609.030,4 kuna. Cijena bilježi pad naredni trgovinski dan od 0,32% uz promet od 76.527,8 kuna. Dana 26. veljače 2019. godine cijena raste za 0,97%, a 27. veljače 2019. godine cijena bilježi pad od 0,96%. Zagrebačka banka d.d. dana 28. veljače 2019. objavljuje informaciju o prijedlogu isplate dividende. Istog dana cijena raste za 3,57% na iznos od 63,8 kuna; dnevni promet je iznosio 396.389,6 kuna.

Transakcija prodaje dionica od 29. siječnja 2019. godine analizirana je s aspekta zaprimljenih statističkih i supervizorskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. u sustav HNB-a, a kojim izvještajima pristup ima Ulagatelj 5. HNB se očitovao da su u sustavu HNB-a prije 29. siječnja 2019. godine zaprimljena nekonsolidirana privremena izvješća, preliminarne verzije nekonsolidiranih privremenih supervizorskih izvještaja, preliminarne verzije internog nekonsolidiranog privremenog izvještaja te drugi supervizorski izvještaji. U odnosu na

statističke izvještaje, HNB se očitovao da su predmetna izvješća dostavljena dana 9. siječnja 2019. godine. Na traženi upit vezano uz razmatranje tromjesečnih financijskih izvještaja u odnosu na povlaštenu informaciju sukladno Uredbi o zlouporabi tržišta Zagrebačka banka d.d. očitovala se na način da je banka sukladno odredbama ZTK i Uredbe o zlouporabi tržišta objavila tromjesečni financijski izvještaj za četvrto tromjesečje 2018. godine na propisanim mjestima objave dana 22. veljače 2019. godine. Prethodno navedeni tromjesečni financijski izvještaj ili pojedine stavke navedenog financijskog izvještaja banka nije razmatrala pojedinačno kao povlaštene informacije u smislu članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta. Zagrebačka banka d.d. napominje kako se periodički financijski izvještaji (godišnji, polugodišnji i tromjesečni) smatraju propisanim informacijama u kontekstu banke, a s obzirom na stavke odnosno pojedinosti koje navedeni izvještaji sadrže drže se strogo povjerljivima.

Dodatno, izrađena je i analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. vezana uz objavljene godišnje i ispodgodišnje financijske izvještaje u 2018. godini koja je pokazala da nema značajnih odstupanja u ostvarenim neto kamatnim prihodima i neto prihodima od provizija i naknada u odnosu na usporedbu s tromjesečjima na konsolidiranoj i nekonsolidiranoj razini. U 2017. godini je ostvarena dobit, ali je ona udvostručena na kraju 2018. godine upravo zbog značajnog pada troškova vrijednosnog usklađenja i rezerviranja za gubitke, međutim trend ostvarenja dobiti je postojao kroz cijelu 2018. godinu, odnosno isti je vidljiv u svim tromjesečjima 2018. godine.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. u 2019. godini s naznakom transakcija prodaje Ulagatelja 5. Na dan 29. siječnja 2019. godine ukupan dnevni promet iznosi 13.940,00 kuna, dok transakcija otpuštanja 200 dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 11.840 kuna predstavlja 84,93% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 5 u okviru obavljanja posla u HNB-u, njegovo trgovanje u promatranom razdoblju, kretanje cijene dionica Zagrebačke banke d.d., očitovanje Zagrebačke banke vezano uz karakter objavljenih tromjesečnih financijskih

izvješća te objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d. kao i očitovanje Ulagatelja 5, utvrđeno je da Ulagatelj 5 nije proveo transakciju prodaje iz siječnja 2019. godine temeljem povlaštenih informacija. Naime, iako je Ulagatelj 5 imao omogućen uvid u statističke i supervizorske izvještaje Zagrebačke banke d.d. prije provođenja transakcije prodaje 200 dionica Zagrebačke banke d.d. od 29. siječnja 2019. godine analiza financijskih izvještaja pokazala je da financijski podaci iz četvrtog tromjesečja 2018. godine ne odstupaju značajno u odnosu na podatke i trendove kretanja financijskih pokazatelja iz prethodno objavljenih tromjesečnih financijskih izvještaja u 2018. godini, dok je u odnosu na 2017. godinu vidljiv značajan rast dobiti. Isto tako, cijena dionice Zagrebačke banke d.d. nakon objave tromjesečnog izvještaja za četvrto tromjesečje 2018. godine nije se značajnije mijenjala.

6. Prodaja dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. od 16. ožujka 2020. godine

Ulagatelj 5 je dana 16. ožujka 2020. godine prodao 26 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. po prosječno ponderiranoj cijeni od 1.360,77 kuna. Cijena je u promatranom razdoblju u padu zbog sve veće nesigurnosti koju je uzrokovala COVID-19 pandemija i 30. ožujka 2020. dostiže najnižu ostvarenu cijenu u 2020. godini u iznosu od 1.100 kuna. U promatranom razdoblju na dan provođenja transakcije prodaje 16. ožujka 2020. godine, cijena dionice pala je 10,34% uz promet od 69.990,00 kuna. Uzimajući u obzir da je dana 23. ožujka 2020. godine objavljena povlaštena informacija o zadržavanju dobiti ostvarene u 2019. godini sukladno rješenju HNB-a, bilo je potrebno dodatno provjeriti je li Ulagatelj 5 raspolagao informacijama o pripremi nadzornih mjera u HNB-u prije nego su iste javno objavljene kroz SRPI odnosno Burzu.

Informacija o rješenju HNB-a o zadržavanju neto dobiti banaka ostvarene u 2019. godini objavljena je dana 23. ožujka 2020. u 15.45 sati na Zagrebačkoj burzi d.d. (a u 15:43 sati kroz SRPI) i navedenog dana cijena dionice ostvarila je pad od 4% uz promet od 82.620,00 kuna, dok je narednog dana cijena dionice ostvarila pad od 6,67% uz promet od 22.400,00 kuna. Pregledom kupaca i prodavatelja dionice Istarske kreditne banke d.d. utvrđeno je da su dana 16. ožujka 2020. godine, na strani prodaje 5 fizičkih osoba od kojih je jedan i Ulagatelj 5 koji je navedenog dana prodao najveću količinu dionica i sudjelovao u prometu na prodajnoj strani s 50,5% udjela. Valja još jednom napomenuti nelikvidnost i niske razine prometa u trgovanju dionicama Istarske kreditne banke Umag d.d..

Nadalje, Ulagatelj 5 je dana 16. ožujka 2020. godine otpustio i 730 dionica Zagrebačke banke d.d..

U razdoblju od 1. ožujka 2020. do 15. svibnja 2020. godine cijena dionice Zagrebačke banke d.d. kretala se od 57 kuna do 49 kune i uz prosječan promet od 560.216,86 kuna. Najveći rast cijene ostvaren je dana 17. ožujka 2020. godine u iznosu od 4% uz promet od 2.250.534,50 kuna dok je najveći pad ostvaren dana 16. ožujka 2020. u iznosu od 8,26% uz promet od 2.250.248,70 kuna. Nadalje, Zagrebačka banka d.d. objavila je predmetnu informaciju o zadržavanju dobiti kroz Burzu dana 23. ožujka 2020. godine u 8.16 sati (a kroz SRPI dana 1. travnja 2020. u 13:55 sati). Navedenog dana cijena dionice pala je 6,40% uz promet od 1.455.089,20 kuna. Ulagatelj 5 prodao je 730 dionica Zagrebačke banke d.d. te se sa svojim iznosom prometa od 36.865 kuna nalazi u prvih 15 prodavatelja od ukupno njih 36. Najveći prodavatelj dionica predmetnog dana bila je strana pravna osoba.

S obzirom da su transakcije otpuštanja dionica provedene prije objave povlaštene informacije Hanfa je od HNB-a zatražila podatak o tome je li Ulagatelj 5 raspolagao informacijama o pripremi supervizorskih mjera prije nego su iste objavljene kroz SRPI i Zagrebačku burzu d.d. HNB se na traženo očitovao na način da Ulagatelj 5 nije raspolagao informacijama vezanim

uz pripremu supervizorskih mjera zadržavanja neto dobiti Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. za 2019. godinu prije nego je takva informacija objavljena kao povlašćena kroz kanale SRPI-a i Zagrebačke burze d.d.

Pored navedenog, Hanfa je od HNB-a zatražila podatak o tome tko je i kada unutar HNB-a donio odluku da će se u ožujku 2020. godine izreći supervizorske mjere zadržavanja dobiti za 2019. godinu kreditnim institucijama u Republici Hrvatskoj te koje su sve organizacijske jedinice sudjelovale u pripremi tih mjera, odnosno imale saznanja da će iste biti donesene prije nego su kao takve javno objavljene. HNB se u bitnome očitovao tako da iz predmetnog očitovanja proizlazi da su direktori organizacijskih jedinica, među kojima je i organizacijska jedinica kojoj radi Ulagatelj 5, dana 12. ožujka 2020. bili informirani o pripremi supervizorskih mjera.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. s oznakom prodaje dionica Ulagatelja 5 (prodaja 16. ožujka 2020.) Na dan 16. ožujka 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 69.990,00 kuna, dok transakcija otpuštanja 26 dionica od strane Ulagatelja 5 u ukupnom iznosu od 35.380,02 kuna predstavlja 50,55 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.



Izvor: Burza

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. u 2020. godini s naznakom transakcija prodaje Ulagatelja 5 (16. ožujka 2020. godine). Na dan 16. ožujka 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 2.250.248,70 kuna, dok transakcija otpuštanja 730 dionica od strane Ulagatelja 5 ukupnom iznosu od 36.865 kuna predstavlja 1,63 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

2020 (ZABA)



Izvor: Burza

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, a uzimajući u obzir:

(i) očitovanje HNB-a prema kojem Ulagatelj 5 nije raspolagao s informacijama o supervizorskim mjerama zadržavanja dobiti ostvarene u 2019. godini vezano uz Istarsku kreditnu banku Umag d.d. i Zagrebačku banku d.d. prije nego su takve informacije javno objavljene od strane kreditnih institucija;

(ii) očitovanje HNB-a vezano uz postupak donošenja supervizorskih mjera za kreditne institucije, a prema kojem su dana 12. ožujka 2020. godine bili upoznati direktori organizacijskih jedinica između kojih i organizacijska jedinica u kojoj radi Ulagatelj 5;

(iii) trgovanje Ulagatelja 5 u promatranom razdoblju i činjenicu da je prodao svih 26 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. odnosno 730 dionica Zagrebačke banke d.d. koje je držao;

(iv) kretanje cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. nakon objave povlaštene informacije o donošenju supervizorske mjere zadržavanja neto dobiti ostvarene u 2019. godini;

postojala je sumnja da se u konkretnom slučaju radilo o trgovanju temeljem povlaštenih informacija u odnosu na provođenje transakcija u 2020. godini (prodaja od 16. ožujka 2020.).

Dodaje se kako je Ulagatelj 5 naloge za prodaju dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. zadao 16. ožujka 2020. u 9:59h. Izvršena je prodaja 26 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. po cijeni od 1.360,77 kuna i 730 dionica Zagrebačke banke d.d. po cijeni od 50,5 kuna. Nakon provođenja predmetnih transakcija prodaje Ulagatelj 5 više ne drži dionice kreditnih institucija.

Međutim, Ulagatelj 5 u dostavljenom očitovanju otklanja bilo kakvu mogućnost trgovanja temeljem povlaštenih informacija te u odnosu na prodaju dionica kreditnih institucija u ožujku 2020. godine u bitnome navodi da nakon što mu je u prvoj polovici ožujka 2020. godine, uslijed nepovoljnog razvoja gospodarske situacije zbog širenja epidemije koronavirusa, u vrlo kratkom razdoblju vrijednost ukupnog portfelja pala za četvrtinu, odlučuje povući sva sredstva s Burze, odnosno istovremeno zadati naloge za prodaju svih dionica koje je posjedovao u tom

trenutku, uključivo i dionice Zagrebačke banke d.d. i Istarske kreditne banke Umag d.d.. Provjerom trgovanja Ulagatelja utvrđeno je da je isti dana 16. i 17. ožujka 2020. osim 26 dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i 730 dionica Zagrebačke banke d.d. prodao i 120 dionica AD Plastika d.d., 2 dionice Medike d.d., 20 dionica Palace Hoteli d.d. te 230 dionica Valamar d.d.. Nakon predmetnih prodajnih transakcija Ulagatelj 5 drži još samo 22 dionice Spin Valis d.d. Također, od kraja veljače 2020. radi izbijanja pandemije koronavirusa cijelo tržište bilježi pad cijena dionica, pa je tako dionica Zagrebačke banke d.d. od dana 21. veljače 2020. godine pala sa 64 kune na 50 kuna dana 16. ožujka 2020. godine odnosno 21,88%. Dana 12. ožujka 2020. dionica je ostvarila pad od 7,89%. Istoga dana Hanfa je rješenjem naložila Burzi privremeno obustaviti trgovanje svim financijskim instrumentima na uređenom tržištu do kraja trgovinskog dana 12. ožujka 2020. godine u svrhu zaštite ulagatelja.

Isto tako dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. od 21. veljače 2020. godine do 16. ožujka 2020. godine pada sa 1.670,00 kuna na 1.300,00 kuna što predstavlja pad od 22,16%. Dana 12. ožujka 2020. godine cijena dionice pala je 1,35%.

Slijedom događaja na tržištu i činjenice da je većina investitora rasprodavala dionice u navedenom razdoblju nije moguće s dovoljnom pravnom sigurnošću utvrditi da se u konkretnom slučaju radilo o trgovanju temeljem povlaštenih informacija.

U razdoblju trgovanja dionicama Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d., na snazi su bili stari ZTK te važeći ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta doneseni su zaključci vezani uz trgovanje Ulagatelja 5.

Slijedom svega prethodno navedenog, prikupljenih podataka od HNB-a o pristupu informacijama, dokumentaciji, podacima i izvješćima kreditnih institucija od strane Ulagatelja 5, datuma provedenih transakcija, kretanjima cijene dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d., te objavljenim propisanim informacijama od strane Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d. i analizom istih, kao i očitovanja Ulagatelja 5, nije utvrđeno da je Ulagatelj 5 trgovao temeljem povlaštenih informacija. U odnosu na transakcije prodaje iz ožujka 2020. godine ne može se s dovoljnom pravnom sigurnošću zaključiti da se u konkretnom slučaju radi o trgovanju temeljem povlaštenih informacija s obzirom na pad tržišta izazvan pandemijom koronavirusa koji je započeo i prije samog provođenja transakcija prodaje dionica Istarske kreditne banke Umag d.d. i Zagrebačke banke d.d..

6. TRGOVANJE ULAGATELJA 6 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Usporedbom podataka dostavljenim Hanfi od strane HNB-a u pogledu popisa zaposlenika HNB-a te podataka iz središnjeg depozitorija u pogledu preknjižbi vrijednosnim papirima kreditnih institucija, uočeno je da jedna osoba (dalje u tekstu: **Ulagatelj 6**) koja je trgovala vrijednosnim papirima kreditnih institucija dijeli adresu prebivališta i ima isto prezime kao i jedan od zaposlenika HNB-a. Obzirom na navedeno, Hanfa je zatražila očitovanje od Ulagatelja 6 o odnosu povezanosti sa zaposlenikom HNB-a, na što se Ulagatelj 6 u bitnome očitovao da je zaposlenik HNB-a njegova povezana osoba te da je predmetnim trgovanjem dionicama kreditnih institucija ostvario gubitak u iznosu od 377,01 kuna.

Zaposlenik HNB-a kojoj je Ulagatelj 6 povezana osoba zaposlen je u HNB-u od 1. travnja 1993. godine te nema zabilježenih transakcija vrijednosnim papirima kreditnih institucija u razdoblju od 1. siječnja 2000. do 18. siječnja 2022. godine. Ulagatelj 6 na dan 1. siječnja 2000. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 6 također nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja.

U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 6				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena / Ponderirana cijena
	Kupnja namirena ugovornom namirom	112	19.2.2015	67,49
	Prodaja namirena ugovornom namirom	112	23.2.2015	63,01
	Zarada/gubitak	-502,03		
SNBA	Kupnja namirena ugovornom namirom	118	24.2.2015	66,75
	Prodaja namirena ugovornom namirom	118	24.2.2015	71,70
	Zarada/gubitak	584,25		
	Kupnja namirena ugovornom namirom	108	24.2.2015	75,96
	Prodaja namirena ugovornom namirom	108	25.2.2015	73,01
	Zarada/gubitak	-318,10		
	Ukupno	-235,88		

Izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka procijenjeni gubitak po provedenim transakcijama Ulagatelja 6 iznosi 235,88 kuna. Ulagatelju 6 nije isplaćivana dividenda s osnove držanja dionica Slatinske banke d.d. u promatranom razdoblju.

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li zaposlenik HNB-a kojem je Ulagatelj 6 povezana osoba imao pristup informacijama o Slatinskoj banci d.d. u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta sukladno dodijeljenim pravima pristupa. Prema dostavljenim podacima HNB-a, zaposlenik HNB-a kojem je Ulagatelj 6 povezana osoba nije imao pristup podacima Slatinske banke d.d. o poslovnim rezultatima Slatinske banke d.d. i u razdoblju od 1. lipnja 2014. do 1. srpnja 2015. nije sudjelovao u postupcima nadzora nad Slatinskom bankom d.d..

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Slatinska banka d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK u razdobljima provedenih transakcija.

