



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 267. stava 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje Generali Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HREUINUICFE2, LEI: 747800505808MZ817W90, InterCapital Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4, LEI: 549300V7UZEJB35KG230, kao podfondu u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, zastupano po punomoćniku Sutvidu Uglešiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 3. studenoga 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, izdaje se odobrenje za **pripajanje Generali Balanced**, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HREUINUICFE2, LEI: 747800505808MZ817W90, **InterCapital Balanced** otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4, LEI: 549300V7UZEJB35KG230, kao podfondu u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Obrazloženje

INTERKAPITAL Investments d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106, OIB: 61865183767 (dalje: društvo **INTERKAPITAL Investments**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 26. srpnja 2023. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Generali Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HREUINUICFE2 (dalje: **Fond prenositelj**), InterCapital Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4 (dalje: **Fond preuzimatelj**) kao podfondu u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom pod upravljanjem INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187 (dalje: društvo **ICAM**), na temelju odredaba članka 267. stavka 1. te članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22; dalje: **Zakon**). Nakon podnesenog zahtjeva, društvo INTERKAPITAL Investments pripojilo se društvu ICAM. Naime, 9. kolovoza 2023. godine, objavljeno je Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj: Tt-23/24966-3 kojim se u sudski registar upisuje pripajanje društva INTERKAPITAL Investments društvu ICAM, slijedom čega je društvo ICAM kao pravni sljednik počelo upravljati svim fondovima pod dotadašnjim upravljanjem društva INTERKAPITAL Investments, a što se



odnosi i na gore navedeni Fond prenositelj. Shodno tome, društvo ICAM je kao pravni sljednik inicijalnog podnositelja zahtjeva, prilagodilo inicijalni zahtjev na način odgovarajući opisanim statusnim promjenama društava imajući na umu da nakon njih isto društvo ICAM upravlja i s Fondom prenositeljem i s Fondom preuzimateljem. Takvom zahtjevu su, u skladu sa člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje Fonda preuzimatelja, mišljenje depozitara Fonda prenositelja i depozitara Fonda preuzimatelja te prijedlozi obavijesti o pripajanju za ulagatelje.

Tijekom upravnog postupka, društvo ICAM je na traženje Hanfe dostavilo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 30. listopada 2023. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo ICAM je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja i opisa posljedica pripajanja, u Nacrtu pripajanja društvo ICAM navodi, između ostaloga, kako je osnovni razlog pripajanja povećanje troškovne i operativne učinkovitosti u upravljanju imovinom budući da Fond prenositelj i Fond preuzimatelj ulaze u istu kategoriju mješovitih fondova, sukladno važećoj klasifikaciji, te imaju sličnu investicijsku strategiju. Društvo ICAM je procijenilo da će pripajanjem fondova izbjeći troškovne i operativne neučinkovitosti, pri čemu ulagatelji neće imati nikakav dodatni trošak, te će ulagatelji Fonda prenositelja imati nižu naknadu za upravljanje.

U Nacrtu pripajanja se navodi kako je Fond prenositelj UCITS fond, koji sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine spada u mješovite fondove. Fond prenositelj nema klase. Fond prenositelj za investicijski cilj ima ostvarivanje porasta vrijednosti udjela fonda u srednjem ili dužem roku, umjereno rizičnom strategijom ulaganja, i to ulaganjem primarno u dionice, dužničke vrijednosne papire i udjele ili dionice investicijskih fondova izdavatelja s područja Republike Hrvatske, EU, država OECD-a i država CEFTA-e. Fondom prenositeljem se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno društvo za upravljanje ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu s propisanim ograničenjima. Valuta Fonda prenositelja je euro (EUR).

