



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredbe članka 15. točke 2. i članka 8. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), članka 518. stavka 1. točke 2. i članka 695. stavka 1. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25), te članka 96. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09 i 110/21) u postupku posrednog nadzora nad Viktorom Lučićem iz Zagreba, Kneza Ljudevita Posavskog 4, OIB: 39024716163, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, po službenoj dužnosti, na sjednici Upravnog vijeća održanoj 18. prosinca 2025. donosi

RJEŠENJE

Utvrđuje se da je Viktor Lučić iz Zagreba, Kneza Ljudevita Posavskog 4, OIB: 39024716163, trgovao dionicama društva KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA d.d., Zagreb, Fallerovo šetalište 22, OIB: 45050126417, u razdoblju zabrane trgovanja od 30 dana prije objave tromjesečnog izvještaja za treće tromjesečje 2025. godine, čime je postupio protivno odredbi članka 19. stavka 11. Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, te mu se izdaje javno upozorenje.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) provela je, u skladu s odredbama članaka 501. do 522. i 681. do 697. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25; dalje: ZTK), postupak posrednog nadzora nad Viktorom Lučićem iz Zagreba, Kneza Ljudevita Posavskog 4, OIB: 39024716163 (dalje: Viktor Lučić). Predmet posrednog nadzora bilo je postupanje Viktora Lučića, direktora sektora za korporativnu strategiju i razvoj poslovanja u društvu KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA d.d., Zagreb, Fallerovo šetalište 22, OIB: 45050126417 (dalje: Izdavalatelj), koje društvo je izdavalatelj u smislu odredbi članka 3. stavka 1. točke 21. Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (dalje: Uredba o zlouporabi tržišta) i članka 455. stavka 7. ZTK, kao osobe koja u smislu odredbe članka 3. stavka 1. točke 25. podtočke (b) Uredbe o zlouporabi tržišta, obavlja rukovoditeljske dužnosti pri Izdavalatelju, a u vezi s transakcijom zaključenom 10. listopada 2025. na uređenom tržištu Zagrebačke burze (dalje: ZSE) kojom je stekao 31 dionicu Izdavalatelja oznake KOEI po cijeni od 640,00 EUR po dionici (ukupna vrijednost transakcije 19.840,00 EUR).

Izdavalatelj ima uvrštene redovne dionice burzovne oznake KOEI na ZSE - segment Službeno tržište te se stoga na Izdavalatelja primjenjuju odredbe članaka 455. do 522. ZTK koje se odnose na objavljivanje propisanih informacija izdavalatelja i zlouporabu tržišta, kao i izravno primjenjiva Uredba o zlouporabi tržišta



O provedenom postupku nadzora nad Viktorom Lučićem sastavljen je Zapisnik, KLASA: UP/I 996-04/25-01/02, URBROJ: 326-01-60-62-25-2 od 25. studenoga 2025. (dalje: Zapisnik) u kojem je detaljno opisano utvrđeno činjenično stanje u odnosu na postupanje Viktora Lučića u transakcijama dionicama Izdavatelja od 12. ožujka 2024. i 10. listopada 2025. godine na ZSE.

Uvidom u sustav za praćenje poštanskih pošiljaka Hrvatske pošte utvrđeno je da je Viktor Lučić zaprimio Zapisnik Hanfe 29. studenog 2025. U ostavljenom roku od 8 (osam) dana od dana zaprimanja Zapisnika, a niti naknadno do dana ovoga rješenja, nije zaprimljen prigovor na Zapisnik.

U nastavku se iznosi prikaz utvrđenog činjeničnog stanja te navode razlozi koji su bili odlučujući za rješavanje ove upravne stvari.

I/

A) U provedenom postupku posrednog nadzora utvrđeno je i u Zapisniku izneseno, da je Viktor Lučić 10. listopada 2025. na ZSE sklopio transakciju kojom je stekao 31 dionicu Izdavatelja oznake KOEI po cijeni od 640 EUR po dionici, ukupne vrijednosti od 19.840,00 EUR.

Nadalje, u postupku nadzora je utvrđeno da je Viktor Lučić, kao direktor Sektora za korporativnu strategiju i razvoj poslovanja, uključen na popis osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti pri Izdavatelju 15. lipnja 2023., sukladno odredbama članka 3. stavka 1. točke 25. podtočke (b) Uredbe o zlouporabi tržišta.

Također, u postupku nadzora utvrđeno je da je Izdavatelj 29. listopada 2025. putem internetskih stranica ZSE objavio, te u službeni registar propisanih informacija (SRPI) kojeg vodi Hanfa, dostavio tromjesečni izvještaj za treće tromjesečje 2025. (dalje: TFI3Q2025), kao i da je Izdavatelj ranije, 20. prosinca 2024., na internetskim stranicama ZSE objavio kalendar objave financijskih izvještaja u 2025. iz kojeg je vidljivo da će se TFI3Q2025 objaviti 29. listopada 2025. godine.