Nadalje, u okviru provedenog postupka posrednog nadzora utvrđeno je da nije potrebno dodatno provjeriti transakcije dionicama Slatinske banke d.d. koje je proveo Ulagatelj 6. Naime, Slatinska banka d.d. objavila je 25. veljače 2015. godine povlaštenu informaciju o objavljenom oglasu Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka o prodaji dionica Slatinske banke d.d., što je bilo objavljeno u Narodnim novinama dana 13. veljače 2015. godine, a Ulagatelj 6 transakcije provodi od 23. do 27. veljače 2015., dakle gotovo deset dana nakon objave u Narodnim novinama.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Slatinske banke d.d. na uređenom tržištu Burze u 2015. godini s označenim transakcijama Ulagatelja 6.

(kupnja 19. veljače 2015., prodaja 23. veljače 2015.; kupnja 24. veljače 2015., prodaja 25. veljače 2015.)

2015 (SNBA)



Izvor: Burza

U razdoblju trgovanja Ulagatelja 6 dionicama Slatinske banke d.d. (veljača 2015. godine) na snazi je stari ZTK. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 6.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir da je trgovanje dionicama Slatinske banke d.d. provedeno nakon objave oglasa o prodaji dionica u Narodnim novinama, kao i uzevši u obzir očitovanje HNB-a prema kojem zaposlenik HNB-a kojem je Ulagatelj 6 povezana osoba nije imao pristup podacima o poslovanju Slatinske banke d.d. u obavljanju svog posla u HNB-u, objavljene informacije Slatinske banke d.d. i trenutak provođenja transakcija Ulagatelja 6, kao i kretanje cijene dionice Slatinske banke d.d., te uzevši u obzir da je Ulagatelj 6 na transakcijama s dionicama Slatinske banke d.d. ostvario gubitak, utvrđeno je da Ulagatelj 6 nije proveo transakcije dionicama Slatinske banke d.d. korištenjem povlaštenih informacija, a koje bi dobio od zaposlenika HNB-a kojem je Ulagatelj 6 povezana osoba.

7. TRGOVANJE ULAGATELJA 7 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi, Ulagatelj 7 je bio zaposlenik u HNB-u od 1. srpnja 2016. do 31. ožujka 2019. godine. Prema podacima središnjeg depozitorija Ulagatelj 7 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu. Na dan 31. ožujka 2019. godine kada mu prestaje zaposlenje u HNB-u, Ulagatelj 7 ima upisanih 16 dionica Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 1.017 kuna na predmetni dan. Procjena zarade odnosno gubitka nije moguća jer Ulagatelj 7 u razdoblju analize nije otpustio dionice Zagrebačke banke d.d.:

ULAGATELJ 7				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	16	19.3.2019	63,4
	Zarada/gubitak	n/a		

Izvor: Burza

Ulagatelju 7 je prema procjeni isplaćena dividenda iz dobiti za 2018. godinu po osnovi držanja 16 dionica Zagrebačke banke d.d. u visini od 92,64 kune (isplata u travnju 2019.), uz napomenu kako je predmetna dividenda isplaćena u trenutku kada Ulagatelj 7 više nije zaposlenik HNB-a.

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 7	ZABA	16	5,79	16.4.2019	92,64
Ukupno ZABA					92,64

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u za Zagrebačku banku d.d. – dividenda iz dobiti ostvarene u 2018. godini; podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li Ulagatelj 7 imao pristup informacijama o Zagrebačkoj banci d.d. u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta sukladno dodijeljenim pravima pristupa. Prema dostavljenim podacima HNB-a, Ulagatelj 7 imao je pristup podacima iz bilance te računa dobiti i gubitka i podatke o likvidnosti.

Pored pribavljenih podataka o pristupu informacijama u svezi Zagrebačke banke d.d., Hanfa je u cilju analize transakcije kupnje iz ožujka 2019. godine analizirala i objavljene propisane informacije Zagrebačke banke d.d. Nakon uvida u objavljene propisane informacije utvrđeno je kako je dana 22. veljače 2019. objavljen tromjesečni financijski izvještaji za grupu i banku za četvrto tromjesečje 2018. Ulagatelj 7 provodi transakciju kupnje 19. ožujka 2019., dakle nakon objave tromjesečnih financijskih izvješća kroz SRPI i Burzu.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. u 2019. godini s označenom transakcijom Ulagatelja 7. Na dan 19. ožujka 2019. godine ukupan dnevni promet iznosi 147.143,20 kuna, dok transakcija kupnje 16 dionica od strane Ulagatelja 7 u ukupnom iznosu od 1.014,4 kuna predstavlja 0,68 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.



Izvor: Burza

U razdoblju trgovanja dionicama Zagrebačke banke d.d. (ožujak 2019. godine) na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 7.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir objavljene informacije Zagrebačke banke d.d. i trenutak provođenja transakcija Ulagatelja 7 (nakon objave tromjesečnih izvještaja za četvrto tromjesečje 2018. dana 22. veljače 2019. godine i revidiranih godišnjih izvještaja za 2018. godinu dana 5. ožujka 2019. godine) kao i kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d., utvrđeno je da Ulagatelj 7 nije proveo transakcije dionicama Zagrebačke banke d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

8. TRGOVANJE ULAGATELJA 8 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 8 zaposlen je u HNB-u od 15. srpnja 1989. godine. Prema podacima iz središnjeg depozitorija, Ulagatelj 8 na dan 1. siječnja 2000. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 8 nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja.

Ulagatelj 8 je 2010. dematerijalizirao dionice Zagrebačke banke d.d. (27 dionica) koje su bile u obliku isprave, te je iste prodao dana 30. kolovoza 2010. godine po cijeni od 208 kuna. Procjena zarade ili gubitka nije moguća jer nije poznato po kojoj cijeni je Ulagatelj 8 stekao naprijed navedene dionice.

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 8 imao pristup informacijama o Zagrebačkoj banci d.d. u obavljanju svog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, na što je HNB dostavio očitovanje da Ulagatelj 8 u razdoblju od 1. siječnja 2010. do 1. siječnja 2011. godine, u sklopu svog radnog mjesta nije imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje Zagrebačke banke d.d..

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Zagrebačka banka d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 440. i 441. starog ZTK u razdoblju provedene transakcije. Nastavno na objavljene informacije i trenutak trgovanja Ulagatelja 8, utvrđeno je da je Ulagatelj 8 transakciju prodaje 27 dionica Zagrebačke banke d.d. proveo dana 30. kolovoza 2010. godine, prije objave informacije Zagrebačke banke d.d. o prijedlogu isplate dividende, koja je bila 8. rujna 2010. godine, međutim predmetnu transakciju nije bilo potrebno dodatno provjeriti s obzirom da je Ulagatelj 8 prodao dionice Zagrebačke banke d.d. prije objave povlaštene informacije koja utječe na rast cijene dionice – dakle u svom trgovanju ponašao se suprotno od osobe koja bi imala takvu informaciju i istu iskoristila, što je i potvrđeno informacijama o pristupu podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 8, koje je dostavio HNB.

U razdoblju trgovanja Ulagatelja 8 dionicama Zagrebačke banke d.d. (kolovoz 2010. godine) na snazi je stari ZTK. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 8.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir očitovanje HNB-a da Ulagatelj 8 nije imao pristup podacima o poslovanju Zagrebačke banke d.d. u obavljanju svog posla u HNB-u, objavljene informacije Zagrebačke banke d.d. i trenutak provođenja transakcije Ulagatelja 8, kao i kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d., utvrđeno je da isti nije proveo transakciju dionicama Zagrebačke banke d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

9. TRGOVANJE ULAGATELJA 9 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 9 zaposlen je u HNB-u od 1. veljače 1997. godine. Prema podacima središnjeg depozitorija Ulagatelj 9 na početku razdoblja nadzora odnosno 1. siječnja 2000. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Iz predmetnih podataka vidljivo je da je Ulagatelj 9 prije 2000. godine u vlasništvu imao 3 dionice Zagrebačke banke d.d. koje su 2000. godine dematerijalizirane, a konverzijama vrijednosnih papira i upisom podjele vrijednosnice stječe još 54 dionice, te mu je u 2011. godini pripisano 228 dividendnih dionica. Ulagatelj 9 je 2007. godine kupio 9 dionica Erste&Steiermärkische bank d.d. koje su mu isplaćene 2010. u istiskivanju manjinskih dioničara. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 9 ima upisanih 285 dionica Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 19.380 kuna predmetnog dana. Procjena zarade/gubitka nije moguća jer Ulagatelj 9 i dalje drži 285 dionica Zagrebačke banke d.d.

U odnosu na 9 dionica Erste&Steiermärkische bank d.d. napominje se kako je iste kupio 15. studenog 2007. godine kada je prosječna cijena dionica iznosila 811,31 kunu. U provedenom *squeeze out*-u iz 2010. godine (istiskivanju manjinskih dioničara) iznos otpremnine za dionice koje se prenose na glavnog dioničara određen je u visini od 450,00 kuna. Obzirom na navedeno, procjenjuje se da je Ulagatelj 9 na dionicama Erste&Steiermärkische bank d.d. ostvario gubitak u iznosu od 3.251,79 kuna.

