

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) i članka 220. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 21/18), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje Mooring, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, Anchor, otvorenom alternativnom investicijskom fondu s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev SQ CAPITAL društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 54009254385, zastupanog po predsjedniku uprave Dominiku Liceu i članici uprave Jasmini Hadžić, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 9. svibnja 2018. godine donijela je sljedeće:

RJEŠENJE

SQ CAPITAL društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 54009254385, izdaje se odobrenje za pripajanje Mooring, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, Anchor, otvorenom alternativnom investicijskom fondu s privatnom ponudom.

Obrazloženje

SQ CAPITAL društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 54009254385 (dalje: Društvo), podnijelo je dana 13. travnja 2018. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Mooring, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (dalje: fond prenositelj), Anchor, otvorenom alternativnom investicijskom fondu s privatnom ponudom (dalje: fond preuzimatelj), na temelju odredbe članka 220. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 21/18, dalje: Zakon). Dana 2. svibnja 2018. godine Društvo je dostavilo dopunu dokumentacije.

U skladu s člankom 6. Pravilnika o statusnim promjenama otvorenih AIF-ova („Narodne novine“ 105/13 i 41/17, dalje: Pravilnik), Društvo je uz zahtjev priložilo Nacrt pripajanja iz kojeg proizlazi da trenutno upravlja fondom prenositeljem i fondom preuzimateljem koji su po svojoj kategoriji hedge fondovi. Pravilima fonda prenositelja definirano je da primjenjuje kombinaciju interest rate arbitrage, macro hedge strategije i equity long bias strategije, dok je Pravilima fonda preuzimatelja definirano da primjenjuje kombinaciju macro hedge strategije i equity long bias strategije.

Prilikom osnivanja navedenih fondova, osnivač Društva je u oba fonda uplatio po 1.000.000,00 HRK, a iz fonda prenositelja je dana 1. veljače 2018. godine otkupljen dio udjela, tako da neto imovina fonda prenositelja na dan 28. veljače 2018. godine iznosi 412.486,45 HRK, a neto imovina fonda preuzimatelja iznosi 942.628,85 HRK.

Kao razlog za pripajanje Društvo navodi kako je procijenilo da se u kratkom roku ne može očekivati značajno povećanje uplata ulagatelja ili porasta vrijednosti imovine fonda preuzimatelja i fonda prenositelja, kojim bi se dosegla razina imovine s kojom bi se moglo realizirati planirane investicijske strategije za ova dva fonda te je, uzimajući u obzir da su oba fonda vrlo sličnih strategija, uprava Društva zbog troškovnih i prodajnih razloga, kao i radi održavanja propisanih strategija ulaganja, uvažavajući interese ulagatelja, donijela odluku o pripajanju fonda prenositelja, fondu preuzimatelju.

Iz Nacrta pripajanja, nadalje, proizlazi, kako je to određeno i člankom 220. stavkom 2. Zakona, da će se pripajanje provesti prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza fonda prenositelja na fond preuzimatelj.

Također, u Nacrtu pripajanja se navodi da fond preuzimatelj i fond prenositelj trenutno imaju identičnu razinu rizika, iz razloga što za oba fonda nisu ni rađene transakcije, osim jedne kupovine državne obveznice na inicijalnom izdanju. Kako su ta dva fonda ipak trebala biti značajno rizičnijeg profila od postojećeg, a fond preuzimatelj ima vrlo sličnu strategiju ulaganja onoj propisanoj pravilima fonda prenositelja, Društvo smatra da će za ulagatelje oba fonda, uslijed ipak nešto veće imovine, lakše moći ostvariti ciljanu razinu rizika nakon pripajanja, a kakvu su ulagatelji i trebali imati po inicijalnom ulaganju. Odredbe pravila fonda preuzimatelja koje se odnose na način poslovanja, strategiju ulaganja, investicijske ciljeve, upravljanje rizicima i slično, ostat će iste, te su one slične onima definiranim u pravilima fonda prenositelja, a za ulagatelje fonda prenositelja i fonda preuzimatelja, inicijalno nakon pripajanja, neće doći do promjene strukture imovine. Korištenjem strategije ulaganja imovine fonda preuzimatelja, Društvo će pokušati maksimizirati dugoročni prinos fonda u skladu s definiranom razinom rizika. Fond preuzimatelj će prinos ostvarivati porastom cijena financijskih instrumenata u koje je imovina uložena te kroz primljene dividende i kamate.

Što se tiče troškova nakon pripajanja, Društvo u Nacrtu pripajanja navodi da će ulagatelji fonda prenositelja imati, u skladu s pravilima fonda preuzimatelja, višu naknadu za upravljanje i identičan trošak depozitara. Ulazne naknade fond preuzimatelj i fond prenositelj ne naplaćuju, a izlazne ovise o vremenu ulaganja i više su kod fonda preuzimatelja nego kod fonda prenositelja. Fond preuzimatelj nema naknadu za uspješnost, dok ju je fond prenositelj imao.

Nakon provedbe pripajanja, imatelj udjela u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s utvrđenim omjerom zamjene. Iz Nacrta pripajanja proizlazi da će se omjer zamjene udjela u fondu prenositelju za udjele u fondu preuzimatelju izračunati na način da će Društvo najprije utvrditi neto vrijednost imovine fonda prenositelja, koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze fonda na dan pripajanja. Zatim će se utvrditi neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja, koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze fonda na dan pripajanja, isključujući vrijednost imovine i obveza fonda prenositelja koji su preneseni u postupku pripajanja. Društvo će potom izračunati ukupan broj udjela u fondu preuzimatelju metodologijom koju navodi u Nacrtu pripajanja te, stavljajući u odnos ukupan broj udjela fonda preuzimatelja i fonda prenositelja, izračunati omjer zamjene udjela po kojem će se dodijeliti udjeli imatelju udjela u fondu preuzimatelju.

Ukupna vrijednost svih udjela fonda preuzimatelja kojih je imatelj osoba u fondu preuzimatelju nakon provedenog pripajanja je jednaka ukupnoj vrijednosti udjela fonda prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja pripajanja. Imatelju udjela u fondu prenositelju biti će zamijenjeni udjeli za udjele u fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u fondu prenositelja i omjera cijena 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 fondova time neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima koji se pripajaju.

S obzirom da se pripajanje ne smatra ulaskom ili izlaskom iz fonda, imateljima udjela neće se naplatiti ulazna odnosno izlazna naknada, niti će se primjenjivati odredbe o minimalnoj uplati u fond.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i mišljenje depozitara fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja, u okviru kojeg mišljenja depozitari potvrđuju da je relevantni sadržaj Nacrta pripajanja usklađen s odredbama Zakona, Pravilnika te pravilima fondova.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 26. lipnja 2018. godine.

U skladu s člankom 8. stavkom 6. Pravilnika, nakon što Hanfa izda suglasnost za pripajanje fondova, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 12. stavkom 1. Pravilnika, Društvo će obavijestiti sve imatelje udjela u fondu prenositelju i u fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja kako bi imatelji udjela mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni o pravu na otkup udjela bez naplate izlazne naknade, u skladu s člankom 11. Pravilnika.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom i Pravilnikom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Mooring, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom, Anchor, otvorenom alternativnom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Slijedom navedenoga, na temelju članka 220. stavka 1. Zakona, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje ima se objaviti na temelju članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), jer Hanfa ocjenjuje da može bitno utjecati na interese korisnika financijskih usluga, osobito imatelja udjela u navedenim fondovima kojima upravlja Društvo.

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 972-02/18-01/37
URBROJ: 326-01-440-443-18-4
Zagreb, 9. svibnja 2018. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman