

Temeljem 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 228. stavka 2. Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine br. 150/05) i članka 49. točka 2. i članka 100. stavak 3. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09), u predmetu izvanrednog neposrednog nadzora nad društvom S.T. INVEST d.o.o. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, Split, Kneza Mislava 3, Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, po službenoj dužnosti, na sjednici održanoj dana 23. svibnja 2012. godine donijelo je

PRIVREMENO RJEŠENJE

1. Društvu S.T. INVEST d.o.o. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, Split, Kneza Mislava 3, OIB: 95204850229 (dalje: Društvo), privremeno se zabranjuje raspolaganje imovinom otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ST Balanced, ST Cash i ST Global Equity (dalje: Fondovi).
2. Nalaže se Društvu da izračuna vrijednost neto imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ST Cash i objavi cijenu udjela za dane 16. do 22. svibnja 2012. godine te da sukladno članku 150. i 170. Zakona o investicijskim fondovima i prospektu fonda ST Cash nastavi s izračunom neto imovine istog fonda i objavom cijene udjela.
3. Nalaže se Društvu da privremeno ne zaprima uplate na račun Fondova u svrhu kupnje udjela Fondova, te se nalaže Hrvatskoj poštanskoj banci d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, kao depozitnoj banci Fondova (dalje: Depozitna banka), da u slučaju zaprimljenih uplata novčana sredstva bez odgode vrati uplatiteljima.
4. Nalaže se Depozitnoj banci da u ime Društva i za račun Fondova raspolaže imovinom Fondova samo iznimno, kada je to neophodno za očuvanje imovine Fondova, u skladu s člankom 52. Zakona o investicijskim fondovima.

5. Nadzorne mjere iz točaka 1. do 4. izreke, donose se na rok do donošenja odluke kojom se rješava u postupku izvanrednog neposrednog nadzora, pokrenutom po službenoj dužnosti Obaviješću o neposrednom nadzoru, Klasa gornja, Urbroj: 326-322-12-2 od 12. travnja 2012. godine.
6. Ovo privremeno 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 12. travnja 2012. godine pokrenula postupak izvanrednog neposrednog nadzora nad društvom S.T. INVEST d.o.o. na temelju Obavijesti o nadzoru, Klasa: UP/I-041-02/12-08/4, Urbroj: 326-322-12-1.

Do sada je u postupku nadzora utvrđeno kronološki kako slijedi:

1. Društvo ne ispunjava, uredno i pravovremeno, svoju obvezu otkupa udjela po valjanim zahtjevima za otkup imatelja udjela. Utvrđeno je da Društvo do današnjeg dana nije otkupilo udjele imatelja (...), iz fonda ST Cash iako je valjani zahtjev zaprimilo 16. travnja 2012. godine.

Odredbom članka 160. stavak 3. Zakona o investicijskim fondovima (dalje: Zakon), propisano je da se isplata prihoda od otkupa udjela otvorenog investicijskog fonda doznačuje imatelju otkupljenog udjela najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za prodaju. Također, u prospektu i statutu fonda ST Cash kojima Društvo upravlja propisano je da Društvo mora imatelju isplatiti udjele u fondu najkasnije sedmog dana od dana kada je zaprimilo uredno popunjen i potpisan zahtjev za otkup i isplatu udjela.

Sukladno članku 87. Zakona, jedno od temeljnih prava imatelja udjela je u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

2. Dana 17. svibnja 2012. godine, Društvo je putem elektroničke pošte Agenciji dostavilo Odluku o pokretanju postupka likvidacije otvorenog investicijskog fonda ST Cash i Odluku o obustavi izdavanja i otkupa udjela u otvorenom investicijskom fondu ST Cash, obje od 15. svibnja 2012. godine.

Uvidom u točku 7. prospekta i točku 6. statuta navedenog fonda utvrđeno je da je Društvu dopušteno donijeti odluku o likvidaciji fonda samo prilikom prestanka djelatnosti Društva, prilikom promjene depozitne banke te ako vrijednost imovine

fonda padne ispod 5 milijuna kuna tijekom tri uzastopna mjeseca. Utvrđeno je da nije nastupila niti jedna od pretpostavki pod kojom je Društvu dopušteno donijeti odluku o likvidaciji fonda.

Također, sukladno odredbi članka 165. stavak 1. Zakona, odluku o obustavi otkupa udjela u otvorenom investicijskom fondu zajednički donose društvo za upravljanje i depozitna banka. Na upit Agencije, Depozitna banka se očitovala da je Društvo odluku o obustavi otkupa donijelo samostalno i bez konzultacija s Depozitnom bankom.

Osim toga, Društvo je u obrazloženju Odluke o obustavi izdavanja i otkupa udjela navelo da istu donosi jer nije moguće utvrditi točnu vrijednost komercijalnih zapisa društva INGRA d.d., Zagreb.

Uvidom u službene evidencije Agencije utvrđeno je da se u portfelju fonda ST Balanced također nalazi predmetni komercijalni zapis te da je Društvo isti vrednovalo i izračunalo neto vrijednost imovine fonda ST Balanced za dane 16. do 22. svibnja 2012. godine.

