

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„POLARA INVEST“ a.d. BANJALUKA

IZVJEŠTAJ REVIZORA NA PREDLOŽENI POSTUPAK SPAJANJA FONDOVA

Na dan 11. maja 2022. godine

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj revizora na predloženi postupak spajanja	3-7
PRILOG 1 – Nacrt plana postupka spajanja OAIF „JAHORINA KOIN“ (Fond sticalac) i OMIF „PRIVREDNIK INVEST“, OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“ (Fondovi prenosiooci)	8-13

IZVJEŠTAJ REVIZORA NA PREDLOŽENI POSTUPAK SPAJANJA

Upravnom odboru i akcionarima

Društva za upravljanje investicionim fondovima

„POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka

Društvo za konsalting i reviziju „Vralaudit“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu „Vralaudit“) je dana 24. maja 2022. godine angažovano od strane DUIF „Polara Invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Društvo“) za nezavisnog revizora na predloženi postupak spajanja fondova kojima Društvo upravlja. Naime, u skladu sa članom 9. Pravilnika o uslovima i postupku spajanja otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom („Pravilnik“), Društvo je pripremlilo nacrt Plana postupka spajanja OAIF „JAHORINA KOIN“ („Fond sticalac“) i OMIF „PRIVREDNIK INVEST“, OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“ („Fondovi prenosioci“), u daljem tekstu: „Plan postupka spajanja“. Cjelokupan postupak spajanja ima za cilj zaštitu interesa vlasnika udjela, jednostavniju prodaju i otkup udjela, kao i brže i efikasnije upravljanje navedenim fondovima.

Obaveze i odgovornosti revizora

Obavili smo reviziju Plana postupka spajanja i sastavili izvještaj revizora na predloženi postupak spajanja za angažmane sa izražavanjem uvjerenja 3000 „Angažmani sa izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili pregleda istorijskih finansijskih informacija“. Navedeni standard propisuje obavezu da pritom postupamo u skladu sa važećim obavezama etike, uključujući obavezu održavanja nezavisnosti, te da angažman planiramo i sprovedemo na način da steknemo ograničeno uvjerenje u prilog našim zaključcima.

Prema odredbama člana 11. Pravilnika, prije dana obračuna zamjenskog odnosa i dana sprovođenja spajanja potrebno je pribaviti izvještaj revizora na predloženi postupak spajanja. Izvještaj revizora treba da sadrži izjašnjenje o:

- a) primjenjenom zamjenskom odnosu udjela u fondu prenosiocu za udjele u fondu sticaocu,
- b) kriterijumima prihvaćenim za vrednovanje imovine i obaveza fondova koji učestvuju u postupku pripajanja na dan obračuna zamjenskog odnosa,
- c) primjerenosti metodologije obračuna zamjenskog odnosa iz nacrta 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,
- d) postupcima u vezi sa prenosom imovine fondova prenosilaca na fond sticalac i opisu zamjene udjela u fondu prenosiocu u fond sticalac.

Ukoliko u postupku pripajanja učestvuje više fondova prenosilaca, revizor je dužan izvršiti reviziju i sačiniti jedinstveni izvještaj o pripajanju u kojem će se posebno izjasniti za svaki fond.

Primenjujemo Međunarodni standard kontrole kvaliteta (MSKK 1), što znači da imamo uspostavljen sveobuhvatan sistem upravljanja kvalitetom, koji obuhvata dokumentovane politike, pravilnike i procedure koji propisuju etiku, strukovne norme, te obaveze propisane važećim zakonima i propisima. Postupali smo u skladu sa zahtjevima nezavisnosti i etike iz Kodeksa etike za profesionalne računovođe koje je objavio Međunarodni odbor za etičke standarde računovođa i zasniva se na temeljnim načelima integriteta, objektivnosti, stručnih kompetencija i obavezi primjene pažnje, povjerljivosti i profesionalnosti. Svoj posao smo planirali i obavili kako bismo prikupili sve dokaze, informacije i sva obrazloženja koja smatramo neophodnim da bismo formulisali naše zaključke, koje navodimo u nastavku. Postupci koji se

