

Na temelju odredbi članka 15. stavka 1. točke 2. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), članka 181. stavka 3. Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine br. 150/05), članka 7. stavka 3., članka 8. stavka 3. i članka 9. stavka 2. Pravilnika kojim se uređuje postupak, troškovi i rokovi likvidacije investicijskih fondova (Narodne novine br. 103/07), u predmetu likvidacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ST Balanced, ST Cash i ST Global Equity, Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, na sjednici održanoj dana 27. rujna 2012. godine, donijelo je

### **R J E Š E N J E**

1. Nalaže se Hrvatskoj poštanskoj banci d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217 (dalje: Depozitna banka), kao depozitnoj banci otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ST Balanced u likvidaciji, ST Global Equity u likvidaciji i ST Cash u likvidaciji (dalje: ST fondovi u likvidaciji), da osigura reviziju početnih likvidacijskih financijskih izvješća za ST fondove u likvidaciji od strane revizorskog društva u roku od 30 dana od dana zaprimanja ovog rješenja te da u istom roku dostavi Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga revidirana početna likvidacijska financijska izvješća za ST fondove u likvidaciji.
2. Utvrđuje se produljenje roka za provedbu likvidacije ST fondova u likvidaciji do 31. prosinca 2013. godine.
3. Depozitna banka ima pravo na primjerenu naknadu troškova u visini stvarnih troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te na primjerenu nagradu za rad u visini naknade za upravljanje.
4. Ovo rješenje će se objaviti na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

### **O b r a z l o ž e n j e**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) je dana 30. kolovoza 2012. godine donijela Rješenje, Klasa: UP/I-451-04/12-06/11, Urbroj: 326-322-12-1 (dalje: Rješenje), kojim je naložila Depozitnoj banci donošenje odluka o likvidaciji otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ST Balanced, ST Cash i ST Global Equity, te izradu i dostavu početnih likvidacijskih izvješća, izvješća o stanju fondova i plan likvidacijskog postupka.

Depozitna banka je 6. rujna 2012. godine Agenciji dostavila odluku o likvidaciji otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ST Balanced od 31. kolovoza 2012., odluku o likvidaciji otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ST Cash od 31. kolovoza 2012. te odluku o likvidaciji otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ST Global Equity od 31. kolovoza 2012. godine.

**Ad 1)** Na temelju članka 9. stavka 2. Pravilnika kojim se uređuje postupak, troškovi i rokovi likvidacije investicijskih fondova (dalje: Pravilnik) i Rješenja Agencije, Depozitna banka je 17. rujna 2012. godine Agenciji dostavila početna financijska likvidacijska izvješća za ST fondove u likvidaciji.

Sukladno članku 7. stavku 3. Pravilnika na izradu početnih i završnih financijskih izvješća odgovarajuće se primjenjuju propisi o izradi godišnjih financijskih izvješća. U članku 15. stavku 9. Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07) propisano je da je godišnje financijske izvještaje poduzetnik dužan sastaviti u slučajevima statusnih promjena, otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije, dok je u članku 17. propisano da godišnji financijski izvještaji podliježu reviziji. Slijedom navedenog, Depozitna banka je dužna osigurati reviziju početnih financijskih likvidacijskih izvješća za ST fondove u likvidaciji od strane revizorskog društva odnosno ista moraju biti revidirana od strane vanjskog neovisnog revizora. Uzimajući u obzir opseg i sadržaj dostavljenih početnih likvidacijskih izvješća Agencija ocjenjuje da je rok od 30 dana za revidiranje i dostavu istih primjeren, te je odlučeno kao u točki 1. izreke.

**Ad 2)** Nadalje, Depozitna banka je 6. rujna 2012. godine Agenciji dostavila zahtjev za produljenje roka za provedbu likvidacije ST fondova u likvidaciji i to do 31. prosinca 2013. godine. U spomenutom zahtjevu Depozitna banka je u bitnome navela kako sva tri ST fonda u likvidaciji imaju u imovini obveznicu NEXE grupe d.d. (HRNEXEO139A9) koja je izuzetno nelikvidna te da je u interesu imatelja udjela pričekati dospijee obveznica 10. prosinca 2013. godine. Također Depozitna banka navodi kako ST fondovi u likvidaciji raspolazu i drugim nelikvidnim dužničkim vrijednosnim papirima (HRINGRM244E3 koji dospijevaju 31. listopada 2012. te HRH1TEO139A8 koji dospijevaju 2. rujna 2013. godine) za koje smatra da je u interesu imatelja udjela pričekati dospijee.

Odredbom članka 8. stavka 1. Pravilnika određeno je da je rok za provedbu likvidacije otvorenog investicijskog fonda šest mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji, dok je stavkom 3. istog članka propisano da ukoliko likvidator ocijeni da je produljenje roka od šest mjeseci u interesu vjerovnika i imatelja udjela u fondu, likvidator je dužan uz početna likvidacijska izvješća i uz plan likvidacijskog postupka dostaviti Agenciji i obrazloženje produljenja roka likvidacijskog postupka.

Depozitna banka je u skladu s člankom 9. stavkom 2. Pravilnika u roku Agenciji dostavila početna financijska likvidacijska izvješća, izvješće o stanju fondova i plan likvidacijskog postupka, te je u skladu s člankom 9. stavkom 3. Pravilnika dostavila i obrazloženje produljenja roka likvidacijskog postupka.

Uvidom u dostavljena izvješća o stanju fondova i u dnevno izvješće o vrednovanju imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu fonda od 30. kolovoza 2012.,

utvrđeno je da ST fondovi u likvidaciji u svojim portfeljima imaju dužničke vrijednosne papire koje Depozitna banka spominje. Uvidom na internetske stranice Zagrebačke burze i Središnjeg klirinškog depozitarnog društva utvrđeno je da isti dospijevaju na datume kako navodi Depozitna banka, da se komercijalnim zapisom HRINGRM244E3 još nije trgovalo, da se obveznicom HRNEXEO13CA9 vrlo rijetko trguje dok obveznice HRH1TEO139A8 nisu uvrštene na uređeno tržište niti na multilateralnu trgovinsku platformu, pa Agencija zahtjev Depozitne banke nalazi opravdanim.

Slijedom navedenog, odlučeno je kao u točki 2. izreke.

**Ad 3)** Sukladno članku 9. stavku 2. Pravilnika likvidator otvorenog investicijskog fonda ima pravo na primjerenu naknadu troškova i na nagradu za rad, koju odlukom određuje Agencija. Naknada troškova i nagrada za rad likvidatoru otvorenog investicijskog fonda se isplaćuje iz imovine fonda, prije nego se imovina fonda podijeli imateljima udjela u fondu.

Depozitna banka kao likvidator ima pravo na naknadu stvarnih i dokumentiranih troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Agencija ocjenjuje da je kao nagrada za rad primjerena naknada za upravljanje koja je prospektom fonda ST Balanced i fonda ST Global Equity određena u iznosu od 2,5% godišnje, dok je prospektom fonda ST Cash određena u iznosu od 1% godišnje, a izračunava se svakodnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovicu koju čini obveza fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja. Slijedom navedenog odlučeno je kao u točki 3. izreke.

**Ad 4)** Sukladno odredbi članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Agencija ocjenjuje da je objava ovog rješenja u javnom interesu, te je odlučeno kao u točki 4. izreke.

#### **UPUTA O PRAVNOM LIJEKU**

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

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**

**Petar-Pierre Matek**

KLASA: UP/I-451-04/12-06/11

URBROJ: 326-441-12-9

Zagreb, 27. rujna 2012.