3. Depozitna banka je putem elektroničke pošte 18. svibnja 2012. godine Agenciji dostavila obavijest kako s Društvom nije usklađen izračun neto vrijednosti imovine fonda ST Cash počevši od 16. svibnja 2012., da zbog toga nije u mogućnosti Agenciji dostaviti propisani obrazac vrednovanja te kako smatra da je vrijednost imovine fonda moguće izračunati. Uvidom u službene evidencije Agencije utvrđeno je da je zadnji izračun neto vrijednosti imovine fonda ST Cash Agenciji dostavljen 16. svibnja za 15. svibnja 2012., te da od tog datuma pa nadalje Društvo isti ne dostavlja niti objavljuje cijenu udjela.
4. Agencija je putem elektroničke pošte, dana 18. svibnja 2012. godine zaprimila dopis Društva i presliku zaprimljenih zahtjeva za otkup udjela iz fonda ST Cash, dio kojih je podnesen 15. svibnja 2012. godine od strane povezanih osoba Društva. Agencija je naknadno, dana 23. svibnja 2012., putem pisarnice Agencije zaprimila spomenuti dopis i ranije navedene odluke Društva od 15. svibnja 2012. godine. Agencija je uvidom u popis povezanih osoba Društva iz predmeta koji se u Agenciji vodi pod Klasom UP/I-041-02/11-08/6 utvrdila da su osobe koje su podnijele zahtjeve za otkup – (...), (...), (...), (...) – povezane osobe Društva. Osim ovih, još je nekoliko osoba za koje Agencija pretpostavlja da su povezane osobe Društva podnijelo zahtjeve za otkup, koju okolnost će Agencija istražiti u daljnjem tijeku nadzora.

U prije navedenom dopisu Društvo pojašnjava razlog nemogućnosti utvrđivanja stvarne cijene predmetnih komercijalnih zapisa zbog kojeg je donijelo Odluku o obustavi izdavanja i otkupa udjela u otvorenom investicijskom fondu ST Cash, te

navodi da je predmetna odluka donesena radi zaštite imatelja udjela u fondu ST Cash. Indikativan je navod Društva kako se vodi isključivo zaštitom svih imatelja udjela dok su istovremeno podneseni zahtjevi za otkup udjela od povezanih osoba Društva.

Sve naprijed navedene činjenice, da je Društvo donijelo dvije nezakonite odluke, da za fond ST Cash od 16. svibnja 2012. godine nije dostavilo izračun neto vrijednost imovine fonda niti objavilo vrijednost udjela, indicije da povezane osobe Društva istovremeno postavljaju zahtjeve za otkup udjela, te da Društvo nije u propisanom roku ispunilo dospelu obvezu otkupa udjela u fondu kojim upravlja, imaju negativan utjecaj na prava i obveze svih ulagatelja u Fondove Društva te je u cilju njihove zaštite potrebno izreći mjeru predviđenu točkom 1. izreke, a do završetka postupka nadzora u kojem će se utvrditi potpuno činjenično stanje. Iako se opisane nepravilnosti odnose na fond ST Cash iste ukazuju na nezakonit način postupanja Društva prema imovini klijenata te je radi zaštite prava i interesa imatelja udjela u svim Fondovima kojima Društvo upravlja Agencija odlučila kao u točki 1. izreke.

Okolnost da Društvo za fond ST Cash već nekoliko dana nije dostavilo izračun neto vrijednosti imovine fonda, dok istovremeno sporni financijski instrument u drugom fondu vrednuje, upućuje na nedosljedno i neujednačeno postupanje Društva. S obzirom da je sporni komercijalni zapis u fondu ST Balanced Društvo vrednovalo sukladno članku 10. stavak 5. *Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (Narodne novine 154/11)*, potrebno ga je sukladno spomenutom Pravilniku vrednovati i u fondu ST Cash. Stoga je u cilju zaštite interesa svih imatelja udjela odlučeno kao u točki 2. izreke.

Kako Društvo nije izvršilo postojeći zahtjev za otkup udjela, a imajući u vidu zabranu raspolaganja kao nadzornu mjeru koja se ovim rješenjem donosi, potrebno je onemogućiti daljnje ulaganje novčanih sredstva u Fondove radi zaštite budućih ulagatelja, dok se ne utvrdi konačno stanje u nadzoru. Stoga je odlučeno kao u točki 3. izreke.

Mjere iz točaka 1. do 3. izreke ovog rješenja su primjerene protupravnosti ponašanja Društva i štetnim posljedicama koje iz takvog ponašanja mogu nastati, a posebno sa stajališta zaštite povjerenja i pravne sigurnosti ulagatelja u financijski sustav.

Sukladno članku 52. Zakona depozitna banka djeluje isključivo u interesu ulagatelja u fondove za koje obavlja poslove depozitne banke, dok je člankom 51. stavak 3. Zakona propisano da depozitna banka ne smije koristiti imovinu investicijskog fonda u bilo koju drugu svrhu osim u korist imatelja udjela. Slijedom navedenog, radi zaštite imovine Fondova za vrijeme dok traje privremena mjera iz točke 1. izreke, odlučeno je kao u točki 4. izreke.

Agencija će u daljnjem tijeku postupka nadzora utvrditi sve činjenice i okolnosti koje su važne za nadzor pa su mjere iz točaka 1. do 4. izreke donesene na rok do donošenja rješenja kojim se okončava ovaj upravni postupak izvanrednog neposrednog nadzora nad Društvom, te je sukladno članku 100. stavak 3. Zakona o općem upravnom postupku odlučeno kao u točki 5. izreke.

Slijedom navedenog, Agencija je na temelju članka 49. točka 2. Zakona o općem upravnom postupku i članka 228. stavak 2. alineja 2. i 5. Zakona, radi promptne zaštite interesa svih klijenata Društva i njihove imovine, odlučila kao u točkama 1. do 5. izreke.

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 6. izreke.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

**ZAMJENICA PREDsjedNIKA
UPRAVNOG VIJEĆA**

Branka Bjedov Kostelac

KLASA: UP/I-041-02/12-08/4
URBROJ: 326-322-12-23

Zagreb, 23. svibnja 2012.