Dodatno, u nastavku se daje procjena ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 9 s osnove držanja dionica Zagrebačke banke d.d. i Erste&Steiermärkische bank d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 9	ZABA	57	18,9	21.10.2010	1.077,30
	ZABA	285	2,28	26.4.2012	649,80
	ZABA	285	1,92	12.11.2013	547,20
	ZABA	285	1,45	10.9.2014	413,25
	ZABA	285	3,6	29.4.2015	1.026,00
	ZABA	285	5,3	24.4.2017	1.510,50
	ZABA	285	2,62	17.4.2018	746,70
	ZABA	285	5,79	16.4.2019	1.650,15
	RIBA	9	17,63	25.6.2008	158,67
	RIBA	9	11,3	28.6.2009	101,70
	RIBA	9	9,03	13.6.2010	81,27
				Ukupno ZABA	7.620,90
			Ukupno RIBA	341,64	

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li Ulagatelj 9 imao pristup informacijama o Erste&Steiermärkische bank d.d. u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta sukladno dodijeljenim pravima pristupa. Prema dostavljenim podacima HNB-a, Ulagatelj 9 nije imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke, provođenje nadzora istraživanje i slično u vezi Erste&Steiermärkische bank d.d.. Uzimajući u obzir da je u studenom 2007. godine Erste&Steiermärkische bank d.d. objavila jednu materijalnu činjenicu koja se odnosila na ponudu dioničarima za kupnju dionica predmetnu transakciju nije bilo potrebno dodatno analizirati.

U razdoblju trgovanja Ulagatelja 9 dionicama Erste&Steiermärkische bank d.d. (15. studenoga 2007.) na snazi je bio ZTVP. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 9.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir da Ulagatelj 9 nije imao pristup podacima vezanim uz Erste&Steiermärkische bank d.d. unutar opsega poslova njegovog radnog mjesta u HNB-u, kao i da je Ulagatelj 9 kupio manju količinu (9) dionica Erste&Steiermärkische bank d.d. koje dionice je zatim držao sve do provedbe *squeeze out*-a iz 2010. godine, zatim uzimajući u obzir objavljene propisane informacije u razdoblju kupovine dionica, utvrđeno je da Ulagatelj 9 nije proveo transakcije dionicama Erste&Steiermärkische bank d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

10. TRGOVANJE ULAGATELJA 10 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 10 zaposlen je u HNB-u od 3. ožujka 2014. godine. Prema podacima središnjeg depozitorija Ulagatelj 10 s prvim danom zaposlenja u HNB-u 3. ožujka 2014. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Na kraju razdoblja nadzora odnosno 18. siječnja 2022. Ulagatelj 10 ima upisanih 602 dionice Zagrebačke banke d.d. tržišne vrijednosti 40.936 kuna predmetnog dana i 14 dionica Privredne banke Zagreb d.d. tržišne vrijednosti 10.290 kuna predmetnog dana. Napominje se da je tijekom travnja 2022. godine (dakle u razdoblju izvan nadziranog razdoblja Hanfe koje završava s 18. siječnja 2022. godine) proveden postupak *squeeze out*-a glede dionica Privredne banke Zagreb d.d. na način da su dionice svih manjinskih dioničara prenesene glavnom dioničaru Intesa Sanpaolo Holding International S.A., uz isplatu odgovarajuće otpremnine u novcu u iznosu od 830,00 kuna po dionici. U nastavku su prikazane transakcije Ulagatelja 10. Ulagatelj 10 je na dionicama Privredne banke Zagreb d.d. prenesenim u sklopu *squeeze out*-a zaradio iznos od 1.400,00 kuna.

ULAGATELJ 10				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	14	25.9.2020	730
	Zarada/gubitak	n/a		
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	200	25.9.2020	49,9
	Kupnja namirena ugovornom namirom	201	29.9.2020	49,6
	Kupnja namirena ugovornom namirom	201	9.10.2020	49,6
	Zarada/gubitak	n/a		

Izvor: Burza

Procjena zarade/gubitka u odnosu na dionice Zagrebačke banke d.d. nije moguća jer Ulagatelj 10 nije prodao stečene dionice Zagrebačke banke d.d.. Ulagatelju 10 u promatranom razdoblju nije isplaćena dividenda s osnove držanja dionica Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d..

U provedenom postupku posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a kojim podacima u vezi sa Zagrebačkom bankom d.d. i Privrednom bankom Zagreb d.d. je Ulagatelj 10 imao pristup u obavljanju svog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u. HNB je dostavio informacije da je Ulagatelj 10 imao pristup izvještajima koji se prikupljaju za statističke i supervizorske svrhe, a koji između ostalog sadrže podatke iz bilance te računa dobiti i gubitka.

Obzirom na opisani pristup podacima vezanim uz kreditne institucije od strane Ulagatelja 10 izvršen je pregled svih transakcija kupnje dionica Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke

banke d.d. i to sve uz paralelnu analizu propisanih informacija navedenih kreditnih institucija. U odnosu na navedeno detaljnije je analizirana transakcija kupnje dionica Zagrebačke banke d.d. provedena 9. listopada 2020. godine, a zbog datuma provedbe transakcije Ulagatelja 10 i trenutka predaje supervizorskih i statističkih izvještaja Zagrebačke banke d.d. HNB-u. Tromjesečno financijsko izvješće Zagrebačke banke d.d. za treće tromjesečje 2020. godine objavljeno je dana 30. listopada 2020. godine. Nema promjena u cijeni dionice Zagrebačke banke d.d. na dan objave predmetnog izvještaja; cijena iznosi 49,9 kuna. Narednog trgovinskog dana, 2. studenog 2020. godine, cijena je pala za 1,60% na iznos od 49,1 kuna i uz promet od 257.741,8 kuna. Od 3. studenog do 5. studenog 2020. godine cijena je rasla od 49,1 kune do 50,2 kune što predstavlja rast od 2,24%; prosječan dnevni promet je iznosio 35.289 kuna. Dana 6. studenog 2020. godine cijena je pala za 1,20% na iznos od 49,6 kuna.

HNB se u odnosu na dostavu supervizorskih i statističkih izvještaja od strane Zagrebačke banke d.d. očitovao na način da su supervizorski izvještaji sa stanjem na 30. rujna 2020. godine dostavljeni prije 9. listopada 2020., a u odnosu na statističke izvještaje s podacima Zagrebačke banke d.d. za 30. rujna 2020. godine proizlazi da su zaprimljeni u HNB-u dana 8. listopada 2020. godine, dakle dan prije provođenja transakcije kupnje 201 dionice Zagrebačke banke d.d. koju je Ulagatelj 10 proveo dana 9. listopada 2020. godine.

Također, Hanfa je zatražila očitovanje od Ulagatelja 10 vezano uz okolnosti provedbe transakcije i donošenja investicijske odluke vezane uz kupnju dionica Zagrebačke banke d.d. koja transakcija je provedena 9. listopada 2020. godine. Ulagatelj 10 se na traženi upit očitovao mailom dana 9. srpnja 2022. godine odnosno dopisom zaprimljenim 12. srpnja 2022. godine na način da mu je prilikom provođenja spomenute transakcije namjera bila dugoročno ulaganje viška novčanih sredstava. Nadalje, ističe da nikada nije niti je mogao sudjelovati u nadzornim aktivnostima nad kreditnim institucijama. Zaključno, napominje kako u provođenju predmetne transakcije nije koristio informacije kojima je imao pristup u obavljanju posla u HNB-u.

Dodatno, provedena je i analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. u 2020. godini i godišnjih revidiranih financijskih izvještaja i nerevidiranih ispodgodišnjih (tromjesečnih) financijskih izvještaja u kojoj je vidljiv stabilan rast dobiti Zagrebačke banke d.d. kroz cijelu 2020. godinu, a u trećem tromjesečju 2020. nije bilo značajnih odstupanja u odnosu na prethodno objavljene financijske izvještaje. Iako je u objavljenim financijskim izvještajima vidljiv rast dobiti u trećem tromjesečju 2020. u odnosu na treće tromjesečje 2019. godine, došlo je do smanjenja ostvarene dobiti u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu, ali i smanjenja ostvarene dobiti u 4. tromjesečju u odnosu na prethodna tromjesečja. Promjena u odnosu na prethodnu godinu rezultat je smanjenja ostvarenih prihoda uz porast troškova.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. u 2020. s naznakom kupnje od strane Ulagatelja 10. Na dan 9. listopada 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 200.742,80 kuna, dok transakcija kupnje 201 dionice od strane Ulagatelja 10 u ukupnom iznosu od 9.969,9 kuna predstavlja 4,96 % od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.

(kupnja 25. rujna 2020., 29. rujna 2020., 9. listopada 2020.)

