



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, u objedinjenom postupku odlučujući o zahtjevu Erste Asset Management GmbH, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN102018 b, OIB: 34714411509, za izdavanje suglasnosti za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, o zahtjevu Erste Group Bank AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN33209m, OIB: 46710466529, za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59 i o zahtjevu Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN286283f, za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, svi zastupani po Odvjetničkom društvu Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1, OIB: 49363584505, 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 74. stavka 1. i članka 81. stavka 1. i 4. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) te članka 76. stavka 11. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24), na sjednici Upravnog vijeća održanoj 28. svibnja 2025. donosi sljedeće:

RJEŠENJE

1. Izdaje se suglasnost Erste Asset Management GmbH, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN102018 b, OIB: 34714411509, za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, i to u visini od 100% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva.
2. Izdaje se suglasnost Erste Group Bank AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN33209m, OIB: 46710466529, za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, i to u visini od 91,06% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva.
3. Izdaje se suglasnost Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN286283f, za neizravno stjecanje



kvalificiranog udjela u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, i to u visini od 26,39% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva.

4. Namjeravano stjecanje iz točaka 1., 2. i 3. izreke ovog rješenja mora se provesti u roku od 9 (devet) mjeseci od dana primitka ovog rješenja.

O b r a z l o ž e n j e

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407 (dalje u tekstu: Hanfa) zaprimila je 3. travnja 2025. zahtjev društva Erste Asset Management GmbH, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN102018 b, OIB: 34714411509, (dalje u tekstu: Namjeravani izravni stjecatelj ili Erste Asset Management GmbH), zastupano po Odvjetničkom društvu Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje suglasnosti za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59 (dalje u tekstu: Društvo) i to u visini od 100% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, na temelju članka 74. stavka 1. 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 76. stavka 11. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24, dalje u tekstu: ZAIF).

Dana 3. travnja 2025. zaprimljen je zahtjev društva Erste Group Bank AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN33209m, OIB: 46710466529, (dalje u tekstu: Namjeravani neizravni stjecatelj ili Erste Group Bank AG), zastupano po Odvjetničkom društvu Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, na temelju članka 74. stavka 1. ZOIFJP-a i članka 76. stavka 11. ZAIF-a.

Nadalje, 3. travnja 2025. zaprimljen je i zahtjev društva Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, sa sjedištem na adresi Am Belvedere 1, Beč, Austrija, koje je upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod registarskim brojem: FN286283f, (dalje u tekstu: Namjeravani neizravni stjecatelj ili Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG), zastupano po Odvjetničkom društvu Bardek, Lisac, Mušec, Skoko i partneri d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1, OIB: 49363584505, za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, na temelju članka 74. stavka 1. ZOIFJP-a i članka 76. stavka 11. ZAIF-a.

Predmetni zahtjevi su podneseni i na temelju ZAIF-a jer je Društvo istovremeno i veliki UAIF odnosno ima odobrenje za rad i po ZAIF-u u kategoriji veliki UAIF.

Iz zahtjeva proizlazi da Erste Group Bank AG ima namjeru neizravno steći 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, a sijedom toga jer u Namjeravanom izravnom stjecatelju-Erste Asset Management GmbH izravno drži 64,67% udjela, te u Namjeravanom neizravnom stjecatelju-Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG neizravno drži 26,39% udjela, slijedom čega ima namjeru preko Erste Asset Management GmbH i Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG neizravno steći ukupno 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva.

Ujedno iz zahtjeva proizlazi da Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ima namjeru neizravno steći 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, a sijedom toga jer u Namjeravanom izravnom stjecatelju-Erste Asset Management GmbH izravno i neizravno drži 26,39% i to izravno 22,17% udjela, te 4,22% neizravno putem drugih društava, slijedom čega ima namjeru preko Erste Asset Management GmbH neizravno steći ukupno 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva.

Pregledom zahtjeva i dostavljene dokumentacije Hanfa je utvrdila da je Namjeravanog izravnog stjecatelja te Namjeravane neizravne stjecatelja potrebno pozvati na očitovanje i pojašnjenje te je zaključcima od 17. travnja 2025. pozvala Namjeravanog izravnog stjecatelja i Namjeravane neizravne stjecatelje na očitovanje u odnosu na okolnost da je Društvo u postupku statusne promjene podjele s osnivanjem novih društava, te pojašnjenje na koji način je u ovom trenutku predviđeno namjeravano izravno stjecanje u visini od 100% udjela u Društvu, te namjeravano neizravno stjecanje u visini od 91,06% te u visini od 26,39% udjela u Društvu, a s obzirom na navedenu okolnost statusne promjene Društva.

Namjeravani izravni stjecatelj i Namjeravani neizravni stjecatelji su postupili po zaključcima te su 30. travnja 2025. dostavili zatraženo očitovanje i pojašnjenje kako se namjeravano izravno i neizravno stjecanje ima provesti nakon završene statusne promjene Društva. Nadalje, Namjeravani izravni stjecatelj i Namjeravani neizravni stjecatelji su 9. svibnja 2025. dostavili očitovanje da je došlo do statusne promjene Društva i da je statusna promjena Društva provedena u sudskom registru, te da se nakon statusne promjene temeljni kapital Društva sastoji od jednog poslovnog udjela kojeg Namjeravani izravni stjecatelj namjerava izravno steći.

Postupajući po navedenim zahtjevima, a uzimajući u obzir odredbe članka 74. ZOIFJP-a i članka 76. stavka 11. ZAIF-a, te odredbe članaka 5., 7. i 8. Pravilnika o izdavanju odobrenja za rad i stjecanju kvalificiranog udjela društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine“ broj 136/20, dalje u tekstu: Pravilnik) Hanfa je procijenila kako je potrebno dopuniti zahtjeve i dokumentaciju te je zaključcima od 14. svibnja 2025. pozvala Namjeravanog izravnog stjecatelja i Namjeravane neizravne stjecatelja na dopune zahtjeva i dokumentacije. Navedenim zaključcima je zatražena dostava shematskog prikaza vlasničke strukture Društva s popisom trenutnih izravnih i neizravnih imatelja kvalificiranih udjela u Društvu s navedenom visinom udjela u Društvu u postotku, te shematski prikaz vlasničke strukture izravnih i neizravnih imatelja kvalificiranih udjela u Društvu s navedenom visinom udjela u Društvu u postotku kako će izgledati nakon transakcije, dostava ugovora o stjecanju kvalificiranog udjela u Društvu sa istaknutom cijenom po kojoj se udjel stječe te uvjeti plaćanja, uvjerenje o nevođenju kaznenog postupka za predložene članove uprave Društva, te za predloženog člana nadzornog odbora Društva, te dostava ako je primjenjivo mišljenje ili suglasnost

odgovarajućeg nadležnog tijela Republike Austrije o namjeravanom stjecatelju ili namjeravanom stjecanju.

Namjeravani izravni stjecatelj i Namjeravani neizravni stjecatelji su 16. svibnja 2025. dostavili dopunu zahtjeva i dokumentacije kako je zaključcima od 14. svibnja 2025. zatraženo.

U skladu s člankom 80. ZOIFJP-a Hanfa je 20. svibnja 2025. Namjeravanom izravnom stjecatelju i Namjeravanim neizravnim stjecateljima izdala potvrdu o primitku urednog zahtjeva s naznakom da razdoblje procjene istječe 18. kolovoza 2025. godine.

Iz zahtjeva i dostavljene dokumentacije proizlazi da Namjeravani izravni stjecatelj ima namjeru izravno steći 100% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva kupnjom jednog poslovnog udjela od INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 91995585043.

