

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. i 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), članka 24. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16 i 126/19) u postupku za izdavanje odobrenja OTP invest društvu za upravljanje fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, za proširenje odobrenja za rad i to za obavljanje djelatnosti upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, pokrenutom povodom zahtjeva uprave OTP invest društva za upravljanje fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, zastupano po Darku Brboroviću predsjedniku uprave i Marinku-Šanti Miletiću članu uprave, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 30. srpnja 2020. godine, donosi sljedeće

## **RJEŠENJE**

OTP invest društvu za upravljanje fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, odobrava se proširenje odobrenja za rad za obavljanje sljedećih pomoćnih djelatnosti i to:

- a) obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16 i 126/19) – upravljanje portfeljem, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala i
- b) obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke b) Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16 i 126/19) – investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

## **Obrazloženje**

Hrvatska agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) zaprimila je dana 13. veljače 2020. godine zahtjev za proširenje odobrenja za rad OTP invest društvu za upravljanje fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, (dalje: Društvo) za obavljanje pomoćne djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke b) Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16 i 126/19, dalje: ZOIFJP) i to investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, koji je podnijela Uprava Društva zastupano po Darku Brboroviću predsjedniku uprave i Marinku-Šanti Miletiću članu uprave, (dalje: Podnositelj zahtjeva), na temelju odredbe članka 24. ZOIFJP-a.

Člankom 17. stavkom 2. ZOIFJP-a propisano je da se društvu za upravljanje koje nema odobrenje za djelatnost upravljanja portfeljem ne može izdati odobrenje za rad koje sadržava odobrenje za obavljanje djelatnosti investicijskog savjetovanja.

Budući da Društvo nema odobrenje za obavljanje djelatnosti upravljanja portfeljem Hanfa je dana 2. ožujka 2020. godine pozvala Podnositelja zahtjeva na očitovanje o podnesenom zahtjevu za

proširenje odobrenja za rad za obavljanje pomoćne djelatnosti investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, a s obzirom na odredbu članka 17. stavak 2. ZOIFJP-a.

Podnositelj zahtjeva je dana 4. ožujka 2020. godine, u svrhu usklađenja s odredbom članka 17. stavka 2. ZOIFJP-a, dostavio proširenje zahtjeva i zatražio proširenje odobrenja za rad Društvu i za obavljanje pomoćne djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ZOIFJP-a – upravljanje portfeljem, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, na temelju odredbe članka 24. ZOIFJP-a.

Člankom 24. stavkom 3. ZOIFJP-a propisano je da se na proširenje odobrenja za rad na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 25. stavka 2. i 3. ZOIFJP-a koje se odnose na odlučivanje o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad.

Člankom 24. stavkom 4. ZOIFJP-a propisano je da sadržaj zahtjeva za proširenje odobrenja za rad, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije Hanfa propisuje pravilnikom.

Člankom 3. stavkom 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad i stjecanju kvalificiranog udjela društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine“ broj 41/17, dalje: Pravilnik o izdavanju odobrenja za rad UCITS), propisano je koju dokumentaciju je potrebno dostaviti uz zahtjev za proširenje odobrenja za rad, a člankom 2. stavkom 2. navedenog pravilnika propisano je ako se zahtjev za proširenje odobrenja za rad odnosi na pomoćne djelatnosti i to djelatnosti upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, da se dostavlja i dokumentacija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju tog zakona.

Člankom 8. Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad UCITS propisano je da Hanfa može tijekom postupka obrade zahtjeva zatražiti i drugu dokumentaciju koju ocijeni potrebnom za odlučivanje o izdavanju odobrenja, uključujući i informacije koje su propisane zakonom koji uređuje sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma.

Hanfa je sukladno članku 24. ZOIFJP-a te člancima 2., 3. i 8. Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad UCITS pregledala zahtjev i dostavljenu dokumentaciju i ocijenila da je za procjenu ispunjenja uvjeta za odobrenje proširenja odobrenja za rad za obavljanje pomoćnih djelatnosti upravljanja portfeljem i investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, potrebno dostaviti izmijenjenu i dopunjenu dokumentaciju.