Odredbom članka 19. stavka 11. Uredbe o zlouporabi tržišta propisano je da osoba koja pri izdavatelju obavlja rukovoditeljske dužnosti, ne obavlja nikakve transakcije za vlastiti račun niti za račun treće osobe, izravno ili neizravno, u vezi s dionicama ili dužničkim instrumentima tog izdavatelja, izvedenicama ili drugim financijskim instrumentima koji su s njima povezani, tijekom razdoblja zabrane trgovanja od 30 kalendarskih dana prije objave financijskog izvještaja za razdoblja tijekom godine ili završnog godišnjeg izvještaja koje je izdavatelj obvezan objaviti u skladu s pravilima mjesta trgovanja na kojem su izdavateljeve dionice uvrštene za trgovanje ili nacionalnim pravom.

U vezi transakcija osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti, odredbama članka 19. stavka 12. Uredbe o zlouporabi tržišta propisano je da izdavatelj može osobi koja obavlja rukovoditeljske dužnosti unutar njega dopustiti da trguje za vlastiti račun ili za račun treće osobe tijekom razdoblja zabrane trgovanja kako je navedeno u članku 19. stavku 11. Uredbe o zlouporabi tržišta: a) od slučaja do slučaja zbog postojanja izvanrednih okolnosti, poput velikih financijskih poteškoća, koje zahtijevaju hitnu prodaju dionica ili b) zbog značajki dotičnog trgovanja za transakcije u sklopu ili povezane s planom kupovine dionica od strane zaposlenika, ugovornom štednjom, dionicama za članove uprave ili pravom na dionice, ili transakcijama u kojima se materijalni interes vrijednosnog papira ne mijenja.

U postupku posrednog nadzora na temelju očitovanja koje je Izdavatelj Hanfi dostavio 3. studenog 2025. utvrđeno je da Viktor Lučić nije imao odobrenje Izdavatelja da trguje tijekom razdoblja zabrane trgovanja sukladno odredbi članka 19. stavka 12. Uredbe o zlouporabi tržišta.

Slijedom navedenog, u postupku posrednog nadzora je utvrđeno da je Viktor Lučić u transakciji dionicama Izdavatelja koju je izvršio 10. listopada 2025. trgovao u razdoblju zabrane trgovanja od 30 kalendarskih dana prije objave TFI 3Q2025 (koji je objavljen 29. listopada 2025.), čime je postupio protivno odredbama članka 19. stavka 11. Uredbe o zlouporabi tržišta.

Nadalje, odredbom članka 14. točke (a) Uredbe o zlouporabi tržišta propisana je zabrana trgovanja i pokušaja trgovanja na temelju povlaštenih informacija. Povlaštena informacija, u smislu odredbe članka 7. Uredbe o zlouporabi tržišta, jest neobjavljena i precizna informacija koja se izravno ili neizravno odnosi na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata, a koja bi, ako bi bila objavljena, vjerojatno imala značajan učinak na cijenu tih instrumenata. Informacija je precizna kada ukazuje na postojeće ili razumno očekivane okolnosti ili događaje te je dovoljno specifična da omogućuje zaključivanje o njihovom mogućem utjecaju na cijene. U skladu s člankom 7. stavka 4. Uredbe o zlouporabi tržišta, značajan učinak na cijenu postoji kada bi informaciju razumni ulagatelj vjerojatno iskoristio kao dio temelja za svoju odluku o ulaganju.

U provedenom postupku nadzora na temelju očitovanja i dokumentacije prikupljene od Izdavatelja i Viktora Lučića, utvrđeno je da Viktor Lučić, kao direktor Sektora za korporativnu strategiju i razvoj poslovanja, u vrijeme kupnje dionica nije imao pristup financijskim izvještajima Izdavatelja niti drugim povlaštenim informacijama koje nisu bile javno dostupne i koje bi u vrijeme kada je izvršena transakcija stjecanja 31 dionice Izdavatelja mogle imati značajan utjecaj na cijenu dionica.

Slijedom navedenog, u postupku posrednog nadzora je utvrđeno da Viktor Lučić u transakciji dionicama Izdavatelja koju je izvršio 10. listopada 2025. nije trgovao na temelju povlaštenih informacija.

Nadalje, sukladno odredbi članka 19. stavka 1. Uredbe o zlouporabi tržišta osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti te osobe koje su s njima usko povezane dužne su obavijestiti izdavatelja i nadležno tijelo o svakoj transakciji izvršenoj za vlastiti račun koja se odnosi na dionice ili dužničke vrijednosne financijske instrumente navedenog izdavatelja, odmah, a najkasnije tri radna dana od dana transakcije, kada ukupan iznos transakcija u jednoj kalendarskoj godini dosegne prag 20.000.000 EUR.

U odnosu na navedeno, u postupku nadzora je utvrđeno da je Viktor Lučić 15. listopada 2025. Hanfi i Izdavatelju dostavio obavijest kojom obavještava da je 10. listopada 2025. na ZSE stekao 31 dionicu KOEI po cijeni od 640 EUR po dionici (ukupna vrijednost transakcije iznosi 19.840 EUR). U postupku nadzora je utvrđeno da vrijednost transakcije od 10. listopada 2025. nije dosegla prag od 20.000 EUR u kalendarskoj godini, slijedom čega Viktor Lučić sukladno odredbama članka 19. stavak 1., a u vezi s odredbom članka 19. stavak 8. Uredbe o zlouporabi tržišta, nije bio obavezan dostaviti obavijest o transakciji rukovoditelja Izdavatelju i Hanfi.

Odredbom članka 19. stavka 5. Uredbe o zlouporabi tržišta propisano je da izdavatelj obavještuje osobu koja obavlja rukovoditeljske dužnosti o njezinim obvezama iz članka 19. Uredbe o zlouporabi tržišta u pisanom obliku. Propisano je također i da izdavatelj sastavlja popis osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti i osoba koje su s njima usko povezane.

U provedenom postupku nadzora, uvidom u dokumentaciju koju je Izdavatelj dostavio Hanfi podneskom od 3. studenog 2025. utvrđeno je da je Viktor Lučić uključen na popis osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti pri Izdavatelju 15. lipnja 2023., o čemu ga je Izdavatelj sukladno odredbama članka 19. stavak 5. Uredbe o zlouporabi tržišta u dva navrata obavijestio na način da su mu dostavljene Izjave koje je vlastoručno potpisao 21. srpnja 2023. i 10. ožujka 2025. godine. U obavijesti koju je Hanfi dostavio 15. listopada 2025. Viktor Lučić navodi da je stjecanje 31 dionice KOEI na dan 10. listopada 2025. izvršeno omaškom i u suprotnosti s odredbama Uredbe o zlouporabi tržišta kao i Pravilnikom Izdavatelja o postupanju s propisanim i povlaštenim informacijama. Također navodi da mu je Izdavatelj, obzirom da je na popisu rukovoditelja i stalno upućenih osoba, dostavio obavijest da se s dionicama Izdavatelja za vlastiti račun kao niti za račun treće osobe, izravno ili neizravno, ne obavljaju nikakve transakcije tijekom razdoblja zabrane trgovanja od 30 kalendarskih dana prije objave financijskog izvještaja, ali omaškom je pogrešno bio uvjeren da razdoblje zabrane trgovanja traje 15 dana prije objave izvještaja, a ne, kako je ispravno, 30 dana prije objave.

Slijedom svega naprijed navedenog, u postupku nadzora je utvrđeno da je Viktor Lučić u transakciji dionicama Izdavatelja koju je izvršio 10. listopada 2025. trgovao u razdoblju zabrane trgovanja od 30 kalendarskih dana prije objave TFI 3Q2025 (koji je objavljen 29. listopada 2025.), čime je postupio

protivno odredbama članka 19. stavka 11. Uredbe o zlouporabi tržišta, iako je dva puta vlastoručno potpisao izjavu kojom je potvrdio da je upoznat s time da je kao direktor Sektora za korporativnu strategiju i razvoj poslovanja uvršten na popis rukovoditelja i stalno upućenih osoba u Izdavatelju i da u skladu s time ne smije obavljati nikakve transakcije tijekom razdoblja zabrane trgovanja od 30 kalendarskih dana prije objave financijskog izvještaja.

B) U provedenom postupku nadzora također je utvrđeno i u Zapisniku izneseno da je Viktor Lučić 12. ožujka 2024. na ZSE sklopio transakciju kojom je stekao 40 dionica Izdavatelja oznake KOEI po cijeni 256,00 EUR, ukupne vrijednosti 10.240,00 EUR.

Dalje, u provedenom postupku nadzora utvrđeno je da je Viktor Lučić u vrijeme izvršenja transakcije 12. ožujka 2024. bio upoznat s obvezama koje se odnose na njega kao osobu koja obavlja rukovoditeljske dužnosti pri izdavatelju, obzirom da ga je Izdavatelj 21. srpnja 2023. obavijestio da je uključen na popis osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti pri Izdavatelju, a on sam je vlastoručno potpisao izjavu kojom je, između ostalog, potvrdio da je upoznat s obvezom obavještavanja Hanfe i Izdavatelja o izvršenim transakcijama za vlastiti račun odmah ili u roku od tri dana od dana transakcije.

Također, u provedenom postupku nadzora utvrđeno je da Viktor Lučić o izvršenoj transakciji rukovoditelja na 12. ožujka 2024. nije obavijestio Izdavatelja i Hanfu.