2020 (ZABA)



Izvor: Burza

U razdoblju trgovanja Ulagatelja 10 dionicama Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d. (rujan i listopad 2020. godine) na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 10.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir pristup informacijama o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 10 tijekom obavljanja njegovog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, datume trgovanja dionicama Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d., objavljene propisane informacije obje kreditne institucije, nije utvrđeno da je Ulagatelj 10 proveo transakcije dionicama Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d. korištenjem povlaštenih informacija. Naime, u odnosu na transakciju kupnje dionica Zagrebačke banke d.d. (9. listopada 2020.), nakon objave nerevidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja za treće tromjesečje Zagrebačke banke d.d. 2020. godine (koji su objavljeni 30. listopada 2020. godine), cijena dionice nije se značajno promijenila. Na dan objave izvještaja, 30. listopada 2020. nije bilo promjene cijene i ona je iznosila 49,9 kuna uz promet od 158.282,80 kuna. Narednog trgovinskog dana, 2. studenog 2020. godine, cijena je pala za 1,60% na iznos od 49,1 kuna i uz promet od 257.741,8 kuna. Nadalje, analiza financijskih izvještaja pokazuje da u trećem tromjesečju 2020. nije bilo značajnih odstupanja u odnosu na prethodno objavljene financijske izvještaje, a promjene financijskih informacija vidljive su tek u nerevidiranom financijskom izvještaju za četvrto tromjesečje 2020. godine, koji je objavljen dana 23. veljače 2021. godine. Slijedom svega navedenog, nije utvrđeno da je Ulagatelj 10 proveo transakciju dionicama Zagrebačke banke d.d. (9. listopada 2020.) korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

11. TRGOVANJE ULAGATELJA 11 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 11 bio je zaposlen u HNB-u od 23. listopada 2002. do 31. srpnja 2014. godine.

Prema podacima središnjeg depozitorija Ulagatelj 11 s danom zaposlenja u HNB-u nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na dan 31. srpnja 2014. godine Ulagatelj 11 na osnovnom računu ulagatelja ima upisanih 38 dionica Karlovačke banke d.d. tržišne vrijednosti 379,2 kuna predmetnog dana.

Prema podacima iz središnjeg depozitorija i od Privredne banke Zagreb d.d. (kao skrbnika vrijednosnih papira) Ulagatelj 11 je u razdoblju od 1. ožujka 2007. do 31. srpnja 2014. proveo transakciju kupnje 30 dionica Karlovačke banke d.d. dana 29. listopada 2007. i transakciju kupnje 8 dionica Karlovačke banke d.d. dana 30. listopada 2007. godine. Predmetne dionice je Ulagatelj 11 dana 15. siječnja 2010. godine preknjižio sa skrbničkog računa na osnovni račun ulagatelja radi zakonskih izmjena Zakona o kreditnim institucijama. Na posljednji dan rada u HNB-u, 31. srpnja 2014. godine, Ulagatelj 11 još drži 38 dionica Karlovačke banke d.d., stoga slijedom prikazanih podataka nije moguće izračunati procijenjenu zaradu. Dodatno, Ulagatelju 11 nije u promatranom razdoblju isplaćivana dividenda s osnove držanja dionica Karlovačke banke d.d.

U provedenom postupku posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 11 imao pristup informacijama o Karlovačkoj banci d.d. u sklopu obavljanja poslova svog radnog mjesta sukladno dodijeljenim pravima pristupa. Prema dostavljenim podacima HNB-a, Ulagatelj 11 nije imao pristup povjerljivim podacima koji se odnose na poslovanje i nadzor pojedinačnih kreditnih institucija, uključujući i Karlovačku banku d.d..

U provedenom postupku posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je Karlovačka banka d.d. objavila u nadziranom razdoblju trgovanja Ulagatelja 11, sve sukladno članku 106. ZTVP-a. Sukladno objavljenim podacima, Karlovačka banka d.d. u razdoblju od 1. listopada do 31. prosinca 2007. godine nije objavila niti jednu materijalnu činjenicu. Isto tako uvidom u javne podatke na internetskim stranicama Burze koje se odnose na godišnja izvješća o trgovanju na Burzi utvrđeno je da Karlovačka banka d.d. nije objavljivala materijalne informacije.

Od 25. srpnja 2002. godine do 31. prosinca 2008. godine na snazi je ZTVP. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 11.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir očitovanje HNB-a da Ulagatelj 11 nije imao pristup podacima o poslovanju Karlovačke banke d.d. u obavljanju svog posla u HNB-u, činjenicu da Karlovačka banka d.d. nije imala objavljenih materijalnih činjenica kao povlaštenih informacija u razdoblju provođenja transakcija Ulagatelja 11, kao i sam trenutak provođenja transakcija Ulagatelja 11, te činjenicu da Ulagatelj 11 kupljene dionice nije prodao na dan završetka zaposlenja u HNB-u, 31. srpnja 2014. godine, utvrđeno je da isti nije proveo transakcije dionicama Karlovačke banke d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

12. TRGOVANJE ULAGATELJA 12 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 12 je zaposlen u HNB-u od 2. rujna 1997. Prema podacima iz središnjeg depozitorija, Ulagatelj 12 s danom početka nadzora 1. siječnja 2000. nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Na kraju razdoblja nadzora, 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 12 na osnovnom računu ulagatelja također nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija.

Uvidom u podatke iz središnjeg depozitorija utvrđeno je da je Ulagatelj 12 proveo dvije transakcije kupnje po 5 dionica Privredne banke Zagreb d.d. (ukupno 10 dionica) dana 21. studenog 2007. i 26. studenog 2007. godine, a koje je prodao 8. prosinca 2011. godine.

U nastavku se daje procjena zarade odnosno gubitka na provedenim transakcijama dionicama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 12				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	5	21.11.2007	1.711,97
	Kupnja namirena ugovornom namirom	5	26.11.2007	1.717,31
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	10	8.12.2011	477,00
Zarada/gubitak		-12.376,40		

Izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka razvidno je da je Ulagatelj 12 provedenim transakcijama dionicama Privredne banke Zagreb d.d. ostvario gubitak u iznosu od 12.376,40 kuna.

Dodatno, u nastavku se daje procjena ukupnog iznosa dividende koji je prema procjeni isplaćen Ulagatelju 12 s osnove držanja dionica Privredne banke Zagreb d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 12	PBZ	10	17	18.4.2010	170
	PBZ	10	15,85	28.3.2011	158,5
Ukupno PBZ					328,5

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 12 imao pristup informacijama o Privrednoj banci Zagreb d.d. u obavljanju svog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, na što je HNB dostavio očitovanja te dokumentaciju. Prema dostavljenom očitovanju HNB-a, Ulagatelj 12 od 1. siječnja 2007. do 1. lipnja 2012. godine nije imao pristup podacima o bankama.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Privredna banka Zagreb d.d. sukladno obvezama propisanim člankom 106. ZTVP te člancima 440. i 441. starog ZTK u razdobljima provedenih transakcija. Uvidom u sve objavljene propisane informacije, Privredna banka Zagreb d.d. u razdoblju provođenja transakcija Ulagatelja 12 nije objavljivala materijalne činjenice odnosno povlaštene informacije koje bi imale utjecaj na cijenu predmetnih dionica.

Od 25. srpnja 2002. godine do 31. prosinca 2008. godine na snazi je ZTVP. Nadalje, u razdoblju od 1. siječnja 2009. do 26. srpnja 2018. na snazi je stari ZTK. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 12.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir očitovanje HNB-a da Ulagatelj 12 nije imao pristup podacima o poslovanju Privredne banke Zagreb d.d. u obavljanju svog posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, objavljene informacije Privredne banke Zagreb d.d., kretanje cijene dionice Privredne banke Zagreb d.d., kao i sam trenutak provođenja transakcija Ulagatelja 12, te činjenicu da je istim transakcijama Ulagatelj 12 ostvario gubitak u iznosu većem od 12.000 kuna, utvrđeno je da Ulagatelj 12 nije proveo transakcije dionicama Privredne banke Zagreb d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

13. TRGOVANJE ULAGATELJA 13 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 13 zaposlen je u HNB-u od 1. srpnja 2004. godine.

Prema stanju računa Ulagatelja 13 otvorenog u središnjem depozitoriju, Ulagatelj 13 na dan 1. srpnja 2004. godine nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. Isto tako na dan 18. siječnja 2022. godine Ulagatelj 13 na računu u središnjem depozitoriju nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija na osnovnom računu ulagatelja. U nastavku su prikazane transakcije Ulagatelja 13 i ostvaren gubitak na trgovanju.

ULAGATELJ 13				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	6	10.1.2008	1.799,75
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	6	31.8.2009	610,01
	Zarada/gubitak		-7.138,47	

izvor: Burza

Ulagatelju 13 u promatranom razdoblju nije isplaćivana dividenda s osnove držanja dionica Privredne banke Zagreb d.d..