Naime, člankom 16. stavkom 2. ZOIFJP-a propisano je da je društvo za upravljanje koje obavlja djelatnosti upravljanja portfeljem i djelatnost investicijskog savjetovanja, dužno uz odredbe ZOIFJP-a, poštivati i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju toga zakona koji se odnose na visinu kapitala, organizacijske zahtjeve, uvjete poslovanja i zaštitu klijenata, postupanje s nalogom klijenta i izvršavanje naloga, pravila poslovnog ponašanja prema klijentima kod pružanja ovih investicijskih usluga te zaštitu ulagatelja i nadzor nad pružanjem investicijskih usluga, a kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Člankom 7. stavkom 3. Zakona o tržištu kapitala („Narodne novine“ broj 65/18 i 17/20, dalje: ZTK) propisano je da se na društvo za upravljanje koje pruža investicijske usluge upravljanja portfeljem i investicijsko savjetovanje, primjenjuje sljedeće:

1. članci 30., 31. i 36. ZTK-a,
2. članci 50. do 85. ZTK-a,

3. članci 86. do 129. ZTK-a, u mjeri u kojoj je primjenjivo za investicijske usluge koje obavlja
4. odredbe o nadzoru Hanfe i izricanju nadzornih mjera
5. odredbe u kojima je primjena na društvo za upravljanje izrijekom propisana i
6. prekršajne odredbe, kada je to posebno propisano.

Člankom 36. i člankom 255. stavkom 2. ZTK-a propisano je za društvo za upravljanje kada pruža investicijske usluge, upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje, obvezno članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja.

S obzirom na zatraženo odobrenje proširenja za rad za obavljanje pomoćnih djelatnosti upravljanja portfeljem i investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, prilikom izrade potrebne dokumentacije koja se dostavlja uz predmetni zahtjev, potrebno je uzeti u obzir primjenjive odredbe ZTK-a i podzakonskih propisa donesenih na temelju ZTK-a, a osobito Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad investicijskom društvu, tržišnom posredniku, podružnici iz treće zemlje, registru osoba ovlaštenih obavljati usluge i aktivnosti iz Zakona o tržištu kapitala te statusnim promjenama investicijskog društva („Narodne novine“ broj 96/18), Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i pravilima poslovnog ponašanja za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te politikama primitaka i kriterijima za značajna investicijska društva („Narodne novine“ broj 89/18, dalje: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima ZTK), Pravilnika o kvalifikacijskim i kadrovskim uvjetima za pružanje investicijskih usluga („Narodne novine“ broj 83/18) te Pravilnika o redovitom doprinosu članova, načinu raspolaganja sredstvima i financijskim izvještajima fonda za zaštitu ulagatelja („Narodne novine“ broj 66/19).

Hanfa je pregledom dostavljenog zahtjeva, proširenja zahtjeva i dostavljene dokumentacije utvrdila da predmetni zahtjev i dostavljena dokumentacija nije usklađena sa ZOIFJP-om, primjenjivim odredbama ZTK-a i pravilnicima donesenim na temelju navedenih zakona te je Zaključkom od 26. ožujka 2020. pozivala Podnositelja zahtjeva da dopuni zahtjev i dostavi dokumentaciju iz koje će biti vidljivo da su ispunjeni uvjeti iz ZOIFJP-a i primjenjivih odredbi ZTK-a i primjenjivih pravilnika. Navedenim Zaključkom Podnositelj zahtjeva je pozvan dostaviti usklađeni Društveni ugovor u dijelu predmeta poslovanja u odnosu na nove djelatnosti, opis organizacijske strukture i strukture unutarnjih kontrola, sa shematskim prikazom organizacije te opisom obavljanja djelatnosti upravljanja portfeljem i investicijsko savjetovanje, popis osoba koje će obavljati te poslove s dokazom njihove primjerenosti, propisane stručnosti i obrazovanja, poslovni plan Društva, uskladi interne akte kojima se osiguravaju propisani organizacijski uvjeti i pravila poslovanja te zaštita klijenata i kontrolne funkcije te opišu mjere za sprečavanje sukoba interesa, dostavi izjava o ispunjavanju uvjeta vezanih za djelatnosti za koje se traži proširenje odobrenja za rad, informacija o izdvajanju operativnih funkcija u odnosu na djelatnosti za koje se traži proširenje odobrenja za rad te informacija o statusu zahtjeva za članstvo u Fondu za zaštitu ulagatelja.

Podnositelj zahtjeva je dana 15. travnja 2020. godine zatražio produženje roka za dostavu dopune zahtjeva za dodatnih 30 (trideset) dana te je Hanfa Zaključkom od 15. travnja 2020. godine odobrila produženje roka za dostavu dopune zahtjeva na dodatnih 30 (trideset) dana od dana 15. travnja 2020. godine.

Podnositelj zahtjeva je dana 15. svibnja 2020. godine dostavio dopunu zahtjeva i dokumentacije.

Pregledom dostavljenog dopunjenog zahtjeva i dokumentacije Hanfa je utvrdila da nije u potpunosti udovoljeno Zaključku od 26. ožujka 2020. godine te je novim Zaključkom od 4. lipnja 2020. godine pozvala Podnositelja zahtjeva da dostavi dodatnu dopunu zahtjeva i dokumentacije

u skladu s odgovarajućim zakonskim i podzakonskim odredbama. Navedenim Zaključkom Podnositelj zahtjeva je pozvan dostaviti dokaz da Društvo ispunjava uvjete iz članka 50. do 85. ZTK-a, opis resursa te navede koje će osobe obavljati poslove upravljanja portfeljem i poslove investicijskog savjetovanja, opis poslovnog procesa iz kojeg je vidljivo kako je proces upravljanja portfeljem i investicijsko savjetovanje odvojeno od upravljanja investicijskim fondovima. Također je pozvan dostaviti opis izvršenja osnovnih obveza Društva u pogledu poslovnog ponašanja prema klijentima za usluge koje namjerava obavljati (npr. pružanje svih propisanih podataka, dodatnih poticaja, razvrstavanja klijenata, procjene primjerenosti, izvještavanja klijenta i slično), opis prilagodbe računovodstvenih politika Društva s obzirom na nove djelatnosti, detaljan opis kako Društvo upravlja pritužbama klijenata i potencijalnih klijenata, te rješavanje sporova, opis mjera zaštite imovine klijenata, navede adekvatne kontrole prijenosa imovine uz podatak o osobi kojoj je dodijeljena ovlast i nadležnost u pitanjima zaštite imovine klijenata. Zatražena je dostava detaljnog opisa načina vođenja, sadržaja i oblika evidencija o investicijskim uslugama i aktivnostima, kako se isto provodi, kako je ustrojeno te kako se čuvaju evidencije, dostavi dokaz o usklađenju internih akata s odredbama članaka 50. do 85. i odredbama članaka 86. do 129. ZTK-a. Zatražena je i dostava određenih objašnjenja vezano za dostavljene projekcije financijskih izvještaja Društva. Ujedno je zatražena dostava poslovnog plana s prikazom i detaljnim objašnjenjem održivosti poslovnog modela, opisa o potrebnim prilagodbama resursa i poslova unutarnje revizije.

Podnositelj zahtjeva je dana 15. lipnja 2020. godine dostavio dopunu zahtjeva i dokumentacije.

Hanfa je pregledom dostavljenog dopunjenog zahtjeva i dokumentacije utvrdila da nije u potpunosti udovoljeno Zaključku od 4. lipnja 2020. godine te je Zaključkom od 3. srpnja 2020. godine ponovo pozvala Podnositelja zahtjeva da dostavi dopunu zahtjeva i dokumentacije tako da se dostavi podatak tko sačinjava Investicijski odbor, dostavi opis procedura evidencija o telefonskim razgovorima i elektroničkoj komunikaciji, dostavi opis mjera zaštite imovine klijenata i kontrole prijenosa imovine s aspekta Društva, navedu podaci o osobi kojoj je dodijeljena ovlast i nadležnost u pitanjima zaštite imovine klijenata (nadzor nad operativnom usklađenošću vezano uz zaštitu imovine klijenata, izvještavanje uprave i regulatora), dostavi usklađena Politika uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija sa unesenim odredbama u odnosu na upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje, dostavi detaljan opis na koji način Društvo ispunjava uvjete iz članka 10. stavka 1. točaka 2., 3., 4., 5. i 6., te stavka 2. i 3. navedenog članka Pravilnika o organizacijskim zahtjevima ZTK-a te dostavi usklađena Izjavu o ispunjavanju organizacijskih uvjeta.

Podnositelj zahtjeva je dana 8. srpnja i 23. srpnja 2020. godine dostavio posljednju dopunu zahtjeva i usklađenu dokumentaciju kako je zatraženo Zaključcima od 4. lipnja i 3. srpnja 2020. godine.

Pregledom zahtjeva i cjelokupne dokumentacije koja je dostavljena uz predmetni zahtjev, temeljem članka 24. ZOIFJP-a te članka 2. stavka 2. i članka 3. stavka 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad UCITS, utvrđeno je da je dostavljena cjelokupna dokumentacija iz koje je razvidno da Društvo udovoljava uvjetima propisanim ZOIFJP-om, ZTK-a i, na temelju istih, donesenim podzakonskim propisima.

Zahtjev je osnovan.

Slijedom navedenog, Hanfa je utvrdila da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za proširenje odobrenja za rad Društvu za obavljanje pomoćnih djelatnosti upravljanje portfeljem i investicijsko

savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočaka a) i b) ZOIFJP-a, te je na temelju odredbe članka 24. ZOIFJP-a, odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

U skladu sa odredbom članka 15. stavkom 1. ZOIFJP-a, Društvo može početi obavljati pomoćne djelatnosti upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje, u vezi s financijskim instrumentima, iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočaka a) i b) ZOIFJP-a nakon upisa predmetnih djelatnosti u sudski registar.

#### UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

KLASA: UP/I 971-02/20-01/01  
URBROJ: 326-01-22-20-23

Zagreb, 30. srpnja 2020. godine

**ZAMJENIK PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA**  
**Jurica Jednačak**