Odredbom članka 19. stavka 8. Uredbe o zlouporabi tržišta koja je bila na snazi do 4. prosinca 2024. (dakle u vrijeme kada je izvršena naprijed navedena transakcija 12. ožujka 2024.) propisani prag za izvještavanje o transakcijama rukovoditelja iznosio je 5.000,00 EUR u jednoj kalendarskoj godini.

Slijedom navedenog, u postupku nadzora utvrđeno je da Viktor Lučić o izvršenoj transakciji dionicama Izdavatelja 12. ožujka 2024. nije obavijestio Hanfu i Izdavatelja, čime je postupio protivno odredbi članka 19. stavka 1., a u vezi s člankom 19. stavkom 8. Uredbe o zlouporabi tržišta koja je bila na snazi do 4. prosinca 2024. godine.

Budući da je 4. prosinca 2024. izmijenjen članak 19. stavak 8. Uredbe o zlouporabi tržišta na način da je propisani prag za izvještavanje o transakcijama rukovoditelja podignut na iznos od 20.000,00 EUR u jednoj kalendarskoj godini iz razloga kako bi se izbjeglo opterećenje rukovoditelja vezano za izvještavanje o transakcijama manjih iznosa, Hanfa nije izričala posebnu nadzornu mjeru za ovo protupravno postupanje Viktora Lučića, ali ga je uzela u obzir prilikom izricanja nadzorne mjere iz izreke ovog rješenja.

Zaključno se navodi da je Viktor Lučić u obavijesti dostavljenoj 15. listopada 2025. te očitovanju koje je Hanfa zaprimila 11. studenog 2025. izrazio žaljenje zbog postupanja protivno odredbama Uredbe o zlouporabi tržišta, navodeći da nije imao namjeru zloupotrijebiti svoj položaj niti zloupotrijebiti tržište, da nije trgovao na temelju povlaštenih informacija niti je manipulirao tržištem, te naglašava da po prirodi svog posla nije imao uvid u izradu financijskih izvještaja obzirom da se bavi strateškim (dugoročnim) poslovnim planiranjem i da će ubuduće voditi računa i osobito paziti na sve obveze sukladno Uredbi o zlouporabi tržišta.

Slijedom svega navedenog, kada u postupku posrednog nadzora utvrdi postupanje protivno odredbama Uredbe o zlouporabi tržišta, Hanfa je sukladno članku 518. ZTK ovlaštena izreći mjere propisane odredbom stavka 1. istoga članka.

Obzirom na prethodno opisano utvrđeno činjenično stanje da je Viktor Lučić trgovao dionicama Izdavatelja u razdoblju zabrane trgovanja, iako ga je Izdavatelj, dva puta obavijestio da kao osoba koja obavlja rukovoditeljske dužnosti u Izdavatelju ne smije trgovati dionicama Izdavatelja u razdoblju zabrane trgovanja, kao i da Viktor Lučić ranije nije obavijestio Izdavatelja i Hanfu o sklopljenim transakcijama, u cilju zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa kao i promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala, valjalo je odlučiti kao u izreci ovoga rješenja.

III/ Kada u postupku posrednog nadzora utvrdi postupanje protivno odredbama Uredbe o zlouporabi tržišta, Hanfa je, sukladno članku 518. ZTK, ovlaštena izreći nadzorne mjere propisane stavkom 1. istoga članka.

Člankom 520. ZTK propisano je da Hanfa svaku odluku o mjerama kojom se izriču nadzorne mjere u vezi s kršenjem Uredbe o zlouporabi tržišta i člancima 511. do 522. ZTK objavljuje na način propisan odredbom članka 697. ZTK.

Polazeći od okolnosti konkretnog slučaja utvrđenog Zapisnikom, te uzimajući u obzir činjenice da je Viktor Lučić dva puta u dvije godine postupio protivno Uredbi o zlouporabi tržišta u vezi s transakcijama rukovoditelja, Hanfa ocjenjuje da je objava ovoga rješenja od značajnog interesa za cjelokupnu investicijsku javnost i tržište kapitala u cjelini te da se njegovom objavom postiže prevencija istih i sličnih postupanja u budućnosti, kako Viktora Lučića tako i ostalih sudionika na tržištu kapitala, te se stoga u skladu s odredbama članka 506. stavka 1., članka 518. stavka 1. točke 2., članka 520. i članka 697. stavka 4. točke 1. ZTK, kao i članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ovo rješenje objavljuje na internetskoj stranici Hanfe.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovoga rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovoga rješenja.

ZAMJENICA PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA
Anamarija Staničić

KLASA: UP/I 996-04/25-01/02
URBROJ: 326-01-60-62-25-4
Zagreb, 18. prosinca 2025.