Fond preuzimatelj je UCITS fond, koji sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine također spada u mješovite fondove (podkategorija: umjereni mješoviti fond). Fond preuzimatelj ima tri klase: klasu A, klasu B i klasu C (digitalni kanal prodaje isključivo za investicijsku uslugu upravljanja portfeljem). Ulagateljima Fonda prenositelja bit će dodijeljena klasa B udjela u Fondu preuzimatelju. Fond preuzimatelj ima za osnovni investicijski cilj ulaganja umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond preuzimatelj svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine ovog fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u dionice. Fondom preuzimateljem se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno društvo za upravljanje ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, prospektom i pripadajućim pravilnicima. Valuta Fonda preuzimatelja je također euro (EUR).

U Nacrtu pripajanja društvo ICAM navodi kako je iz gore navedenog vidljivo da između fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja postoji značajna istovjetnost u bitnim elementima, a koja, između ostaloga, uključuje njihovu klasifikaciju kao mješovitih fondova, euro kao valutu fondova, te investicijsku strategiju.

Također, za istaknuti je kako Fond preuzimatelj, za razliku od Fonda prenositelja, promiče određena okolišna i socijalna obilježja. U Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se u tom smislu navodi kako okolišna obilježja uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja i učinkovito upravljanje resursima. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja i sigurnost na poslu. Navedeno znači da se prilikom donošenja investicijskih odluka uzimaju u obzir određeni kriteriji koji su pobliže pojašnjeni u prospektu Fonda preuzimatelja pri čemu najmanje 50% imovine Fonda preuzimatelja promiče okolišna i socijalna obilježja. Nadalje, društvo ICAM se prospektom Fonda preuzimatelja obvezalo da će primjenjivati politiku isključivanja na temelju koje se prilikom donošenja investicijskih odluka isključuju pojedine investicije (primjerice ne ulaže se u izdavatelje sa sjedištem u državama koje predstavljaju autoritarni režim i slično). Politika isključivanja je dio sveobuhvatne Politike održivog ulaganja koja je javno dostupna na internetskim stranicama društva ICAM i primjenjiva za sva ICAM-ova ulaganja. Konačno, društvo ICAM u dokumentaciji uz zahtjev ističe kako promicanje okolišnih i socijalnih obilježja u procesu ulaganja u skladu sa strategijom Fonda preuzimatelja može imati posljedice koje su opisane u prospektu Fonda preuzimatelja, no kako Fond prenositelj ne sadrži niti jedan financijski instrument koji bi bio protivan promicanju okolišnih i socijalnih obilježja i koji bi morao biti prodan uslijed toga.

Budući da fondovi koji sudjeluju u pripajanju ipak nemaju identičnu strukturu i ograničenja ulaganja, društvo ICAM u dokumentaciji uz zahtjev i tablično prikazuje ograničenja ulaganja pojedinih fondova, a iz navedenog kao i dokumenata fondova koji sudjeluju u pripajanju proizlazi kako slijedi:

Fond prenositelj	Fond preuzimatelj
<p>Imovina fonda ulaže se primarno u sljedeće instrumente (postoci se odnose na udjel u neto imovini fonda):</p> <ul style="list-style-type: none"> – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske; – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke; – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili njena jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, država članica OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih iz prve dvije alineje u koje fond može ulagati do 60% neto vrijednosti; 	<p>Do 70% neto imovine fonda ulaže se u:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske - do 70%, - dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 70%, - dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%, - dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 30%, - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%, - udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 30% imovine

<ul style="list-style-type: none"> – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske; – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz drugih država članica EU i država članica OECD i CEFTA; – do 60% u dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA; – do 50% u depozite kod kreditnih institucija; – do 10% udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi; – do 10% u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu; – do 10% u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; – u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja. <p>Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo ugovore i posuđivanje vrijednosnih papira. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina fonda daje kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine fonda.</p> <p>Najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi. U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Hanfe i/ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU. Prospektom i/ili Pravilima fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova. U slučaju da se ulaže imovina fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije</p>	<p>Do 70% neto imovine fonda ulaže se u:</p> <ul style="list-style-type: none"> - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%, - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 70%, - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%, - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%, - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%, - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%, - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine. <p>Do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:</p>
--	---