primjenjuju u sklopu izražavanja ograničenog uvjeravanja razlikuju se prema vrsti, trajanju i obuhvatu od onih koji se primjenjuju u sklopu angažmana sa izražavanjem razumnog uvjeravanja. To znači da je stepen uvjeravanja stečen primjenom angažmana sa izražavanjem ograničenog uvjeravanja znatno niži od onoga koji bi bio stečen obavljanjem angažmana sa izražavanjem razumnog uvjeravanja.

Angažman sa izražavanjem ograničenog uvjeravanja sastoji se od intervjua sa osobama odgovornim za sastavljanje finansijskih izvještaja fondova, pregleda internih i eksternih dokumenata i propisanih priloga, te primjenjivanja analitičkih postupaka na dobijene informacije, kao i drugih postupaka prikupljanja dokaza iz dobijenih informacija, zavisno od potrebe. Postupci koje odaberemo zavise od našeg prosuđivanja i obuhvatili su interna akta Društva, kao i eksternih dokumenata koje smo prikupili tokom obavljanja revizije predloženog postupka spajanja.

Odgovornost rukovodstva

Rukovodstvo Društva, koje upravlja fondovima, je odgovorno za pripremu nacrtu Plana postupka spajanja, kao i fer prezentaciju neto kapitala u okviru finansijskih izvještaja fondova, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske i propisima koji uređuju finansijsko izvještavanje investicionih fondova u Republici Srpskoj, kao i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su neophodne za pripremu finansijskih izvještaja fondova koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Obim revizije predloženog postupka spajanja

U okviru procedura revizije predloženog postupka spajanja, pregledali smo sljedeću dokumentaciju:

- 1) Odluku o spajanju otvorenih investicionih fondova koju je Upravni odbor Društva donio na 239. sjednici održanoj 11. maja 2022. godine,
- 2) Nacrt plana postupka spajanja OAIF "JAHORINA KOIN" („Fond sticalac“) i OMIF "PRIVREDNIK INVEST", OAIF "POLARA ADRIATIC FOND" („Fondovi prenosioci“),
- 3) Nerevidiranje preliminarne finansijske izvještaje Fonda sticaoca i Fondova prenosilaca na dan 11. maja 2022. godine i za period 1. januara do 11. maja 2022. godine,
- 4) Izvode i confirmacije o potvrdi stanja banaka na dan 11. maja 2022. godine
- 5) Ostalu dokumentaciju i Odluke Društva u vezi sa planom spajanja

U postupku sprovođenja nezavisne revizije predloženog postupka spajanja, naišli smo na određena ograničenja:

Dostavljeni su nam preliminarni finansijski izvještaji Fonda sticaoca i Fondova prenosilaca na dan 11. maja 2022. godine i za period od 1. januara do 11. maja 2022. godine koji nisu bili predmet posebne nezavisne revizije jer navedeni fondovi nisu ni bili obveznici posebne revizije ovih preliminarne finansijskih izvještaja. Sproveli smo adekvatne dodatne revizorske procedure kako bismo potvrdili iznose u navedenim preliminarne finansijskim izvještajima.

Takođe, Fond sticalac i Fondovi prenosiooci su bili predmet redovne revizije finansijskih izvještaja za 2021. godinu, tokom koje je iskazano nemodifikovano revizorsko mišljenje.

Nalazi revizije

Sljedeća tabela prikazuje pozicije imovine i obaveza Fonda sticaoca i Fondova prenosilaca prije spajanja i nakon spajanja, preuzete iz dostavljenih pojedinačnih preliminarnih nerevidiranih finansijskih izvještaja na dan 11. maja 2021. godine:

Opis imovine/obaveza	Prije spajanja 11. maja 2022. godine			Nakon spajanja 11. maja 2022. godine	
	OAIF "JAHORINA KOIN"	OMIF "PRIVREDNIK INVEST"	OAIF "POLARA ADRIATIC FOND"	OAIF "JAHORINA KOIN"	Učešće u NAV (%)
Gotovina	138.908,82	898.702,52	373.955,25	1.411.566,59	20,31%
Depoziti	-	-	-	-	0,00%
Ulaganja u akcije	3.742.986,78	1.472.235,24	339.904,20	5.555.126,22	79,92%
Ulaganja u obveznice	-	-	-	-	0,00%
Potraživanja	28.462,54	37.036,86	5,00	65.504,40	0,94%
Ukupno imovina	3.910.358,14	2.407.974,62	713.864,45	7.032.197,21	101,17%
Obaveze	(75.298,86)	(2.452,16)	(3.535,82)	(81.286,84)	-1,17%
Ukupno obaveze	(75.298,86)	(2.452,16)	(3.535,82)	(81.286,84)	-1,17%
Neto imovina	3.835.059,28	2.405.522,46	710.328,63	6.950.910,37	100,00%

Tabela 1: Prikaz imovine i obaveza fondova prije i nakon spajanja

Na dan 11. maja 2022. godine gotovina fondova se sastoji od gotovine na računima u poslovnim bankama u ukupnom iznosu od 1.411.566,59 KM. Stanja gotovine su potvrđeni uvidom u izvode i potvrđene banaka na posmatrani datum.

Ulaganja u akcije na dan 11. maja 2022. godine iznose ukupno 5.555.126,22 KM, i u potpunosti se odnose na ulaganja fondova u akcije u zemlji i inostranstvu. Ulaganja u akcije se vrednuju u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda, za svaki fond posebno i za svako ulaganje posebno. Depozitar (Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske) je potvrdio vrednovanje na dan 11. maja 2022. godine, i nismo uočili razlike u vrednovanju ulaganja u akcije od strane depozitara i Društva koje to radi u ime i za račun fondova.

Potraživanja fondova u ukupnom iznosu od 65.504,40 KM se najvećim dijelom odnose na potraživanja za dividendu.

Obaveze fondova u ukupnom iznosu od 81.286,84 KM se najvećim dijelom odnose na pasivna vremenska razgraničenja, u iznosu od 71.142,60 KM, dok se ostatak odnosi na obaveze prema Društvu, po osnovu naknade za upravljanje fondovima i obaveze po osnovu otkupa udjela.

Zamjenski odnos udjela u Fondovima prenosiocima za udjele u Fondu sticaocu, biće utvrđen u skladu sa članom 5. Pravilnika. Takođe, u Planu postupka spajanja je navedeno da će zamjenski odnos udjela biti obračunat na dan spajanja (prema planu to bi trebalo da bude 9. septembar 2022. godine), i to na osnovu neto vrijednosti imovine fondova koji učestvuju u postupku spajanja, obračunate na način propisan pravilnikom koji uređuje utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda.

Prema Planu postupka spajanja, vlasnici udjela u Fondu sticaocu prije spajanja, ostaju vlasnici istog broja udjela u Fondu sticaocu i nakon provođenja spajanja. Nakon sprovedenog spajanja vlasnik udjela u Fondu prenosioću stiće udjele u Fondu sticaocu u skladu sa omjerom zamjene bez plaćanja ulazne i izlazne naknade. Ukupna vrijednost svih udjela u Fondu sticaocu koje je lice steklo nakon provedenog spajanja biće jednaka ukupnoj vrijednosti udjela u Fondu prenosioću kojih je to lice bilo vlasnik prije provođenja spajanja.

Zaključak

U okviru procedura revizije predloženog postupka spajanja, pregledali smo dokumentaciju i ostale informacije koje nam je dostavilo rukovodstvo Društva, navedene u paragrafu „Obim revizije predloženog postupka spajanja”.