Ujedno, uslijed namjeravanog izravnog stjecanja kvalificiranog udjela u Društvu doći će i do namjeravanog neizravnog stjecanja kvalificiranog udjela u Društvu te će time Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Group Bank AG, Austrija neizravno steći 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva, a Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Austrija neizravno steći 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva.

Člankom 74. stavkom 1. i 5. ZOIFJP-a propisano je da zahtjev za izdavanje suglasnosti za stjecanje kvalificiranog udjela treba podnijeti namjeravani stjecatelj, treba biti vidljivo namjeravali se udjel steći ili povećati izravno ili neizravno, te zahtjev mora sadržavati podatke o visini udjela koji se namjerava steći, kao i svu dokumentaciju propisanu pravilnikom Hanfe.

Člankom 5. i 7. Pravilnika propisano je koju dokumentaciju pravna osoba mora dostaviti uz zahtjev za izdavanje suglasnosti za stjecanje ili povećanje kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje, a člankom 8. Pravilnika propisano je da Hanfa može tijekom postupka obrade navedenog zahtjeva zatražiti i drugu dokumentaciju koju ocijeni potrebnom za odlučivanje o izdavanju suglasnosti, uključujući i informacije koje su propisane zakonom koji uređuje sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma.

Člankom 74. stavkom 1. ZOIFJP-a propisano je da izravni ili neizravni imatelj kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje mogu biti samo fizička ili pravna osoba, grupa povezanih osoba ili osobe koje djeluju zajednički, koje su na temelju zahtjeva za stjecanje kvalificiranog udjela dobile suglasnost Hanfe za stjecanje kvalificiranog udjela, a člankom 76. stavkom 11. ZAIF-a je propisano da se na stjecanje, zajedničko djelovanje, povećanje ili otuđenje kvalificiranog udjela u velikom UAIF-u na odgovarajući način primjenjuju odredbe o stjecanju, zajedničkom djelovanju, povećanju ili otuđenju kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje iz zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i pravilnika donesenog na temelju toga zakona.

Slijedom navedenog, Namjeravani izravni stjecatelj je podnio zahtjev za izdavanje suglasnosti za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 100% udjela temeljnog kapitala i glasačkih prava Društva, te je Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Group Bank AG, Austrija podnio zahtjev za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog

udjela u Društvu i to u visini od 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva, a Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Austrija je podnio zahtjev za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva.

S obzirom na činjenicu da je zahtjev Namjeravanog izravnog stjecatelja-Erste Asset Management GmbH, za izdavanjem suglasnosti za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu (KLASA: UP/I 992-02/25-01/17), zahtjev Namjeravanog neizravnog stjecatelja-Erste Group Bank AG za izdavanjem suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu (KLASA: UP/I 992-02/25-01/16) te zahtjev Namjeravanog neizravnog stjecatelja-Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, za izdavanjem suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu (KLASA: UP/I 992-02/25-01/18) u međusobnoj vezi na način da se zahtjevi odnose na ishođenje suglasnosti za izravno i neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u istom Društvu 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 27. svibnja 2025. godine (KLASA: UP/I 992-02/25-01/17, URBROJ: 326-01-22-25-10), u jedan upravni postupak pod klasifikacijskom oznakom predmeta: KLASA: UP/I 992-02/25-01/17, a uzimajući u obzir naprijed navedeno te vodeći se načelom učinkovitosti i ekonomičnosti.

Odredbom članka 82. stavka 1. ZOIFJP-om propisano je da će Hanfa, pri odlučivanju o izdavanju suglasnosti za stjecanje kvalificiranog udjela, u svrhu provjere hoće li se društvom za upravljanje upravljati pažnjom dobrog stručnjaka, a s obzirom na vjerojatni utjecaj stjecatelja kvalificiranog udjela na društvo za upravljanje, procjenjivati primjerenost stjecatelja kvalificiranog udjela i financijsku stabilnost stjecanja prema sljedećim kriterijima:

1. ugledu podnositelja zahtjeva za stjecanje kvalificiranog udjela
2. ugledu, stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvu osoba koje stjecatelj namjerava predložiti kao članove uprave ili nadzornog odbora društva za upravljanje
3. financijskoj stabilnosti podnositelja zahtjeva za stjecanje kvalificiranog udjela, posebno u odnosu na poslovanje društva za upravljanje u kojemu se stjecanje predlaže
4. mogućnostima društva za upravljanje da se pridržava odnosno nastavi pridržavati odredbi ZOIFJP-a, drugih relevantnih propisa, propisa kojima se uređuje poslovanje financijskih konglomerata te, ako je to primjenjivo, ostalih propisa Europske unije, a posebno prema tome ima li grupa čijim će članom postati društva za upravljanje strukturu koja omogućava učinkovito provođenje nadzora, djelotvornu razmjenu podataka između nadležnih nadzornih tijela i određivanje podjele odgovornosti među nadležnim tijelima
5. postoje li opravdani razlozi za sumnju, u skladu s propisima o sprečavanju pranja novca i financiranja terorizma, da se u vezi sa stjecanjem kvalificiranog udjela provodi ili pokušava provesti pranje novca ili financiranje terorizma ili da stjecanje kvalificiranog udjela može povećati rizik od provođenja pranja novca ili financiranja terorizma i
6. je li podnositelj zahtjeva za stjecanje kvalificiranog udjela suradnik osobe osuđene za kazneno djelo koje se goni po službenoj dužnosti.

U postupku je utvrđeno da zahtjevi sadrže podatke propisane člankom 74. stavkom 5. i člankom 79. stavkom 4. ZOIFJP-a, kao i dokumentaciju propisanu člankom 5. i 7. Pravilnika.

Hanfa je na temelju članka 77. stavka 1. i 2. ZOIFJP-a surađivala i s nadležnim nadzornim tijelom iz Austrije, Österreichische Finanzmarktaufsicht te je prilikom procjene Namjeravanog izravnog stjecatelja i Namjeravanih neizravnih stjecatelja uzela u obzir odgovore navedenog tijela koje je Hanfa zaprimila 23. i 27. svibnja 2025. godine.

Pregledom dostavljene dokumentacije, kao i drugih podataka kojima Hanfa raspolaže i koje ocjenjuje relevantnim za odlučivanje utvrđeno je da Namjeravani izravni stjecatelj ispunjava uvjete za izdavanje suglasnosti za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 100% temeljnog kapitala i glasačkih prava Društva, te da Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Group Bank AG, Austrija ispunjava uvjete za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 91,06% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva i da Namjeravani neizravni stjecatelj-Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Austrija ispunjava uvjete za izdavanje suglasnosti za neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu i to u visini od 26,39% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkih prava Društva.

Zahtjevi su osnovani.

Na temelju dokumentacije priložene zahtjevima i podataka kojima Hanfa raspolaže, utvrđeno je da su ispunjeni uvjeti propisani odredbom članka 82. stavkom 1. ZOIFJP-a, slijedom čega je na temelju odredbe članka 74. stavka 1. ZOIFJP-a, te članka 76. stavka 11. ZAIF-a odlučeno kao u točkama 1., 2. i 3. izreke ovog rješenja.

Odredbom članka 81. stavkom 4. ZOIFJP-a propisano je da se u rješenju kojim se izdaje suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela može odrediti krajnji rok do kojeg se stjecanje mora provesti, te taj rok Hanfa na zahtjev stjecatelja kvalificiranog udjela iz opravdanih razloga može produžiti.

Hanfa je na temelju podataka navedenih u zahtjevu i dokumentaciji ocjenila kako je rok od 9 (devet) mjeseci od dana primitka ovog rješenja primjeren za izravno i neizravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu, te je stoga na temelju odredbe članka 81. stavka 4. ZOIFJP-a odlučeno kao u točki 4. 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 992-02/25-01/17
URBROJ: 326-01-22-25-12

Zagreb, 28. svibnja 2025. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman