

Na temelju odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavaka 1. i 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12) te članka 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Infinity South East Europe zatvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev WHITE BRIDGE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, sa sjedištem u Osijeku, Šetalište Petra Preradovića 3, OIB: 24139029403, LEI: 984500DA906CPI650878, zastupano po članu uprave/direktoru Feđi Krivošiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 28. rujna 2022. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu **WHITE BRIDGE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Osijeku, Šetalište Petra Preradovića 3, OIB: 24139029403, LEI: 984500DA906CPI650878, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje zatvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom – naziva **Infinity South East Europe, zatvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom**.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) zaprimila je dana 3. kolovoza 2022. zahtjev WHITE BRIDGE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, sa sjedištem u Osijeku, Šetalište Petra Preradovića 3, OIB: 24139029403, (dalje: Društvo), za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Infinity South East Europe, zatvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom (dalje: Fond), u skladu s člankom 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21; dalje: Zakon).

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe dana 25. kolovoza 2022. dostavilo dopunu zahtjeva i njemu pripadajuće dokumentacije te je dana 26. rujna 2022., između ostale dokumentacije, dostavilo konačnu verziju Pravila Fonda na temelju odredbe članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, s pratećom suglasnosti depozitara Fonda INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 68481874507, LEI: 529900DN1THYX85B3F60 (dalje: Depozitar) sukladno odredbi članka 166. stavka 5. Zakona te Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond potpisanog s Depozitarom sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 1. Zakona, čime je kompletiralo svoj zahtjev.

Iz zahtjeva proizlazi kako je riječ o zatvorenom alternativnom investicijskom fondu bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, koji se osniva u skladu sa člankom 209.a Zakona i čiji je investicijski cilj nastojanje povećanja vrijednosti imovine na srednji i dulji rok pretežito ulaganjem u poslovne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama poslovanja, a prema procjeni Društva pokazuju potencijal za rast i širenje poslovanja. Ulaganja Fonda u navedene poslovne subjekte (najmanje 70% imovine Fonda) bit će u obliku sudjelovanja u ponudi kripto tokena ili drugih proizvoda na blockchain mreži, zatim vlasničkih instrumenata ili instrumenata nalik vlasničkim instrumentima (kombinacija vlasničkog kapitala i duga, pri čemu

je povrat povezan s uspjehom poslovnog subjekta u kojeg je Fond uložio, a otplata instrumenta u slučaju neispunjavanja obveza nije potpuno osigurana) te dionica ili udjela jednog ili više AIF-ova poduzetničkog kapitala, ako oni sâmi nisu uložili više od 10% svoje imovine u druge AIF-ove poduzetničkog kapitala, uglavnom s područja Jugoistočne Europe, Turske, Azerbajdžana, Turkmenistana, Uzbekistana, Kazakhstana, Kirgistana, Tadžikistana, Armenije, Moldavije i Ukrajine.

Najviše 30% imovine Fond će uložiti za stjecanje imovine u obliku davanja osiguranih ili neosiguranih zajmova kao što je financiranje premošćivanja (*bridge financing*), koje Fond daje poslovnom subjektu u kojeg je Fond već uložio putem vlasničkih instrumenata ili instrumenata nalik vlasničkim instrumentima, dok će do 10% imovine Fonda biti uloženo u novac na računima i instrumente tržišta novca.

Uslijed svoje strukture ulaganja, Fond će imati izrazito visoki rizik za svoje ulagatelje, a Društvo u zahtjevu navodi da će rizike redovito kontrolirati, mjeriti i nastojati diverzificirati ulaganjem imovine Fonda u različite poslovne subjekte, ali pretežito u one koji posluju u područjima kripto imovine, blockchain tehnologije i tzv. „deep“ tehnologije (npr. umjetna inteligencija, robotika, i sl.), ali i uz mogućnosti ulaganja dijela imovine u različite sektore gospodarstva, odnosno tržišne niše. Postoji mogućnost da se neće ostvariti očekivani povrat na uložena sredstva te da vrijednost udjela može biti manja od uloženog, te čak postoji i velika mogućnost da vrijednost ulaganja padne na nulu zbog raznih nepredvidljivih razloga, pa je stoga ulaganje u Fond namijenjeno isključivo ulagateljima koji imaju veću sklonost preuzimanju rizika. S tim u vezi, Fond je namijenjen ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji i/ili kvalificiranim ulagateljima.