Na osnovu sprovedenih procedura i analize dokumentacije, kao i na osnovu informacija koje smo dobili od predstavnika Društva, nismo naišli ni na šta što bi nas navelo da zaključimo:

- da primijenjeni 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 spajanja na dan obračuna zamjenskog odnosa nisu adekvatni,
- da metodologija obračuna zamjenskog odnosa iz nacrtu Plana postupka spajanja 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 prenosioću u Fond sticalac nisu adekvatni.

Ograničenje upotrebe i distribucije

Ovaj Izvještaj nije namijenjen u bilo koju drugu svrhu, osim navedene namjene koja je definisana u paragrafu koji se odnosi na reviziju predloženog postupka spajanja i ne smije se koristiti niti distribuisati i publikovati, čak ni u skraćenom obliku, u svrhe različite od gore navedenih, bez pisanog odobrenja Vralaudita. Da bi dobili primjerak Izvještaja, treće strane, osim onih koje imaju zakonsko pravo da ga koriste, biće u obavezi da potpišu pismo odricanja od odgovornosti. Kao autor ovog Izvještaja, Vralaudit ne snosi bilo kakvu odgovornost, niti prihvata obaveze po osnovu eventualnih gubitaka na račun Društva, fondova ili vlasnika Društva ili bilo kog drugog lica, uzrokovanih odlukama koje bi rezultovale iz bilo koje povrede odredaba navedenih u ovom paragrafu.



VralAudit d.o.o.
Petra Preradovića 21
78000 Banja Luka BiH
tel/fax: +387 51 348 480
tel/fax: +387 51 348 490
revizija@vralinvest.com

KM 552002-00015352-81
JIB 4402109460007
Mat. broj. 1982893
Br. reg. Ul. 1-14612-00
Osnovni sud Banja Luka

Posjedovanje ovog Izvještaja ili njegove kopije ne podrazumjeva pravo trećih lica da isti objave, distribuišu ili koriste. Treća lica koja koriste podatke sadržane u ovom Izvještaju čine to na sopstveni rizik i saglasna su da Vralaudit ne snosi bilo kakvu odgovornost za tužbene zahtjeve koji proističu iz korišćenja tih podataka od strane nekog od trećih lica.

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 31. maj 2022. godine

Direktor:

Milenko Vračar

Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić

PRILOG 1

NACRT PLANA POSTUPKA PRIPAJANJA OAIF „JAHORINA KOIN“ (FOND STICALAC)

I

OMIF „PRIVREDNIK INVEST“ OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“ (FONDOVI PRENOSIOCI)

Na osnovu člana 9. Pravilnika o uslovima i postupku spajanja otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (Sl. glasnik RS broj 39/21, od 29.04.2021. godine) (u daljem tekstu: Pravilnik), podnosi se Upravnom odboru Društva za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) na usvajanje:

**NACRT PLANA POSTUPKA PRIPAJANJA
OAIF „JAHORINA KOIN“
(FOND STICALAC)**

I

**OMIF „PRIVREDNIK INVEST“
OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“
(FONDOVI PRENSIOCI)**

Na osnovu člana 181. Zakona o investicionim fondovima Upravni odbor Društva je donio odluku o spajanju uz pripajanje sljedećih otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom kojim upravlja Društvo:

1) Podaci o fondovima:

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „OAIF Jahorina Koin“, upisan u registru fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem broj: 01-UP-51-472-3/18, identifikacioni broj JP-A-14, od 12.10.2018.g. (u daljem tekstu: Fond sticalac)

i

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „OMIF Privrednik invest“, upisan u registar fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem broj: 01-UP-51-470-4/18, identifikacioni broj JP-M-13, od 12.10.2018.g.

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „OAIF Polara adriatic fond“, upisan u registar fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem broj: 01-UP-51-471-6/18, identifikacioni broj JP-A-22, od 12.10.2018.g.

(U daljem tekstu: Fondovi prenosiooci)

2) Podaci o Društvu

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Petra Preradovića 21, Banja Luka.

3) Opis razloga za postupak pripajanja i osnove pripajanja

Upravni odbor Društva je dana 11.05.2022. godine donio Odluke o spajanju uz pripajanje Fondova prenosioaca sa Fondom sticaocom iz razloga operativnijeg i efikasnijeg upravljanja

imovinom fondova.

Upravni odbor je mišljenja da će udruživanje imovine fondova predstavljati stabilniju osnovu za suočavanje sa rizicima koji su definisani u prospektu Fonda sticaoca, a naročito: rizikom koncentracije, rizikom otkupa udjela i rizikom promjene cijene finansijskih instrumenata:

- Rizik velike koncentracije imovine fondova u jednoj grani privrede u slučaju nepovoljnih kretanja u pojedinim granama privrede može ugroziti Fondove, što dalje može dovesti do značajnih promjena u vrijednosti imovine fondova koji učestvuju u postupku spajanja. Imovina Fonda sticaoca poslije postupka spajanja će omogućiti diversifikaciju imovine i stabilniju osnovu za smanjenje navedenog rizika;
- Rizik otkupa udjela je naročito izražen u periodima smanjenja likvidnosti tržišta usljed finansijske krize ili zbog gubitka povjerenja od strane vlasnika udjela i potencijalnih investitora u Fond, kada se može desiti da veliki broj vlasnika zahtijeva otkup udjela, tako da Društvo za upravljanje može biti prinuđeno da prodaje hartije od vrijednosti ispod njihove stvarne vrijednosti, kako bi u propisanim rokovima izvršilo primljene naloge za otkup udjela.

Veća imovina Fonda sticaoca, uz veći nivo likvidnosti, može doprinjeti umanjenju rizika otkupa udjela, u slučaju većeg broja zahtjeva za otkup udjela u kratkom vremenskom periodu;

- Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je veoma izražen kod Fonda sticaoca i Fondova prenosilaca, obzirom da se imovina Fondova ulaže u finansijske instrumente čije su cijene podložne dnevnim promjenama i što su tržišta Republike Srpske i Federacije BiH, na kojima se kotira najveći dio hartija iz portfelja Fonda, nedovoljno likvidna, tako da promjene cijena na domaćim tržištima direktno utiču na neto vrijednost imovine Fondova. Na kraju postupka spajanja, Fond sticaoc će raspolagati većom imovinom i biće lakše izvršiti diverzifikaciju ulaganja, a time i smanjiti rizik od promjene cijena instrumenata.

Takođe, pripajanje će doprinjeti efikasnijem upravljanju imovinom. Službe Društva za upravljanje će na efikasniji način moći da, u sklopu svojih aktivnosti, upravljaju imovinom dva fonda usljed smanjenja obima administrativnih poslova.

Imovina Polara Adriatic Fonda, kao fonda prenosioica, trenutno je blizu zakonskog minimuma od 500.000 KM i postoji realna opasnost da bi kretanjem cijena akcija iz njegovog portfelja kao i po osnovu zaprimljenih zahtjeva za otkup udjela ona mogla pasti ispod navedenog minimuma. Dodatno, struktura ulaganja tog Fonda je nepovoljna jer zavisi od kretanja cijena malog broja akcija.

4) Opis predviđenih posljedica postupka pripajanja na vlasnike udjela svih fondova koji učestvuju u postupku pripajanja

Ulaganja Fonda sticaoca su nešto drugačija u odnosu na Fondove prenosioce, tako da će poslije spajanja njegova ulaganja imati bolju sektorsku diversifikaciju, te će raspolagati sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu zahtjeva za otkup udjela i investicije u cilju povećanja vrijednosti imovine.

Što se tiče troškova Fonda sticaoca oni će ostati na istom nivou, jer će provizija za upravljanje biti na istom nivou kao što je i sada slučaj. Dozvoljeni troškovi neće prelaziti zakonom i prospektom utvrđeni maksimum.

Društvo će, u skladu sa zakonskim propisima, nakon dobijanja dozvole za spajanje od strane Komisije, preduzeti sve radnje u cilju zaštite interesa vlasnika udjela, na način da će svi vlasnici

udjela biti obaviješteni o postupku, te upoznati sa činjenicom da mogu tražiti otkup udjela bez odbitka izlazne naknade u skladu sa prospektima Fonda sticaoca i Fondova prenosioca.

Interesi vlasnika koji ostanu udjeličari Fonda sticaoca biće zaštićeni na način da će vrijednost njihovih udjela na dan spajanja biti najmanje jednaki vrijednostima udjela u Fondovima prenosiocima.

Društvo će pet radnih dana prije dana obračuna zamjene, te tri dana nakon dana pripajanja obustaviti prodaju i otkup udjela u Fondu sticaocu i Fondovima prenosiocima.

Reviziju pripajanja će sprovesti revizorska kuća VralAudit d.o.o. Banja Luka, dok će depozitar Fonda sticaoca i Fondova prenosioca uraditi izvještaj o usklađenosti ulaganja i izloženosti prema pojedinim licima za svaki fond posebno.

5) Analitički pregled imovine i obaveza svih fondova koji učestvuju u postupku pripajanja

- a) Pregled imovine i obaveza OAIF „Jahorina Koin“ po vrstama imovine na dan donošenja odluke:

Pozicija	Iznos (KM)	Učešće u NAV (%)
Akcije	3,742,986.78	97.60
Obveznice	0	0.00
Ostale hartije od vrijednosti	0	0.00
Depoziti i plasmani	0	0.00
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	138,908.82	3.62
Potraživanja	28,462.54	0.74
Obaveze	-75,298.86	-1.96
Ukupno	3,835,059.28	100.00

Analitički pregled imovine i obaveza OAIF Jahorina Koin nalazi se u prilogu, te je sastavni dio Nacrta plana spajanja.

- b) Pregled imovine i obaveza OMIF „Privrednik invest“ po vrstama imovine na dan donošenja odluke:

Pozicija	Iznos (KM)	Učešće u NAV (%)
Akcije	1,472,235.24	61.20
Obveznice	0	0.00
Ostale hartije od vrijednosti	0	0.00
Depoziti i plasmani	0	0.00
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	898,702.52	37.36
Potraživanja	37,036.86	1.54
Obaveze	-2,452.16	-0.10
Ukupno	2,405,522.46	100.00

Analitički pregled imovine i obaveza OMIF Privrednik Invest nalazi se u prilogu, te je sastavni dio Nacrta plana spajanja.

c) Pregled imovine i obaveza OAIF „Polara Adriatic Fond“ po vrstama imovine na dan donošenja odluke:

Pozicija	Iznos (KM)	Učešće u NAV (%)
Akcije	339,904.20	47.85
Obveznice	0	0.00
Ostale hartije od vrijednosti	0	0.00
Depoziti i plasmani	0	0.00
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	373,955.25	52.65
Potraživanja	5.00	0.00
Obaveze	-3,535.82	-0.50
Ukupno	710,328.63	100.00

Analitički pregled imovine i obaveza OAIF Polara Adriatic Fond nalazi se u prilogu, te je sastavni dio Nacrta plana spajanja.

6) Analitički pregled imovine i obaveza Fonda sticaoca nakon postupka spajanja

Pregled imovine i obaveza OAIF Jahorina Koin (Fonda sticaoca), nakon postupka pripajanja na dan donošenja odluke, po vrstama imovine:

Pozicija	Iznos (KM)	Učešće u NAV (%)
Akcije	5,555,126.22	79.92
Obveznice	0.00	0.00
Ostale hartije od vrijednosti	0.00	0.00
Depoziti i plasmani	0.00	0.00
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	1,411,566.59	20.31
Potraživanja	65,504.40	0.94
Obaveze	-81,286.84	-1.17
Ukupno	6,950,910.37	100.00

Analitički pregled imovine i obaveza OAIF Jahorina Koin nakon postupka spajanja nalazi se u prilogu te je sastavni dio Nacrta plana spajanja.

7) Opis načina vrednovanja imovine i obaveza fondova koji učestvuju u postupku pripajanja na dan obračuna zamjenskog odnosa

Na dan obračuna zamjenskog odnosa, vrednovanje imovine i obaveza fondova koji učestvuju u postupku pripajanja provodiće se na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda, za svaki fond posebno. Nakon prenosa imovine i obaveza ponovo će se izvršiti obračun vrijednosti imovine i obaveza Fonda sticaoca, takođe u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda.

8) Naziv metoda i opis metodologije koja će se primjenjivati za obračun zamjenskog odnosa

Omjer zamjene udjela u Fondovima prenosiocima za udjele u Fondu sticaocu izračunaće se na dan spajanja na osnovu neto vrijednosti imovine, odnosno kao omjer vrijednosti udjela Fonda prenosioca na dan spajanja u odnosu na vrijednost udjela Fonda sticaoca na dan spajanja, za svaki Fond prenosilac posebno. Vlasnici udjela u Fondu sticaocu prije pripajanja, ostaju vlasnici istog broja udjela u Fondu sticaocu i nakon provođenja pripajanja. Nakon sprovedenog postupka pripajanja vlasnik udjela u Fondu prenosiocu stiže udjele u Fondu sticaocu u skladu sa omjerom zamjene bez plaćanja ulazne i izlazne naknade.

Ukupna vrijednost svih udjela u Fondu sticaocu koje je lice steklo nakon provedenog postupka pripajanja, biće najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela u Fondu prenosiocu kojih je to lice bilo vlasnik prije pripajanja.

9) Utvrđivanje predviđenog dana sprovođenja postupka spajanja

U skladu sa odlukama o pripajanju otvorenih investicionih fondova kao dan spajanja utvrđen je 09.09.2022. godine.

10) Opis postupaka u vezi sa prenosom imovine Fondova prenosilaca na Fond Sticalac i opis zamjene udjela Fondova prenosilaca za udjele u Fondu sticaocu

Na dan spajanja tj 09.09.2022.g. će se sprovesti postupak spajanja uz pripajanje te će se izvršiti prenos imovine i obaveza Fondova prenosioca na Fond sticalac, kao zamjena udjela u Fondovima prenosiocima za udjele u Fondu sticaocu. Isti dan će se sprovesti i raspodjela udjela u Fondu sticaocu.

Pripajanje će se sprovesti prenosom cjelokupne imovine, prava i obaveza Fondova prenosioca na Fond sticalac, bez sprovođenja postupka likvidacije Fondova prenosioca. Ukupna vrijednost svih udjela u Fondu sticaocu koje je lice steklo nakon provedenog pripajanja, biće najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela u Fondu prenosiocu kojih je to lice bilo vlasnik prije pripajanja.

Nakon što Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske izda dozvolu za spajanje uz pripajanje, Društvo će u skladu sa članom 109. i 181. Zakona o investicionim fondovima obavjestiti vlasnike udjela u Fondovima prenosiocima i Fondu sticaocu o svim radnjama i okolnostima pripajanja kako bi vlasnici udjela mogli procjeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. Takođe će ih obavjestiti i o pravu da od Fondova prenosioca i od Fonda sticaoca mogu tražiti otkup udjela bez odbitka bilo kakve izlazne naknade koju bi inače morali platiti.

Vlasnici udjela u Fondovima prenosiocima biće registrovani u registru udjela Fonda sticaoca koji se vodi kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, u skladu sa posebnim ugovorom koji je odobren od strane Komisije za HOV RS, te će udjeli Fonda sticaoca biti izdati u roku od tri radna dana od dana spajanja.

Izvršni direktori DUIF Polara invest a.d.

Pero Jandrić

Vladan Jović