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li Ulagatelj 13 imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke, provođenje nadzora istraživanje i slično u vezi Privredne banke Zagreb d. d.. HNB u bitnome navodi kako je Ulagatelj 13 imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke, provođenje nadzora, istraživanje i sl. u vezi banaka. Analizom propisanih informacija vidljivo je kako Privredna banka Zagreb d.d. u razdoblju kupovine dionica nije objavljivala propisane informacije. Također, u odnosu na transakciju prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d. ističe se kako je ista provedena prije kraja trećeg tromjesečja 2009. godine, stoga prema tome Ulagatelj 13 nije mogao raspolagati informacijama (izvješćima Privredne banke Zagreb d.d. za treće tromjesečje) prije svog trgovanja. Ovdje se napominje kako je izvješće za treće tromjesečje objavljeno dana 2. studenog 2009. godine. Dodatno, skreće se pozornost da je Ulagatelj 13 ostvario gubitak na trgovanju dionicama Privredne banke Zagreb d.d. u iznosu od 7.138,47 kuna te da je trgovao malim brojem dionica (6).

U razdoblju kupnje dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 13 (10. siječnja 2008. godine) na snazi je bio ZTVP. U razdoblju prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 13 (31. kolovoza 2009. godine) na snazi je stari ZTK. U odnosu na odredbe predmetne regulative koje su navedene u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 13.

Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir pristup informacijama Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 13, datume provedenih transakcija u svezi s datumima objava tromjesečnih izvješća banke, količine dionica kojima se trgovalo, ostvarenog gubitka na trgovanju, nije utvrđeno da je Ulagatelj 13 proveo transakcije dionicama Privredne banke Zagreb d.d. korištenjem povlaštenih informacija kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u.

14. TRGOVANJE ULAGATELJA 14 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 14 zaposlen je u HNB-u od 15. studenog 1999. godine. Prema podacima iz središnjeg depozitorija Ulagatelj 14 na dan

početka nadzora, 1. siječnja 2000. godine na osnovnom računu ulagatelja nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Na kraju razdoblja nadzora odnosno na dan 18. siječnja 2022. godine na osnovnom računu ulagatelja Ulagatelj 14 nema upisanih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Uvidom u podatke iz središnjeg depozitorija i podatke skrbnika vidljivo je da je Ulagatelj 14 stekao 16 dionica Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb dana 18. rujna 2008. godine na skrbničkom računu Privredne banke Zagreb d.d. te je iste prodao dana 11. prosinca 2019. godine.

U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama dionica kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 14				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	16	18.9.2008	687,38
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Ponderirana cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	16	11.12.2019	799,06
Zarada/gubitak		1.786,89		

izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka, procijenjena zarada Ulagatelja 14 na trgovanju dionicama Privredne banke Zagreb d.d. iznosi 1.786,89 kuna.

Dodatno, u nastavku se daje procjena ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 14 s osnove držanja dionica Privredne banke Zagreb d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 14	PBZ	16	17	18.4.2010	272,00
	PBZ	16	15,85	28.3.2011	253,60
	PBZ	16	29,9	28.3.2012	478,40
	PBZ	16	44,4	28.3.2013	710,40
	PBZ	16	25,8	30.3.2014	412,80
	PBZ	16	27	12.4.2015	432,00
	PBZ	16	10,16	13.4.2016	162,56
	PBZ	16	25,33	13.4.2017	405,28
	PBZ	16	15,19	11.4.2018	243,04
	PBZ	16	72,58	11.4.2019	1.161,28
				Ukupno PBZ	4.531,36

Izvor: Podaci o isplata dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je od HNB-a zatražila informacije je li Ulagatelj 14 imao pristup informacijama o Privrednoj banci Zagreb d.d. u HNB-u, na što je HNB dostavio očitovanja da je Ulagatelj 14 u razdoblju od 1. rujna 2008. do 31. prosinca 2008. godine imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke i nadzor Privredne banke Zagreb d.d. i to širokom spektru informacija. Nadalje, HNB se očitovao da u razdoblju od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019. godine Ulagatelj 14 nije imao pristup internim podacima koji bi se odnosili na Privrednu banku Zagreb d.d..

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Privredna banka Zagreb d.d. sukladno obvezama propisanim člankom 106. ZTVP u razdoblju provedene transakcije kupnje te člancima 496. i 497. ZTK u razdoblju provedene transakcije prodaje predmetnih dionica. Slijedom navedenog, uvidom u objavljene informacije Privredna banka Zagreb d.d. u razdoblju od 1. kolovoza 2008. do 31.

kolovoza 2008. godine u trenutku transakcije kupnje dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 14 nije imala objavljenih materijalnih činjenica kao povlaštenih informacija, a u trenutku transakcije prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 14, Ulagatelj 14 prema očitovanju HNB-a nije imao uvid u informacije koje se odnose na Privrednu banku Zagreb d.d. u obavljanju svog posla u HNB-u.

Od 25. srpnja 2002. godine do 31. prosinca 2008. godine na snazi je ZTVP u vrijeme provođenja transakcije kupnje. U vrijeme provođenja transakcije prodaje na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative prikazane u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 14.

Slijedom svih utvrđenih činjenica u provedenom postupku posrednog nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 14 u okviru obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, sve temeljem dostavljenih očitovanja HNB-a, te analizi njegova trgovanja u nadziranom razdoblju, uključujući datume provođenja transakcija i kretanje cijene dionice Privredne banke Zagreb d.d., a u odnosu na objavljene informacije Privredne banke Zagreb d.d., zaključeno je da isti nije koristio povlaštene informacije kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u pri stjecanju ili otpuštanju dionica Privredne banke Zagreb d.d.. Naime, utvrđeno je da prema očitovanju HNB-a, Ulagatelj 14 nije imao pristup podacima Privredne banke Zagreb d.d. u HNB-u u vrijeme transakcije prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d., zatim da Privredna banka Zagreb d.d. u razdoblju od 1. kolovoza 2008. do 31. prosinca 2008. godine nije objavila materijalne činjenice kao povlaštene informacije kao i da je predmetne dionice Ulagatelj 14 držao 11 godina do prodaje, te ih naposljetku, prodao nakon objave izvještaja Privredne banke Zagreb d.d. za treće tromjesečje 2019. godine.

15. TRGOVANJE ULAGATELJA 15 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 15 bio je zaposlen u HNB-u u razdoblju od 16. prosinca 2004. do 31. listopada 2019. godine. Na dan 16. prosinca 2004. godine Ulagatelj 15 na svom računu ulagatelja nema ubilježenih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Isto tako na dan 31. listopada 2019. godine Ulagatelj 15 također nema ubilježenih vrijednosnih papira.

U nastavku je prikazana procjena zarade/gubitka u trgovanju Ulagatelja 15.

ULAGATELJ 15				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
ZABA	Kupnja namirena ugovornom namirom	34	20.1.2011	283 (5:1 split = 56,6)
	Upis dividendnih dionica	136	8.8.2011	n/a
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	170	3.10.2019	59,50
Zarada/gubitak		493,00		
PBZ	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije
	Kupnja namirena ugovornom namirom	19	30.1.2008	1509,91
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	5	4.10.2019	785
	Prodaja namirena ugovornom namirom	2	7.10.2019	785
	Prodaja namirena ugovornom namirom	12	9.10.2019	780
Zarada/gubitak		-13.833,29		
Ukupno		-13.340,29		

izvor: Burza

Dodatno, u nastavku se daje procjena ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 15 s osnove držanja dionica Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 15	ZABA	170	2,28	26.4.2012	387,60
	ZABA	170	1,92	12.11.2013	326,40
	ZABA	170	1,45	10.9.2014	246,50
	ZABA	170	3,6	29.4.2015	612,00
	ZABA	170	5,3	24.4.2017	901,00
	ZABA	170	2,62	17.4.2018	445,40
	ZABA	170	5,79	16.4.2019	984,30
	PBZ	19	17	18.4.2010	323,00
	PBZ	19	15,85	28.3.2011	301,15
	PBZ	19	29,9	28.3.2012	568,10
	PBZ	19	44,4	28.3.2013	843,60
	PBZ	19	25,8	30.3.2014	490,20
	PBZ	19	27	12.4.2015	513,00
	PBZ	19	10,16	13.4.2016	193,04
	PBZ	19	25,33	13.4.2017	481,27
	PBZ	19	15,19	11.4.2018	288,61
	PBZ	19	72,58	11.4.2019	1.379,02
Ukupno ZABA					3.903,20
Ukupno PBZ					5.380,99

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila informacije od HNB-a je li Ulagatelj 15 imao pristup informacijama koje se odnose na poslovanje, podatke, provođenje nadzora istraživanje i slično u vezi Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d.. HNB u bitnome navodi kako je Ulagatelj 15 od kolovoza 2017. godine imao pristup podacima koje sve banke redovito dostavljaju za potrebe provođenja testiranja otpornosti na stres, kao i podacima koje su banke dostavljale za provođenje određenih analiza.

U odnosu na prethodno navedene transakcije dodatno su provjerene transakcije prodaje dionice Privredne banke d.d. i dionica Zagrebačke banke d.d. u 2019. godini radi pristupa podacima sukladno očitovanju HNB-a. Uvidom u objavljene propisane informacije oba izdavatelja te kretanje cijene dionica utvrđeno je da Ulagatelj 15 nije proveo predmetne transakcije prodaje korištenjem povlaštenih informacija. U razdoblju trgovanja dionicama Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d. od strane Ulagatelja 15, obzirom na širok vremenski raspon provedbe transakcija, na snazi su bili Zakon o tržištu vrijednosnih papira, stari ZTK te važeći ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative prikazane u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 15.

Slijedom svih utvrđenih činjenica u provedenom postupku posrednog nadzora, a uzimajući u obzir pristup podacima o kreditnim institucijama od strane Ulagatelja 15 u okviru obavljanja posla u HNB-u, sve temeljem dostavljenih očitovanja HNB-a, te analizi njegova trgovanja u nadziranom razdoblju, uključujući datume provođenja transakcija i kretanje cijene dionica, a u odnosu na objavljene informacije, zaključeno je da Ulagatelj 15 nije koristio povlaštene informacije kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, pri stjecanju ili otpuštanju dionica Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d..

Naime, iako su transakcije prodaje provedene prije objave tromjesečnih financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2019. godine utvrđeno je da isti ne sadrže značajne promjene financijskog položaja te da objava predmetnih izvještaja također nije imala utjecaja na kretanje cijena dionica. Nadalje, analizirajući predmetne transakcije može se zaključiti da provođenje transakcija prodaje koincidira s prestankom radnog odnosa Ulagatelja 15 u HNB-u dana 31. listopada 2019. godine, s obzirom da je Ulagatelj 15 otpustio sve dionice kreditnih institucija koje je držao više godina netom prije prestanka radnog odnosa. Zaključno, skreće se pozornost da je Ulagatelj 15 na trgovanju svim dionicama Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d. ostvario gubitak u iznosu od 4.056,11 kuna s uključenim primicima od dividende.

16. TRGOVANJE ULAGATELJA 16 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 16 zaposlen je u HNB-u od 16. lipnja 2010. godine. Ulagatelj 16 na osnovnom računu ulagatelja s danom zaposlenja u HNB-u 16. lipnja 2010. godine drži 10 dionica Privredne banke Zagreb d.d. tržišne vrijednosti 5.300 kuna na predmetni dan. Na kraju razdoblja nadzora, dana 18. siječnja 2022. godine, Ulagatelj 16 ne drži vrijednosne papire kreditnih institucija. Transakcija prodaje 10 dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 16 provedena je dana 19. listopada 2020. godine na uređenom tržištu po cijeni od 780 kuna. U nastavku se daje pregled zarade/gubitka Ulagatelja 16.

ULAGATELJ 16				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Prosječna cijena na dan zaključivanja transakcije
PBZ	Kupnja namirena ugovornom namirom	10	6.3.2008	1348,76
	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena
	Prodaja namirena ugovornom namirom	10	19.10.2020	780,00
Zarada/gubitak		-5.887,56		

Izvor: Burza

Dodatno, u nastavku se daje procjena ukupnog iznosa dividende koji je isplaćen Ulagatelju 16 s osnove držanja dionica Privredne banke Zagreb d.d. u promatranom razdoblju:

Ulagatelj	Dionica	Količina	Iznos dividende	Ex. Dividend day	Ukupno od dividende
Ulagatelj 16	PBZ	10	15,85	28.3.2011	158,5
	PBZ	10	29,9	28.3.2012	299,00
	PBZ	10	44,4	28.3.2013	444,00
	PBZ	10	25,8	30.3.2014	258,00
	PBZ	10	27	12.4.2015	270,00
	PBZ	10	10,16	13.4.2016	101,60
	PBZ	10	25,33	13.4.2017	253,30
	PBZ	10	15,19	11.4.2018	151,90
	PBZ	10	72,58	11.4.2019	725,80
Ukupno PBZ					2.662,10

Izvor: Podaci o isplatama dividendi (datum isplate, visina dividende) objavljeni na SRPI-u te Zagrebačkoj burzi d.d., podaci o držanju dionica prikupljeni od SKDD-a

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 16 imao pristup informacijama o Privrednoj banci Zagreb d.d. u HNB-u, na što je HNB dostavio očitovanja te dokumentaciju. Prema dostavljenim podacima HNB-a, Ulagatelj 16 imao je pristup podacima vezanim uz izvršenje dionica Privredne banke Zagreb d.d. u 2020. godini s uređenog tržišta Burze, međutim iz dostavljene dokumentacije koja se odnosi na izdavanje

mišljenja od strane HNB-a, a čiji zahtjev je podnesen 30. rujna 2020. nije vidljivo da se u konkretnom slučaju radilo upravo o Privrednoj banci Zagreb d.d.. U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje je objavila Privredna banka Zagreb d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 496. i 497. ZTK u razdobljima provedenih transakcija.

Dana 19. listopada 2019. godine Ulagatelj 16 proveo je transakciju prodaje 10 dionica Privredne banke Zagreb d.d. na uređenom tržištu Burze po cijeni od 780 kuna. Dana 9. studenog 2020. godine u 16:16 sati objavljena je povlaštena informacija o pokretanju postupka izvršenja dionica s uređenog tržišta, a sljedećeg trgovinskog dana cijena dionice pala je 3,85%. Napominje se kako je upravo transakcija Ulagatelja 16 navedenog dana bila jedina transakcija dionicom Privredne banke Zagreb d.d.. Skreće se pozornost da je u razdoblju od 1. listopada 2020. do 9. studenog 2020. (prije objave povlaštene informacije o izvršenju dionica) prosječan dnevni promet iznosio 31.530,00 kuna, dok je isti nakon objavljivanja predmetne informacije, a do kraja 2020. godine iznosio 474.092,88 kuna. Najveći promet ostvaren je u razdoblju od 11. studenog 2020. do 17. studenog 2020. i to u ukupnom iznosu od 11.384.325,00 kuna.

Hanfa je u postupku nadzora zatražila i očitovanje Ulagatelja 16. Na traženi upit Ulagatelj 16 se u bitnome očitovao da je odluku o prodaji dionica Privredne banke Zagreb d.d. donio iz razloga da se uskladi s tada novim Etičkim kodeksom zaposlenika HNB-a koji je stupio na snagu 6. listopada 2020. godine, a kojim je za određene organizacijske jedinice propisana preporuka da zaposlenici tih organizacijskih jedinica ne bi trebali biti imatelji dionica kreditnih institucija. Isto tako navodi, da u vezi upita za izdavanje mišljenja u pogledu izvršenja dionica s uređenog tržišta nije bilo vidljivo o kojoj se kreditnoj instituciji radi, niti je bila vidljiva bilo koja druga konkretna informacija.

U nastavku je prikazano kretanje cijene dionice Privredne banke Zagreb d.d. u 2020. godini s naznakom prodaje dionica od strane Ulagatelja 16 (prodaja 19. listopada 2020.). Na dan 19. listopada 2020. godine ukupan dnevni promet iznosi 7.800,00 kuna, a transakcija prodaje dionica od strane Ulagatelja 16 u ukupnom iznosu od 7.800,00 kuna predstavlja 100,00% od ukupnog dnevnog prometa navedenog dana.



Izvor: Burza

Od srpnja 2018. do danas na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative prikazane u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje Ulagatelja 16.

Slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku nadzora, a uzimajući u obzir:

- (i) očitovanja HNB-a vezano uz pristup informacijama Ulagatelja 16 koji se odnosi na Privrednu banku Zagreb d.d., a koje isti ostvaruje u sklopu obavljanja poslova iz opisa njegovog radnog mjesta u HNB-u,
- (ii) očitovanje Ulagatelja 16 iz kojeg proizlazi da je deset dionica Privredne banke Zagreb d.d. prodao radi usklađenja svog postupanja s Etičkim kodeksom HNB-a ev. br. 330/2020 koji je stupio na snagu 6. listopada 2020. godine, zatim da se radi o dionicama koje je stekao tijekom 2008. godine puno prije nego je postao zaposlenik HNB-a i to po cijeni od 1.350,00 kuna po dionici te konačno da iz upita vezanog uz otkup vlastitih dionica u sklopu postupka izvršenja nije vidljivo o kojoj se kreditnoj instituciji radi obzirom da je upit postavljen na apstraktan način,
- (iii) očitovanje HNB-a iz kojeg proizlazi kako je Etički kodeks HNB-a ev. br. 330/2020 na snazi od 6. listopada 2020. godine,
- (iv) podatke iz SKDD-a te Burze prema kojem je Ulagatelj 16 stekao 10 dionica Privredne banke Zagreb d.d. 6. ožujka 2008. godine kada je prosječna cijena dionica Privredne banke Zagreb d.d. na uređenom tržištu iznosila 1.348,76 kuna po dionici,
- (v) trgovanje Ulagatelja 16 u promatranom razdoblju i ostvareni gubitak na trgovanju dionicama Privredne banke Zagreb d.d. u iznosu od 5.687,56 kuna, kretanje cijene dionica Privredne banke Zagreb d.d. nakon objave povlaštene informacije o pokretanju postupka povlačenja dionica s uređenog tržišta,

utvrđeno je da Ulagatelj 16 nije proveo transakciju prodaje deset dionica Privredne banke Zagreb d.d. od 19. listopada 2020. godine korištenjem povlaštenih informacija. Naime, iako iz dostavljenih očitovanja proizlazi kako je Ulagatelj 16 imao saznanja o tome da će određena „veća kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj“ provesti postupak izvršenja svojih dionica s uređenog tržišta Burze nakon čega je proveo transakciju prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d., skreće se pozornost da se iz službenog upita upućenog HNB-u ne može utvrditi da se radi o Privrednoj banci Zagreb d.d. obzirom je upit formuliran bez konkretnog navođenja o kojoj kreditnoj instituciji je riječ. Pored navedenog, iz očitovanja Ulagatelja 16 proizlazi kako je dionice Privredne banke Zagreb d.d. prodao radi usklađenja s novim Etičkim kodeksom HNB-a koji je stupio na snagu 6. listopada 2020. godine kao i da je spomenutih deset dionica Privredne banke Zagreb d.d. stekao tijekom 2008. godine po cijeni od 1.350,00 kuna po dionici u razdoblju prije nego je postao zaposlenik HNB-a. Hanfa je izvršila dodatnu provjeru predmetnih činjenica koje je u svom očitovanju iznio Ulagatelj 16 te utvrdila kako je deset dionica Privredne Banke Zagreb d.d. stekao 6. ožujka 2008. godine (namira pri SKDD-u provedena 11. ožujka 2008. godine) na koji dan je prosječna cijena dionice iznosila 1.348,76 kuna po dionici. Dodatno, iz očitovanja HNB-a dostavljenog u okviru ovog nadzora proizlazi kako je Etički kodeks HNB-a stupio na snagu dana 6. listopada 2020. godine te da isti propisuje kako određena skupina zaposlenika (između ostalog i zaposlenici Sektora za pravne poslove) ne bi trebala imati dionice/poslovne udjele u vezi sa pravnim osobama u pogledu kojih zaposlenici obavljaju redovne radne zadatke i poslove. Također, skreće se pozornost da je na transakcijama s dionicama Privredne banke Zagreb d.d. Ulagatelj 16 ostvario gubitak u visini od 5.687,56 kuna. Uzimajući u obzir procjenu isplaćene dividende, Ulagatelj 16 ostvario je ukupni gubitak od 3.025,46 kuna.

17. TRGOVANJE ULAGATELJA 17 DIONICAMA KREDITNIH INSTITUCIJA

Prema podacima HNB-a dostavljenima Hanfi Ulagatelj 17 je obavljao dužnosti i poslove u HNB-u od 17. srpnja 2012. do 30. lipnja 2020. godine.

Prema podacima iz središnjeg depozitorija, na dan 17. srpnja 2012. godine Ulagatelj 17 na osnovnom računu ulagatelja nema zabilježenih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Uvidom u podatke iz središnjeg depozitorija utvrđeno je da na dan 30. lipnja 2020. Ulagatelj 17 na osnovnom računu ulagatelja također nema zabilježenih vrijednosnih papira kreditnih institucija. Ulagatelj 17 imao je otvoren skrbnički račun, na kojem su zabilježene preknjižbe. U nastavku se daje procjena zarade na provedenim transakcijama kreditnih institucija s datumima zaključivanja transakcija:

ULAGATELJ 17				
Dionica	Knjiženje	Količina	Datum transakcije	Cijena/Ponderirana cijena
ZABA	Primitak namiren pojedinačnom namirom	2.000	30.9.2019	59,5
	Primitak namiren pojedinačnom namirom	300	5.11.2019	60,8
	Isporuka namirena pojedinačnom namirom	2.300	6.4.2020	50
	Zarada/gubitak	-22.240,00		
PBZ	Primitak namiren pojedinačnom namirom	110	30.9.2019	775
	Primitak namiren pojedinačnom namirom	40	9.10.2019	775
	Primitak namiren pojedinačnom namirom	42	5.11.2019	830
	Isporuka namirena pojedinačnom namirom	192	6.4.2020	830
	Zarada/gubitak	8.250,00		
	Ukupno	-13.990,00		

Izvor: Burza

Slijedom prikazanih podataka, Ulagatelj 17 na provedenim transakcijama ostvario je ukupan gubitak od 13.990,00 kuna. Ulagatelju 17 nije isplaćena dividenda na ime držanja dionica Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d..

U okviru posrednog nadzora Hanfa je zatražila od HNB-a informacije je li Ulagatelj 17 imao pristup informacijama u vezi Privredne banke Zagreb d.d. i Zagrebačke banke d.d., na što je HNB dostavio očitovanja te dokumentaciju. Prema dostavljenim podacima HNB-a, Ulagatelj 17 je u razdoblju od 2019. do 2020. godine imao uvid u elaborat i prijedloge rješenja vezane uz zahtjev za izdavanje prethodne suglasnosti članovima uprave Zagrebačke banke d.d. koji je podnesen HNB-u dana 17. ožujka 2020. godine.

U postupku provedenog posrednog nadzora Hanfa je izvršila uvid u sve objavljene propisane informacije koje su objavile Zagrebačka banka d.d. i Privredna banka Zagreb d.d. sukladno obvezama propisanim člancima 496. i 497. ZTK u razdobljima provedenih transakcija. Uzimajući u obzir objavljene propisane informacija u provedenom postupku nisu izdvojene sumnjive transakcije. Nadalje, u vrijeme provođenja transakcija Ulagatelja 17 na snazi je ZTK i Uredba o zlouporabi tržišta. U odnosu na odredbe predmetne regulative prikazane u uvodnom dijelu dokumenta donesen je zaključak vezano uz trgovanje. Slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir objavljene informacije Privredne banke Zagreb d.d., zatim kretanje cijene dionice Privredne banke Zagreb d.d. te informacije zaprimljene od HNB-a da Ulagatelj 17 nije imao uvid u dokumentaciju i informacije vezane uz Privrednu banku Zagreb d.d. u predmetnom razdoblju, kao i trenutak kupnje i prodaje dionica Privredne banke Zagreb d.d. od strane Ulagatelja 17, utvrđeno je da Ulagatelj 17 nije trgovao temeljem povlaštenih informacija u transakcijama kupnje i prodaje 192 dionice Privredne banke Zagreb d.d. u 2019. i 2020. godini. Nadalje, slijedom svega prethodno navedenog, a uzimajući u obzir objavljene informacije Zagrebačke banke d.d., kretanje cijene dionice Zagrebačke banke d.d. te uvide u dokumentaciju vezanu uz Zagrebačku banku d.d. i trenutak njihove kupnje i prodaje

od strane Ulagatelja 17 utvrđeno je da Ulagatelj 17 nije trgovao temeljem povlaštenih informacija u transakcijama kupnje i prodaje 2.300 dionica Zagrebačke banke d.d. u 2019. i 2020. godini. Iako je Ulagatelj 17 prema očitovanju HNB-a imao uvid u programe vođenja poslovanja kandidata za članove uprave Zagrebačke banke d.d., transakcija prodaje dionica Zagrebačke banke d.d. od strane Ulagatelja 17 provedena je nakon objavljivanja povlaštenih informacija Zagrebačke banke d.d. i financijskih izvještaja za 2019. godinu, dok financijski izvještaji za prvo tromjesečje 2020. godine pokazuju rast dobiti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Napominje se kako je u konkretnim transakcijama ostvaren gubitak od 22.240,00 kuna. Isto tako, valja uzeti u obzir i utjecaj pandemije koronavirusa na trgovanje dionicama na uređenom tržištu u prvih 4 mjeseca 2020. godine. Zaključno, slijedom utvrđenih činjenica u provedenom postupku posrednog nadzora, zaključeno je da Ulagatelj 17 nije koristio povlaštene informacije kojima je mogao imati pristup tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti u HNB-u, pri stjecanju ili otpuštanju dionica Zagrebačke banke d.d. i Privredne banke Zagreb d.d..

Zaključno, napominje se da je Hanfa dana 15. srpnja 2022. godine detaljnu analizu druge faze provedenog nadzora dostavila Županijskom državnom odvjetništvu u Zagrebu.

S poštovanjem,

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr.sc. Ante Žigman



DOSTAVITI: 1. HRVATSKI SABOR, Odbor za financije i državni proračun
2. Pismohrana, ovdje