Kao najznačajniji rizici koji mogu negativno utjecati na kretanje prinosa Fonda određeni su: opći rizici okruženja (makroekonomski, politički, regulatorni, geografski i rizik promjene poreznih propisa), financijski i tržišni rizici (rizik kretanja cijene imovine u vlasništvu Fonda, kamatni, valutni i rizik financijske poluge), rizik likvidnosti, kreditni rizici (rizik druge ugovorne strane, rizik namire, rizik koncentracije u izdavatelju), sistemski rizik, operativni rizik i tehnički rizik, rizik nedostupnosti podataka o subjektima ulaganja Fonda i rizik nemogućnosti ulaganja sukladno Politici ulaganja Fonda, rizik uspješnosti ulaganja te rizik održivosti. Od rizika vezanih za poslovanje Društva, ističu se strateški, reputacijski, politički, pravni, rizik od profesionalne odgovornosti, rizik likvidnosti i insolventnosti Društva, rizik sukoba interesa te operativni rizici Društva (rizik neispunjavanja obveze povjerljivosti, rizik nepravilno provedenog vrednovanja imovine ili izračuna cijena udjela, računovodstveni rizik, rizik održavanja kontinuiteta poslovnih procesa, rizik informacijskog sustava, rizik gubitka dokumenata te rizik upravljanja ljudskim resursima Društva).

Kako bi se osiguralo da Fond ne doprinosi razvoju sistemskih rizika te da se Fond u svojim ulagačkim aktivnostima koncentrira na ulaganje u poslovne subjekte, nije dopuštena uporaba financijske poluge na razini Fonda.

Fond je osnovan na određeno vrijeme od 7 (sedam) godina uz mogućnost produljenja za maksimalni dodatni rok od 3 (tri) godine, a budući da je Fond zatvorenog tipa, isplata udjela prije završetka Fonda nije omogućena i udjeli nisu otkupivi iz imovine Fonda na zahtjev ulagatelja (ulagatelji svoje udjele u Fondu ne mogu svakodobno unovčiti otkupom tih udjela od strane Fonda, već samo prodajom istih ostalim ulagateljima, odnosno, podredno, trećim osobama u skladu s odredbama Pravila Fonda).

U skladu s čl. 4. st. 1. Uredbe (EU) 2019/2088 od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje: SFDR Uredba), Društvo izjavljuje da do daljnjeg neće uzimati u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti te da

Fond nije osnovan kao proizvod koji promovira okolišna ili socijalna obilježja niti ima za cilj održiva ulaganja.

Podatke iz članka 209.a stavka 1. točkama 5. i 6. Zakona, Društvo je dostavilo u vidu odgovarajućih jamstava i izjava da su podaci navedeni u zahtjevu točni i točno odražavaju odredbe pravila Fonda, ugovora s Depozitarom i drugih materijalno značajnih ugovora te da je sadržaj zahtjeva, kao i sadržaj dokumenata Fonda u skladu sa zahtjevima koji su utvrđeni Zakonom i pravilnicima Hanfe. U odnosu na opis načina na koji je Društvo osiguralo da su dokumenti Fonda usklađeni s odredbama Zakona, Društvo navodi da su zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom i svi popratni dokumenti Fonda koji su dostavljeni, usklađeni s odredbama Zakona i važećim pravilnicima Hanfe na način da je usklađenost dokumenata sa zakonom provjerena od strane uprave društva, nositelja funkcije praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima i ostalih djelatnika društva.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom dostavljenog, kompletiranog zahtjeva, utvrđeno je da isti sadrži svu dokumentaciju i podatke propisane člankom 209.a stavcima 1. i 2. Zakona, kao i člankom 3. stavkom 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“, br. 26/22) i člankom 2. stavcima 1. i 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, br. 25/19 i 139/20) te da Pravila Fonda sadrže podatke iz članka 168. Zakona, kao i izjavu da Hanfa nije odobrila Pravila Fonda niti je odgovorna za njihov sadržaj sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona; slijedom čega se zahtjev sukladno članku 209.a stavku 3. Zakona smatra urednim. Hanfa u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje AIF-a s privatnom ponudom u skladu s člankom 209.a Zakona ne odobrava pravila AIF-a niti odobrava izbor depozitara za AIF, sve sukladno članku 167. stavku 2. te članku 188. stavku 3. Zakona. Imajući u vidu naprijed navedeno, na temelju članka 209.a stavka 4. Zakona, odlučeno je kao u izreci ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 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 992-02/22-01/34
URBROJ: 326-01-40-42-22-10

Zagreb, 28. rujna 2022. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman