

**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-UP-51-322-5/22
Banja Luka, 05.07.2022. godine

Na osnovu člana 260. tačka v) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13, 4/17, 63/21 i 11/22) i člana 181. stav (4) Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06, 82/15 i 94/19) u postupku pokrenutom po zahtjevu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka za izdavanje dozvole za spajanje investicionih fondova uz pripajanje Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske na sjednici održanoj dana 05.07.2022. godine, donosi

R J E Š E N J E

1. Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka izdaje se dozvola za spajanje Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „Privrednik invest“ pripajanjem Otvorenom akcijskom investicionom fondu sa javnom ponudom „Jahorina Koin“.
2. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka da dva mjeseca prije dana obračuna zamjene u postupku spajanja o tome obavijesti vlasnike udjela u fondovima koji se spajaju te da ih upozna sa činjenicom da mogu tražiti otkup udjela bez odbitka izlazne naknade prije uvođenja promjena, u najmanje dva dnevna lista koji su dostupni na cijeloj teritoriji Republike Srpske, čiji tiraž nije manji od 5.000 primjeraka i to najmanje jednom u svakih četrnaest dana tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjena.
3. Na dan spajanja cjelokupna imovina i obaveze Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „Privrednik invest“ prenosi se na Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „Jahorina Koin“ u zamjenu za izdavanje vlasničkih udjela članovima otvorenog investicionog fonda koji će prestati danom spajanja uz pripajanje.
4. Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „Privrednik invest“ identifikacionog broja JP-M-13 prestaje da postoji bez likvidacije danom pripajanja Otvorenom akcijskom investicionom fondu sa javnom ponudom „Jahorina Koin“.
5. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka da u roku od 15 dana od dana spajanja dostavi Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske izvještaj o izvršenim otkupima udjela po zaprimljenim zahtjevima prije spajanja.

O b r a z l o ž e n j e

Dana 06.06.2022. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) podnijelo je Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) zahtjev za izdavanje dozvole za spajanje otvorenih investicionih fondova Privrednik invest i Polara adriatic fond (fondovi prenosiooci) pripajanjem Otvorenom akcijskom investicionom fondu sa javnom ponudom Jahorina Koin (fond sticalac).

Odredbom člana 4 stav 1. i 2. Pravilnika o uslovima i postupku spajanja otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 39/21) (u daljem tekstu: Pravilnik) propisano je da Komisija izdaje dozvolu za spajanje otvorenih investicionih fondova, te ako u postupku spajanja učestvuje više fondova prenosilaca kojima upravlja isto društvo za upravljanje, Komisija izdaje dozvolu za svaki fond prenosilac posebno.

Uz zahtjev za izdavanje dozvole za spajanje uz pripajanje dostavljeno je sljedeće:

- nacrt plana postupka pripajanja usvojen odlukom upravnog odbora Društva broj UO 15/22 od 11.05.2022. godine,
- nacrt obavještenja vlasnicima udjela o pripajanju usvojen odlukom upravnog odbora Društva broj UO 16/22 od 11.05.2022. godine,
- izvještaj depozitara Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka o usklađenosti ulaganja i izloženosti prema pojedinim licima za OAIF „Jahorina Koin“, broj 10-35-305/22 od 01.06.2022. godine,
- izvještaj Društva za reviziju i konsalting „VralAudit“ d.o.o. Banja Luka o predloženom pripajanju od 31.05.2022. godine,
- odluka upravnog odbora društva o usvajanju izmjena i dopuna prospekta fonda sticaoca,
- prečišćeni tekst prospekta i statuta fonda sticaoca.

Pored toga, za OMIF „Privrednik invest“ dostavljeno je sljedeće

- odluka o pripajanju OMIF „Privrednik invest“ broj UO 13/22 od 11.05.2022. godine,
- dokaz o uplati naknade za rješavanje zahtjeva čija je visina propisana u tački 22. Tarife naknada („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 10/21 i 12/21).

Odlukom o pripajanju OMIF „Privrednik invest“ određeno je da će se spajanje sprovesti dana **09.09.2022. godine** koji se utvrđuje kao dan spajanja.

Društvo je u nacrtu plana navelo da je odluka o spajanju uz pripajanje donesena iz razloga operativnijeg i efikasnijeg upravljanja imovinom fondova, te stabilnije osnove za suočavanje sa rizicima koji su definisani u prospektu fonda sticaoca a naročito: rizikom koncentracije, rizikom otkupa udjela i rizikom promjene cijene finansijskih instrumenata.

Društvo u nacrtu pripajanja navodi da se zamjenski odnos udjela u Fondu prenosioocu za udjele u Fondu sticaocu obračunava na dan spajanja na osnovu neto vrijednosti imovine Fonda sticaoca i Fonda prenosiooca. Omjer zamjene biće utvrđen kao količnik neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda prenosiooca i neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda sticaoca, na dan spajanja. Svim vlasnicima udjela u Fondu prenosioocu biće zamjenjeni udjeli u Fondu

sticaocu pri čemu će broj udjela u Fondu sticaocu nakon zamjene biti jednak proizvodu konačnog broja udjela u Fondu prenosiocu i omjera zamjene. Nakon sprovedenog pripajanja vlasnik udjela u Fondu prenosiocu stiče udjele u Fondu sticaocu u skladu sa omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela u Fondu sticaocu jednog lica na dan spajanja će biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti svih udjela u Fondu prenosiocu tog lica.

Odlukom upravnog odbora Društva o spajanju uz pripajanje propisano je da će Društvo pet radnih dana prije dana obračuna obustaviti prodaju i otkup udjela u fondovima u koji učestvuju u postupku pripajanja, te tri dana nakon dana spajanja u fondu sticaocu.

Depozitar je u svom mišljenju o postupku spajanja dao pregled po vrstama imovine fondova koji učestvuju u postupku spajanja, analitički pregled imovine fondova koji učestvuju u procesu pripajanja na dan 11.05.2022. godine (datum izrade nacrtu pripajanja), te analitički pregled imovine Fonda sticaoca nakon postupka pripajanja, pregled mogućih neusklađenosti i izloženosti prema pojedinim licima imovine Fonda sticaoca sa pregledom mogućih prekoračenja ograničenja ulaganja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

Revizorsko mišljenje sadrži zaključak da na osnovu sprovedenih procedura i analize dokumentacije, kao i na osnovu informacija koje je revizor dobio od predstavnika Društva, nije naišao ni na šta što bi navelo na zaključak:

- da primjereni zamjenski odnos udjela u fondovima prenosiocima za udjele u fondu sticaocu nije adekvatan,
- da kriterijumi prihvaćeni za vrednovanje imovine i obaveza fondova koji učestvuju u postupku pripajanja na dan obračuna nisu adekvatni,
- da metodologija obračuna zamjenskog odnosa iz nacrtu plana postupka pripajanja i usklađenosti iste sa odredbama pravilnika koji uređuje utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda nije primjerena,
- da postupci u vezi sa prenosom imovine fondova prenosilaca na fond sticalac i opisi zamjene udjela u fondu prenosiocu u fond sticalac nisu adekvatni.

Slijedom navedenog može se zaključiti da su ispunjeni propisani uslovi za izdavanje dozvole za spajanje uz pripajanje investicionih fondova.

Na osnovu člana 181. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, kojim je propisano je da Komisija izdaje dozvolu za spajanje otvorenih investicionih fondova, odlučeno je kao u tački 1. dispozitiva.

Tačka 2. dispozitiva temelji se na odredbi člana 12. stav 3. i 4. Pravilnika koja propisuje da je društvo za upravljanje dužno da dva mjeseca prije dana obračuna zamjene u postupku spajanja o tome obavijesti vlasnike udjela u fondovima koji se spajaju na način propisan članom 109. stav 2. Zakona o investicionim fondovima.

Tačke 3. i 4. dispozitiva temelje se na odredbi člana 181. stav 2. Zakona o investicionim fondovima koji propisuje da spajanjem uz pripajanje jedan otvoreni investicioni fond prestaje da postoji bez likvidacije, prenoseći drugom otvorenom fondu cijelu svoju imovinu i obaveze u zamjenu za izdavanje vlasničkih udjela članovima otvorenog investicionog fonda koji je prestao pripajanjem.

Tačka 5. dispozitiva se temelji na odredbi člana 13. Pravilnika kojom je propisano da je društvo dužno da Komisiji dostavi izvještaj o izvršenim otkupima svih udjela po zahtjevima primljenim prije spajanja, u roku od 15 dana od dana pripajanja.

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.

P r e d s j e d n i k
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

O g n j e n M i h a j l o v i ć

Dostavljeno :

1. DUIF „Polara invest“ a.d. Banja Luka
2. Za spis
3. Arhivi