<p>naplatiti na imovinu drugih fondova u koje se ulaže imovinu fonda iznosi 3%.</p>	<p>- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%.</p> <p>Za fond se mogu koristiti sljedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:</p> <p>- repo ugovori (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor); ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji; pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine fonda. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.</p>
	<p>Društvu ICAM je za Fond preuzimatelj odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256.b Zakona.</p>

U Nacrtu pripajanja se navodi kako pripajanje fondova neće za posljedicu imati veću izloženost riziku za ulagatelje u Fond prenositelj. Naime, Fond prenositelj ima zbirni pokazatelj rizika 3 kao i Fond preuzimatelj. Prema projekciji društva ICAM, pripajanjem se zbrini pokazatelj rizika Fonda preuzimatelja neće promijeniti. Rizici koji nisu obuhvaćeni zbirnim pokazateljem rizika,

a koji mogu biti značajni su: valutni rizik, kamatni rizik, rizik koncentracije, rizik likvidnosti te rizik održivosti. Detaljan opis rizika nalazi se u prospektu Fonda preuzimatelja. U Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se između ostaloga navodi kako neovisno o zbirnom pokazatelju rizika, Fond prenositelj dijeli značajne rizike s Fondom preuzimateljem. Značajni rizici Fonda preuzimatelja su međutim ocijenjeni kao jednako rizični u usporedbi s Fondom prenositeljem. Obzirom na analizu značajnih rizika, društvo ICAM smatra kako se pripajanjem neće materijalno mijenjati profil rizičnosti predmetnih fondova.

U odnosu na ulagatelje Fonda preuzimatelja, u Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se između ostaloga navodi kako pripajanje neće ni na koji način utjecati na njihovu imovinu i/ili troškove. Ovisno o imovini fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja, na dan pripajanja, moguće je nastajanje prekoračenja ograničenja ulaganja Fonda preuzimatelja iako simulacije društva ICAM pokazuju da do prekoračenja ulaganja ne bi trebalo doći, no u slučaju da ipak dođe do prekoračenja ograničenja ulaganja, navedeno će se uskladiti najkasnije u roku 60 dana od dana pripajanja.

U konačnici, u Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se navodi kako pripajanjem neće biti oslabljen ekonomski položaj ulagatelja u fondove koji sudjeluju u toj statusnoj promjeni.

Nacrt pripajanja i popratna dokumentacija sadrži i usporedni prikaz troškova svih fondova koji sudjeluju u pripajanju, kako slijedi:

Naziv fonda	Naknada za upravljanje	Naknada Depozitaru	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za uspješnost
Fond prenositelj	3,25%.	0,17%	0%	0,87%.	Ne naplaćuje se.
Fond preuzimatelj (Klasa B)	2,25%	0,20%	1%	Ne naplaćuje se.	Ne naplaćuje se.

Kontinuirani troškovi	Naknade za upravljanje i drugi administrativni troškovi ili troškovi poslovanja	Transakcijski troškovi
Fond prenositelj	3,23% vrijednosti ulaganja godišnje	0,22% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond preuzimatelj (Klasa B)	2,49% vrijednosti ulaganja godišnje	0,03% vrijednosti ulaganja godišnje

U Nacrtu pripajanja se ističe, između ostaloga, kako je način vrednovanja imovine i obveza svih fondova identičan budući da društvo ICAM za sve koristi istu računovodstvenu politiku.

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja određuje se 20. prosinca 2023. godine na koji se provodi prijenos imovine i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj te zamjena udjela Fonda prenositelja za udjele u Fondu preuzimatelju prema utvrđenom omjeru zamjene. Rok za raspodjelu udjela u Fondu preuzimatelju je sljedeći radni dan od dana provođenja pripajanja. Nakon provedbe pripajanja neto vrijednost imovine Fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka iznosu neto vrijednosti imovine Fonda prenositelja prije provedbe pripajanja. Ukupna vrijednost svih udjela Fonda preuzimatelja kojih je imatelj neka osoba nakon provedenog pripajanja, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela Fonda

prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja pripajanja. Svim imateljima udjela u Fondu prenositelju udjeli će biti zamijenjeni za udjele u Fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak zbroju umnoška broja udjela u Fondu prenositelju i omjera cijene udjela Fonda prenositelja i cijene udjela Fonda preuzimatelja. Navedeno znači da će bez obzira na promjenu ukupnog broja udjela nakon pripajanja ukupna vrijednost ulaganja, izražena kao umnožak broja udjela i vrijednosti udjela, biti jednaka prije i nakon pripajanja, a pripajanjem neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u Fondu prenositelju, kako je ranije već spomenuto.

Provođenjem pripajanja Fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj.

Iz dokumentacije priložene uz zahtjev razvidno je kako društvo ICAM navodi da se sva ostvarena dobit Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja ne isplaćuje ulagateljima, već se ista automatski reinvestira i isto se neće promijeniti. Ostvarena dobit Fonda preuzimatelja neće se isplaćivati ni prije ni nakon provođenja pripajanja.

Slijedom postupka provedbe pripajanja, ulagatelji Fonda prenositelja, kao i ulagatelji Fonda preuzimatelja mogu zatražiti, bez naplate naknada, otkup svojih udjela ili zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim društvo ICAM upravlja. Također, u skladu s člankom 279. stavak 1. i stavak 2. Zakona, pet radnih dana prije izračuna omjera zamjene, tj. prije pripajanja, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju. Zabrana traje do dana provođenja statusne promjene, uključujući i taj dan, ali ukupno ne duže od 15 dana. U ovom slučaju, a prema dokumentaciji koju je društvo ICAM dostavilo, ta zabrana traje od 14. prosinca 2023. godine do 18. prosinca 2023., te ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem društva ICAM po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti zaključno s 13. prosincem 2023. godine uz uvažanje radnog vremena pojedinih fondova navedenog u njihovom prospektu.

Konačno, u dokumentaciji dostavljenoj uz zahtjev, društvo ICAM navodi kako će društvo ANTARES REVIZIJA d.o.o. za reviziju, Heinzlova ulica 62a, Zagreb, OIB: 52011850372, revidirati postupak pripajanja i izraditi izvješće o pripajanju.

O Nacrtu pripajanja su depozitar Fonda prenositelja i depozitar Fonda preuzimatelja izradili pozitivna mišljenja u kojima se, između ostaloga, potvrđuje da su propisani sadržaji Nacrta pripajanja iz članka 269. stavka 2. točaka 1., 3., 4., 5., 6. i 7. Zakona, izrađeni u skladu s odredbama Zakona i prospektom fondova uključenih u statusnu promjenu.

U skladu s člankom 271. stavkom 8. Zakona, nakon što Hanfa izda odobrenje za pripajanje, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, društvo ICAM će obavijestiti sve ulagatelje u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi ovi mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni i o pravu na otkup udjela ili zamjenu udjela prema ranije opisanim uvjetima, a u skladu s člankom 278. Zakona.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Stoga je primjenom navedenih odredaba, a na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

Revizor je dužan revidirati pripajanje prije dana izračuna omjera zamjene i dana provođenja statusne promjene i na temelju te revizije izraditi izvješće o pripajanju koje podnosi upravi društva ICAM, a društvo ICAM ga u roku od 3 radna dana dostavlja Hanfi. Društvo ICAM u skladu s člankom 279. stavkom 6. Zakona ne smije provesti prijenos imovine i obveza te zamjenu udjela, ako revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju. Revizor je, također, dužan, sukladno članku 276. stavku 5. Zakona u roku od 30 dana od dana provođenja statusne promjene kao dodatak izvješću o pripajanju izraditi mišljenje o točnosti stvarnog omjera zamjene, koje mišljenje društvo ICAM mora u roku od 3 radna dana dostaviti Hanfi.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12).

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

KLASA: UP/I 992-02/23-01/57

URBROJ: 326-01-40-42-23-18

Zagreb, 3. studenoga 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman