

**Komisija za hartije od vrijednosti
Republike Srpske
Banja Luka**

Vuka Karadžića 6
Tel. 218-356, 218-362; Faks: 218-361
www.secrs.gov.ba email: kontakt@secrs.gov.ba



**Securities Commission
Republic of Srpska
Banja Luka**

Vuka Karadžića 6
Ph: +387 51 218 356, 218 362; F: 218-361
www.secrs.gov.ba email: kontakt@secrs.gov.ba

Broj: 01-62-871-30-14G/15
Banja Luka, 07.07.2015. godine

Na osnovu čl. 260. tačka d) i 265. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13 i 108/13), te čl. 228. stav 1. tačka b) Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06), Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske u postupku vanrednog nadzora nad poštovanjem propisa od strane Društva za upravljanje investicionim fondovima Polara invest a.d. Banja Luka u dijelu koji se odnosi na ispunjavanje uslova poslovanja, na sjednici održanoj dana 07.07.2015. godine donijela je slijedeće

R J E Š E N J E

1. Nalaže se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Polara invest a.d. Banja Luka da:

1.1. Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta broj: UO 115/10 od 03.03.2010. godine uskladi sa članom 4. st. 2. i 3. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 90/07),

1.2. Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za upravljanje portfeljom (front office), prečišćen tekst broj: UO 146/11 od 17.05.2011. godine, uskladi sa članom 5. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima,

1.3. Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za analizu i internu kontrolu (middle office), prečišćen tekst broj: UO 147/11 od 17.05.2011. godine i Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za podršku (back office) broj: 87/2008 od 20.03.2008. godine, uskladi sa čl. 6., 7. i 9. stav 3. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima,

1.4. imenuje lice za obavljanje interne kontrole poslovanja u skladu sa članom 9. stav 1. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima,

1.5. Pravilnik o zaštiti podataka, privilegovanih informacija i informacionog sistema broj: 88/2008 od 20.03.2008. godine, uskladi sa članom 11. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i

-1.6. Listu kategorija registraturskog materijala sa rokovima čuvanja broj: UO: 09/2008 od 20.03.2008. godine uskladi sa članom 16. st. 1. i 2. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima.

2. Nalaže se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Polara invest a.d. Banja Luka da u roku od 30 dana od dana prijema ovog rješenja Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske dostavi dokaz o otklanjanju nepravilnosti utvrđenih u postupku vanrednog nadzora i izvršenju radnji koje su naložene u tački 1. dispozitiva ovog rješenja.

O b r a z l o ž e n j e

U skladu sa zaključkom o pokretanju vanrednog nadzora nad Društvom za upravljanje investicionim fondovima Polara invest a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo Polara) od 24.12.2014. godine, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) je izvršila vanredan nadzor nad poslovanjem Društva Polara.

Nakon provedenog postupka, ovlašćena lica Komisije sačinila su Zapisnik broj: 06-62-871-26-14G/15 o sprovođenju vanrednog nadzora nad Društvom za upravljanje investicionim fondovima Polara invest a.d. Banja Luka u dijelu koji se odnosi na ispunjavanje uslova za poslovanje (u daljem tekstu: zapisnik).

Društvo Polara je blagovremeno izjavilo prigovor na dostavljeni zapisnik, broj: 110-01/15 od 17.06.2015. godine. Uloženi prigovor u skladu sa odredbom člana 21. tačka 8. Pravilnika o nadzoru nad učesnicima na tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 98/14) ne odlaže izvršenje rješenja o izricanju nadzorne mjere, niti sprečava izricanje nadzornih mjera prije nego postupak po prigovoru bude okončan.

U zapisniku je konstatovano da je Društvo Polara izradilo interne akte u smislu člana 4. stav 2. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i formalno uspostavilo unutrašnju organizacionu strukturu u kojoj su poslovi podijeljeni u tri organizacione jedinice u smislu člana 4. stav 1. tog pravilnika, ali uspostavljena unutrašnja organizaciona struktura ne obezbjeđuje pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondom, kako je propisano članom 4. stav 1. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, jer se usvojenim internim aktima ne definišu jasno procesi rada i razgraničenja zaduženja i odgovornosti pojedinih organizacionih jedinica, kao ni razgraničenja zaduženja i odgovornosti zaposlenih koji u ovom slučaju predstavljaju organizacione dijelove Društva Polara i koji učestvuju u donošenju i sprovođenju investicionih odluka.

U zapisniku je, dalje, konstatovano da Društvo Polara nije postupilo u skladu sa odredbama člana 4. stav 3., člana 5. stav 2. alineja a) i d), članom 9. st. 1. i 3., članom 11., članom 15. i članom 16. stav 1. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, čime je postupilo i suprotno odredbi člana. 30. stav 1. t. ž) i p) Zakona o investicionim fondovima koji propisuje obavezu društva za upravljanje da obezbijedi sisteme i mehanizme nadzora koji jasno pokazuju da društvo za upravljanje na dugoročnoj osnovi postupa u skladu sa ovim zakonom, prospektom i statutom fonda, a koji omogućava praćenje svih odluka, naloga i transakcija sa imovinom fonda, kao i obavezu društva da na potpun, blagovremen i tačan način i u onom trajanju koje odredi Komisija uvede, vodi i stavlja na uvid svu evidenciju koju propiše Komisija.

U skladu sa članom 265. stav 1. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti Komisija je Društvu Polara ovim rješenjem izrekla nadzornu mjeru i naložila otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti, preduzimanjem aktivnosti neophodnih za njihovo otklanjanje iz sljedećih razloga:

Društvo Polara je izradilo interne akte i detaljno opisalo ovlašćenja i odgovornosti svake organizacione jedinice, međutim, iako je definisan proces rada, nije razgraničila odgovornost organizacionih dijelova, niti nadležnosti u pogledu predlaganja, razmatranja i odlučivanja o upravljanju imovinom fonda, odnosno promjene koje su se desile izmjenama Statuta Društva, kao i donošenjem odluka Upravnog odbora Društva Polara vezane za

donošenje investicionih odluka nisu pratile promjene internih akata, odnosno interni akti nisu ažurirani u skladu sa tim promjenama.

Slijedom toga u dužem vremenskom peripodu od 2010. godine do dana vršenja kontrole, Društvo Polara je na različite načine donosilo i donosi investicione odluke, a odredbe internih akata su iste, te se iste preklapaju, u suprotnosti su ili su neprovođive. Kako je do 18.10.2013. godine investicione odluke donosio direktor Društva Polara uz stručnu pomoć Investicionog odbora, u smislu davanja preporuka, samo postojanje Investicionog odbora nakon donošenja Odluke Upravnog odbora (UO 171/13 od 18.10.2013. godine) da o investicijama i dezinvesticijama odlučuje Upravni odbor, Investicioni odbor kao štabni organ direktora je u biti nepotreban iz razloga detaljno navedenih u zapisniku. Kako je Društvo Polara u skladu sa članom 4. st. 2. i 3. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima dužno i da redovno ažurira interne akte kojima se određuje njegova unutrašnja organizaciona struktura, da definiše proces rada i razgraničenje odgovornosti organizacionih dijelova, odlučeno je kao u tački 1. stav 1.1. dispozitiva rješenja.

Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za upravljanje portfeljom (front office), prečišćen tekst od 17.05.2011. godine, je potrebno ažurirati u skladu sa odredbom člana 5. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i jasno propisati ovlašćenja i odgovornosti zaposlenih, odnosno uprave Društva Polara, kao i odvojenosti poslova. Prema Pravilniku o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za upravljanje portfeljom (front office) zbog odredbi koje su međusobno u suprotnosti, nije jasno ko je nadležan za donošenje investicionih odluka – direktor, investicioni menadžer ili Upravni odbor, a nejasan je i odnos investicionog menadžera i Investicionog odbora i Upravnog odbora u ovom momentu. Slijedom navedenog, potrebno je da se izmijene odredbe koje su u suprotnosti sa odredbama drugih internih pravilnika Društva Polara i samog Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, kako je i odlučeno u tački 1.2. dispozitiva ovog rješenja.

Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za analizu i internu kontrolu (middle office), prečišćen tekst od 17.05.2011. godine, članom 21. i 22. je propisao obaveze i prava internog kontrolora. Međutim, izuzev ova dva člana, niti ovaj niti drugi interni akt Društva Polara ne propisuje način obavljanja kontrole i usklađenosti poslovanja, odgovornost lica koje vrši kontrolu, kao ni način izvještavanja o obavljenoj kontroli. Slijedom navedenog, Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za analizu i internu kontrolu (middle office), prečišćen tekst od 17.05.2011. godine i Pravilnik o poslovanju organizacionog dijela – Sektor za podršku (back office) od 20.03.2008. godine, potrebno je uskladiti sa čl. 6. i 7. kao i sa odredbom člana 9. stav 3. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, tako da se uvrste odredbe kojima se propisuje način obavljanja kontrole i usklađenosti poslovanja, odgovornost lica koje vrši kontrolu i način izvještavanja o obavljenoj kontroli ili da, pored postojećih, izradi novi akt koji bi propisivao ovlašćenja i odgovornosti lica imenovanog za obavljanje interne kontrole, te načine obavljanja kontrole i usklađenosti poslovanja i izvještavanja o obavljenoj kontroli, kako je navedeno u tački 1.3. dispozitiva rješenja.

Obzirom da je direktor Društva Polara lice zaduženo za osiguranje usklađenosti poslovanja i kontakt sa Komisijom, nadzirano lice je dužno da u skladu sa članom 9. stav 1. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima imenuje lice za obavljanje interne kontrole poslovanja, kako je i naloženo u tački 1.4. dispozitiva rješenja.

Društvo Polara je, u skladu sa članom 11. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, internim aktom propisalo način postupanja sa informacionom opremom i mjerama njene zaštite Pravilnikom o zaštiti podataka, privilegovanih informacija i informacionog sistema od 20.03.2008. godine. Međutim, ovaj pravilnik ne sadrži propise o: vođenju evidencije o korišćenju i pristupu informacionom sistemu, postupanju u vanrednim situacijama i načinu izrade kopija svih podataka, te je isto potrebno propisati, kako je i odlučeno u tački 1.5. dispozitiva rješenja.

Pored navedenog, Lista kategorija registratorskog materijala sa rokovima čuvanja od 20.03.2008. godine nije usklađena sa odredbom člana 16. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima. Naime, članom 16. stav 1. ovog pravilnika propisano je da je društvo za upravljanje dužno da čuva svu poslovnu dokumentaciju i podatke koje je dužno da izrađuje i prikuplja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i propisima donesenim na osnovu tog zakona, najmanje pet godina nakon isteka poslovne godine na koje se ti podaci odnose, odnosno najmanje pet godina po isteku zaključenih ugovora. Međutim, Lista kategorija registratorskog materijala sa rokovima čuvanja ne predviđa čuvanje poslovne dokumentacije i podataka u skladu sa Pravilnikom o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima u dijelu „upravljanje i rukovođenje“ od tačke 52. do 59. Slijedom navedenog, Društvo Polara je dužno da propiše rokove čuvanja najmanje pet godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose, kako je i naznačeno u tački 1.6. dispozitiva rješenja.

Obzirom da je u postupku vanrednog nadzora utvrđeno da je Društvo Polara povrijedilo propis donesen na osnovu Zakona o investicionim fondovima, Komisija je u skladu sa odredbom člana 228. stav 1. tačka b) izdala nalog za preduzimanje određenih radnji, odnosno da se upravljanje fondom uskladi sa propisima, a u skladu sa odredbom člana 265. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti odredila rok za izvršenje rješenja i dostavljanje dokaza o ispravljenoj nezakovitosti i nepravilnosti, kako je navedeno u tački 2. dispozitiva rješenja.

UPUTSTVO O PRAVNOM SREDSTVU :

Ovo Rješenje je konačno i protiv istog nije dozvoljena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Okružnom sudu u Banjoj Luci u roku od 30 dana od dana prijema ovog Rješenja

Predsjednica
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske
Mira Potkonjak, s.r.

Dostavljeno:

1. DUIF Polara invest a.d. Banja Luka;

2. U spis;
3. a/a.