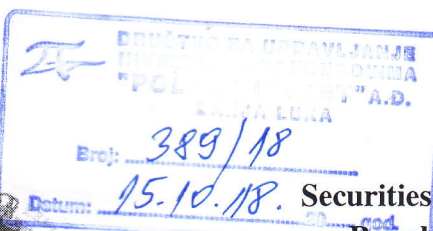


**Комисија за хартије од вриједности
Републике Српске
Бања Лука**

Вука Карачића 6
Тел. 218-356, 218-362; Факс: 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

Број: 01-УП-51-472-3/18
Бања Лука, 12.10.2018. године

На основу члана 260. став 1. тачка в) Закона о тржишту хартија од вриједности ("Службени гласник Републике Српске" број 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 и 4/17), члана 243д. став 8. Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник Републике Српске" број 92/06 и 82/15) и члана 12. став 4. Правилника о преобликовању затвореног инвестиционог фонда („Службени гласник Републике Српске“ број 108/15 и 82/16), поступајући у предмету одобравања потпуног преобликовања Акцијског затвореног инвестиционог фонда у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале, Комисија за хартије од вриједности Републике Српске на сједници одржаној дана 12.10.2018. године, доноси

Р Ј Е Ш Е Њ Е

1. Одобрава се потпуно преобликовање Акцијског затвореног инвестиционог фонда у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале како слиједи:
 - 1.1. Оснива се Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом „Јахорина Коин“ преносом имовине Акцијског затвореног инвестиционог фонда у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале према вриједност на дан 30.04.2018. године у износу од 4.702.993,39 КМ и преносом обавеза у износу од 108.822,13 КМ,
 - 1.2. Цјелокупна имовина Акцијског затвореног инвестиционог фонда у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале из подт. 1.1. ове тачке преноси се са власничких рачуна код надлежних регистара на Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом „Јахорина Коин“,
 - 1.3. Друштву за управљање инвестиционим фондовима „Полара инвест“ а.д. Бања Лука одобрава се управљање Отвореним акцијским инвестиционим фондом са јавном понудом „Јахорина Коин“,

2. Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом „Јахорина Коин“ уписује се у Регистар фондова и додијељен му је идентификациони број ЈП-А-14,
3. Одобравају се акта Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ :
 - 3.1. Проспект усвојен одлуком број УО 87/18 од 03.10.2018. године,
 - 3.2 Статут усвојен одлуком број УО 88/18 од 03.10.2018. године.
4. Одобрава се уговор о обављању послова банке депозитара Отвореног акцијског инвестиционог фонда „Јахорина Коин“ закључен са Централним регистром хартија од вриједности а.д. Бања Лука дана 08.08.2018. године;
5. Акцијски затворени инвестициони фонд у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале брише се из Регистра инвестиционих фондова и престаје без посебног ликвидационог поступка даном брисања из судског регистра.
6. Обавезује се Друштво за управљање инвестиционим фондовима „Полара Инвест“ а.д. Бања Лука да:
 - 6.1 у року од седам дана од дана пријема овог рјешења објави проспекта у скраћеном облику и статут Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ у најмање једном дневном листу који је доступан на цијелој територији Републике Српске,
 - 6.2 у року од пет дана од дана пријема овог рјешења о упису Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ у Регистар фондова, поднесе захтјев за упис хартија од вриједности у Централном регистру хартија од вриједности а.д. Бања Лука и
 - 6.3 у року од 15 дана од дана пријема овога рјешења уврсти удјеле Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ на берзу или друго уређено јавно тржиште,
 - 6.4 у року од шест мјесеци од дана уписа хартија од вриједности у Централном регистру хартија од вриједности а.д. Бања Лука усклади структуру портфеља Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ са одредбама Закона о инвестиционим фондовима.
7. Диспозитив овог рјешења се објављује се у „Службеном гласнику Републике Српске“.

Образложење

Дана 13.08.2018. године, Друштво за управљање инвестиционим фондовима „Полара инвест“ а.д. Бања Лука (у даљем тексту: Друштво) доставило је Комисији за хартије од вриједности Републике Српске (у даљем тексту: Комисија) захтјев за одобрење потпуног преобликовања Акцијског затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом у преобликовању „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале (у даљем тексту: Фонд), у складу са чланом 243д. став 6. Закона о инвестиционим фондовима.

Уз захтјев за давање сагласности на потпуно преобликовање Фонда, Друштво је доставило документацију прописану чланом 12. ст. 3. Правилника о преобликовању затвореног инвестиционог фонда.

Након разматрања поднесеног захтјева, Комисија је закључком број: 05-УП-58-472-1/18 године од 17.09.2018. године, наложила Друштву да уреди захтјев за одобрење потпуног преобликовања Фонда на начин да изврши измјену проспекта и статута Отвореног акцијског инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Коин“ (у даљем тексту: Отворени фонд „Јахорина Коин“), те да уреди достављену документацију за ревизора Отвореног фонда „Јахорина Коин“. Друштво је дана 05.10.2018. године и 08.10.2018. године поступајући по закључку Комисије доставило тражену документацију и у потпуности уредило поднесени захтјев.

Увидом у Одлуку о потпуном преобликовању Фонда, број СК 10/18 од 05.07.2018. године, утврђено је да се цјелокупна имовина Фонда, према вриједности на дан 30.04.2018. године у износу од 4.702.993,39 КМ, коју чине хартије од вриједности, готовина и потраживања преноси у Отворени фонд „Јахорина Коин“ заједно са укупним обавезама Фонда у износу од 108.822,13 КМ.

Увидом у извјештај Централног регистра хартија од вриједности а.д. Бања Лука као депозитара, о усклађености улагања и изложености према појединим лицима, број 10-04-89/18 од 06.08.2018. године, као и увидом у Извјештај независног ревизора о поступку потпуног преобликовања Акцијског затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом „Јахорина Консеко Инвест“ а.д. Пале – у преобликовању у Отворени акцијски инвестициони фонд са јавном понудом „Јахорина Коин“ од 02.10.2018. године, утврђено је да на дан 30.04.2018. године имовина Фонда која се преноси у Отворени фонд „Јахорина Коин“ није усклађена са одредбама члана 100. и 101. Закона о инвестиционим фондовима.

Комисија је дана 19.04.2018. године усвојила Став број 01-11-CCLXIII-235/18, којим сматра да је у интересу акционара да се поступак преобликовања поједностави, временски скрати, као и да се избјегну непотребни трошкови ликвидације затворених

инвестиционих фондова на начин да се омогући да и предметни неусклађени дио имовине може бити пренесен у отворени инвестициони фонд. Акционари затворених инвестиционих фондова ће свакако постати власници удјела отворених инвестиционих фондова, а вриједност пренесене имовине којом се прекорачују ограничења улагања биће исказана у нето вриједности удјела чиме њихови интереси никако нису угрожени.

Увидом у проспект и статут Отвореног фонда „Јахорина Коин“ утврђено је да исти садрже све елементе прописане чл. 104. и 112. Закона о инвестиционим фондовима.

Комисија је, такође, утврдила да је Друштво дана 08.08.2018. године закључило уговор са Централним регистром хартија од вриједности а.д. Бања Лука о обављању послова депозитара за рачун Отвореног фонда „Јахорина Коин“.

Одредбом члана 243д. став 8. Закона о инвестиционим фондовима прописано је да Комисија издаје рјешење којим одобрава преобликовање у отворени инвестициони фонд ако из извјештаја депозитара и осталих података и документа утврди да су испуњени услови за преобликовање, а одредбом члана 12. став 4 Правилника о преобликовању затвореног инвестиционог фонда прописано је да приликом давања одобрења за потпуно преобликовање Комисија истовремено друштву за управљање одобрава управљање отвореним инвестиционим фондом, те одобрава проспект и статут отвореног инвестиционог фонда, уговор са депозитаром отвореног инвестиционог фонда и упис у регистар фондова.

У складу са чланом 180б. став 2. Закона о инвестиционим фондовима, а у вези са чланом 243д. став 16. истог Закона, затворени инвестициони фонд, у случају преобликовања у отворени инвестициони фонд, престаје без посебног ликвидационог поступка, даном брисања из судског регистра.

У складу са чл. 106. и 113. Закона о инвестиционим фондовима, друштво за управљање је дужно да у року од седам дана од дана добијања одобрења Комисије, објави проспект и статут у најмање једном дневном листу који је доступан на цијелој територији Републике Српске, док је чланом 107. истог Закона прописано да Комисија може одобрити припрему и дистрибуцију проспекта у скраћеном облику (скраћени проспект) само за потребе отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, под условом да је у скраћеном проспекту јасно и видљиво наведено постојање цјеловитог проспекта и уз напомену да је цјеловити проспект могуће добити на захтјев.

Чланом 4. став 4. Правилника о преобликовању затвореног инвестиционог фонда прописано да је друштво за управљање дужно да у року од пет дана од дана пријема рјешења Комисије о упису брисања затвореног инвестиционог фонда у Регистру емитената и рјешења о упису отвореног инвестиционог фонда у Регистар фондова

поднесе захтјев за упис хартија од вриједности у Централни регистар. Чланом 243д. став 14. Закона о инвестиционим фондовима прописано је да је друштво за управљање дужно у року од 15 дана од дана добијања рјешења о одобравању преобликовања уврсти удјеле отворених фондова насталих преобликовањем у складу са одредбама тог члана на берзу или друго уређено јавно тржиште.

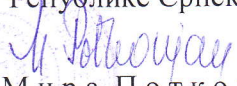
Одредбом члана 101. став 7. Закона о инвестиционим фондовима прописано је да ограничења улагања наведена у том закону могу бити прекорачена у првих шест мјесеци од оснивања отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, уз обавезно поштивање начела дисперзије ризика и заштите интереса инвеститора, одлучено је као у тачки 6.4 диспозитива овог рјешења.

У складу са чланом 8. Закона о инвестиционом фондовима одлука Комисије о упису у Регистар фондова објављује се у Службеном гласнику Републике Српске.

Узимајући у обзир претходно наведено, одлучено је као у диспозитиву овог рјешења.

УПУТСТВО О ПРАВНОМ СРЕДСТВУ

Ово рјешење је коначно и против истог није дозвољена жалба, али се може покренути управни спор подношењем тужбе Окружном суду у Бањој Луци, у року од 30 дана од дана пријема овог рјешења.

Предсједница
Комисије за хартије од вриједности
Републике Српске

Мира Поткоњак

Достављено :

1. Подносиоцу захтјева
2. За спис
3. Архиви