



**REPUBLIKA HRVATSKA**  
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR  
FINANCIJSKIH USLUGA

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, odlučujući objedinjeno o zahtjevu društva Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, zastupanom po opunomoćeniku Odvjetničko društvo Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., Zagreb, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje odobrenja za pripajanje društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, te o zahtjevu društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, zastupanom po opunomoćeniku Odvjetničko društvo Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., Zagreb, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje odobrenja da se pripoji društvu Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12), članka 32. stavka 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) i članka 38. stavka 1. i 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 125/24), na sjednici Upravnog vijeća održanoj 9. rujna 2025. donosi sljedeće:

## **R J E Š E N J E**

1. Izdaje se odobrenje društvu Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, za pripajanje društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59.
2. Izdaje se odobrenje društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, da se pripoji društvu Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35.

## **O b r a z l o ž e n j e**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Hanfa) zaprimila je 11. srpnja 2025. zahtjev društva Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za



upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35 (dalje u tekstu: Erste Asset Management d.o.o. ili Društvo preuzimatelj) zastupanom po Odvjetničko društvo Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., Zagreb, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje odobrenja za pripajanje drugog društva za upravljanje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, na temelju odredbe članka 32. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24, dalje u tekstu: ZOIFJP) i članka 38. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 125/24, dalje u tekstu: ZAIF). Dana 17. srpnja 2025. dostavljene su dopune navedenog zahtjeva i dokumentacije.

Nadalje, Hanfa je 11. srpnja 2025. zaprimila i zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59 (dalje u tekstu: INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. ili Društvo koje se pripaja), zastupano po Odvjetničko društvo Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., Zagreb, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje odobrenja da se pripoji drugom društvu za upravljanje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, društvu Erste Asset Management d.o.o., na temelju odredbe članka 32. ZOIFJP-a i članka 38. ZAIF-a.

Zaključcima od 8. kolovoza 2025. Hanfa je pozvala Društvo preuzimatelja i Društvo koje se pripaja na dostavu dopune ugovora o pripajanju u kojem je potrebno navesti datum sklapanja, položaj članova nadzornog odbora Društva koje se pripaja, stupanje na snagu navedenog ugovora, te pojašnjenja vezano za navod da će se prije podnošenja prijave za upis pripajanja temeljni kapital Društva preuzimatelja povećati, a da će uslijed pripajanja temeljni kapital Društva preuzimatelja ostati nepromijenjen. Nadalje, zatražena je dostava projekcije financijskih izvještaja Društva preuzimatelja nakon pripajanja, iz koje će se vidjeti sinergijski učinci pripajanja, dostava prikaza planirane organizacijske strukture Društva preuzimatelja nakon pripajanja sa zaposlenicima, te s podacima o osobama kojima su dodijeljene kontrolne funkcije, očitovanje s pojašnjenjem razloga iz kojeg Društvo preuzimatelj i Društvo koje se pripaja smatraju da nema sumnji na eventualno pranje novca, odnosno financiranje terorizma, te očitovanje jesu li rađene procjene utjecaja preuzimanja fondova pod upravljanjem Društva koje se pripaja od strane Društva preuzimatelja uslijed predmetne statusne promjene i ako jesu u kojim sve aspektima i s kojim rezultatima.

Društvo preuzimatelj i Društvo koje se pripaja dostavili su 28. kolovoza 2025. dopune zahtjeva i dokumentacije kako je traženo zaključcima od 8. kolovoza 2025. godine.

Odredbom članka 32. stavka 1. i 2. ZOIFJP-a i članka 38. stavka 1. i 2. ZAIF-a propisano je da društvo za upravljanje koje namjerava pripojiti drugo društvo za upravljanje iz Republike Hrvatske mora prije upisa pripajanja u sudski registar dobiti odobrenje Hanfe za pripajanje, te da je društvo za upravljanje koje se namjerava pripojiti drugom društvu za upravljanje iz Republike Hrvatske dužno prije upisa pripajanja u sudski registar od Hanfe dobiti odobrenje za pripajanje.

Člankom 33. stavkom 6. ZOIFJP-a i člankom 39. stavkom 4. ZAIF-a propisano je da Hanfa pravilnikom propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja Hanfe za statusne promjene društva za upravljanje, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije.

Člankom 2. stavkom 1. i 2. te člankom 3. Pravilnika o statusnim promjenama društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine“, broj 47/17) i člankom 2. stavkom 1. i 2. te člankom 3. Pravilnika o sadržaju zahtjeva za izdavanje odobrenja za statusne promjene UAIF-a, potrebnoj dokumentaciji i sadržaju dokumentacije koja se prilaže zahtjevu („Narodne novine“, broj 25/19) (dalje u tekstu: Pravilnici), propisan je sadržaj zahtjeva, dokumentacija i sadržaj dokumentacije koja se prilaže uz navedene zahtjeve.

Slijedom navedenog, podneseni su naprijed navedeni zahtjevi za izdavanje odobrenja za pripajanje društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. društvu Erste Asset Management d.o.o.

Uz navedene zahtjeve dostavljena je dokumentacija propisana člankom 2. stavkom 1. i 2. te člankom 3. Pravilnika.

S obzirom na činjenicu da je zahtjev društva Erste Asset Management d.o.o. za izdavanjem odobrenja za pripajanje društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. (KLASA: UP/I 992-02/25-01/33) te zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za izdavanjem odobrenja da se pripoji društvu Erste Asset Management d.o.o., (KLASA: UP/I 992-02/25-01/32), u međusobnoj vezi na način da se zahtjevi odnose na ishodenje odobrenja za pripajanje INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. društvu Erste Asset Management d.o.o., te se prava i obveze stranaka temelje na istoj pravnoj osnovi i na istom činjeničnom stanju, a Hanfa je stvarno i mjesno nadležna za vođenje navedenih postupaka, na temelju članka 44. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“, broj 47/09 i 110/21), navedeni zahtjevi spojeni su Zaključkom od 4. rujna 2025. (KLASA: UP/I 992-02/25-01/33, URBROJ: 326-01-22-25-5), u jedan upravni postupak pod klasifikacijskom oznakom predmeta KLASA: UP/I 992-02/25-01/33.

Odredbom članka 33. stavka 1. ZOIFJP-a i članka 39. stavkom 1. ZAIF-a propisano je da će Hanfa prilikom odlučivanja o zahtjevima za izdavanje odobrenja za statusnu promjenu pripajanja iz članka 32. ZOIFJP-a odnosno članka 38. ZAIF-a voditi računa o slijedećem:

1. očuvanju financijske stabilnosti i poslovnog ugleda društva preuzimatelja odnosno društva koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove društva za upravljanje
2. poslovnom ugledu i iskustvu osoba koje će upravljati društvom preuzimateljem odnosno društvom koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove društva za upravljanje
3. hoće li društvo preuzimatelj, odnosno društvo koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove društva za upravljanje biti u mogućnosti nastaviti poslovati u skladu s člankom 47. ZOIFJP-a odnosno člankom 52. ZAIF-a i drugim odredbama ZOIFJP-a i odredbama ZAIF-a, posebno hoće li grupacija čijim članom postane društvo za upravljanje imati strukturu koja će omogućavati provođenje efikasnog nadzora, efikasnu razmjenu podataka između nadležnih nadzornih tijela i raspodjelu nadležnosti između nadležnih nadzornih tijela i
4. sumnji na eventualno pranje novca odnosno financiranje terorizma.

Pregledom navedenih zahtjeva utvrđeno je da je u zahtjevima obrazložen razlog za pripajanje i ciljevi koji se namjeravaju postići pripajanjem, te su dostavljene informacije o tome je li Društvo preuzimatelj povezana osoba s Društvom koje se pripaja u smislu članka 3. točke 17. do 19. ZOIFJP-a i članka 4. točke 25. ZAIF-a, te opis načina povezanosti. Iz dostavljenog proizlazi da oba društva koja sudjeluju u postupku pripajanja imaju istog člana odnosno vlasnika. Nadalje, dostavljen je Ugovor o pripajanju od 21. srpnja 2025. i Dodatak Ugovoru o pripajanju od 26. kolovoza 2025., koji stupaju na snagu na dan kada Hanfa Društvu preuzimatelju i Društvu koje se pripaja izda odobrenje za pripajanje, zapisnik s glavne skupštine Društva preuzimatelja na kojoj je donesena Odluka o odobrenju Ugovora o pripajanju i Dodatka Ugovora o pripajanju, zapisnik s glavne skupštine Društva koje se pripaja na kojoj je donesena Odluka o odobrenju Ugovora o pripajanju i Dodatka Ugovora o pripajanju, te izvadak iz sudskog registra za Društvo koje se pripaja. Nadalje, dostavljena su revidirana zaključna financijska izvješća sa 30. lipnja 2025. za Društvo koje se pripaja, projekcije financijskih izvještaja Društva preuzimatelja nakon pripajanja, pojašnjenja vezano za navode da će se prije podnošenja prijave za upis pripajanja temeljni kapital Društva preuzimatelja povećati, a da će uslijed pripajanja temeljni kapital Društva preuzimatelja ostati nepromijenjen, prikaz planirane organizacijske strukture Društva preuzimatelja nakon pripajanja s podacima o osobama kojima su dodijeljene kontrolne funkcije, očitovanje Društva preuzimatelja i Društva koje se pripaja s pojašnjenjem razloga iz kojeg smatraju da nema sumnji na eventualno pranje novca, odnosno financiranje terorizma, te očitovanje o izradi analize procjene utjecaja preuzimanja fondova pod upravljanjem Društva koje se pripaja od strane Društva preuzimatelja uslijed predmetne statusne promjene.

Postupajući po zahtjevima i uvidom u dostavljenu dokumentaciju utvrđeno je da zahtjevi sadržavaju kako je propisano članom 2. stavkom 1. Pravilnika te da je priložena cjelokupna dokumentacija propisana člankom 2. stavkom 2. i člankom 3. Pravilnika.

Uvidom u dostavljenu dokumentaciju utvrđeno je kako oba društva koja sudjeluju u pripajanju obavljaju djelatnost upravljanja UCITS fondovima i djelatnost upravljanja alternativnim investicijskim fondovima te se na oba društva primjenjuju odredbe ZOIFJP-a i ZAIF-a, da imaju istog člana odnosno vlasnika s udjelom od 100% u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima navedenih društava.

Obrazloženja razloga pripajanja i ciljeva koji se namjeravaju postići pripajanjem, Hanfa je ocijenila prihvatljivim.

Na temelju dostavljene dokumentacije, očitovanja Društva preuzimatelja kao i dokumentacije kojom Hanfa raspolaže, utvrđena je financijska stabilnost i poslovni ugled Društva preuzimatelja odnosno društva koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove društva za upravljanje, poslovni ugled i iskustvo osoba koje će upravljati Društvom preuzimateljem odnosno društvom koje nakon provedbe statusne promjene obavlja poslove društva za upravljanje, da će Društvo preuzimatelj odnosno društvo koje će nakon provedbe statusne promjene obavljati poslove društva za upravljanje moći nastaviti poslovati u skladu s člankom 47. ZOIFJP-a i drugim odredbama ZOIFJP-a te člankom 52. ZAIF-a i drugim odredbama ZAIF-a te da ne postoji sumnja na eventualno pranje novca odnosno financiranje terorizma.

Zahtjevi su osnovani.

Slijedom svega navedenog, utvrđeno je da su ispunjeni uvjeti iz članka 33. stavka 1. ZOIFJP-a i članka 39. stavka 1. ZAlF-a, te je na temelju odredaba članka 32. stavka 1. i 2. ZOIFJP-a i članka 38. stavka 1. i 2. ZAlF-a, odlučeno kao u točkama 1. i 2. izreke ovog rješenja.

#### 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 992-02/25-01/33

URBROJ: 326-01-22-25-7

Zagreb, 9. rujna 2025. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**