

**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-51-365-2/21
Banja Luka, 28.06.2021. 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 i 4/17) 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 „Kristal 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 28.06.2021. godine, donosi

R J E Š E N j E

1. Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka izdaje se dozvola za spajanje Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „Cash fund“ pripajanjem Otvorenom mješovitom investicionom fondu sa javnom ponudom „Maximus fund“.
2. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal 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 akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „Cash fund“ prenosi se na Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „Maximus fund“ u zamjenu za izdavanje vlasničkih udjela članovima otvorenog investicionog fonda koji će prestati danom spajanja uz pripajanje.
4. Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „Cash fund“ identifikacionog broja JP-N-21 prestaje da postoji bez likvidacije danom pripajanja Otvorenom mješovitom investicionom fondu sa javnom ponudom „Maximus fund“.
5. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal 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 10.06.2021. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal 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 Opportunity fund, Cash fund i Kristal cash plus fund (fondovi prenosiooci) pripajanjem Otvorenom mješovitom investicionom fondu sa javnom ponudom Maximus fund (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 179-UO/21 od 26.05.2021. godine,
- nacrt obavještenja vlasnicima udjela o pripajanju broj 180-1-U/21 od 26.05.2021. godine
- izvještaj depozitara Nove banke ad Banja Luka o predloženom pripajanju fondova od 08.06.2021. godine
- izvještaj Društva za konsalting i reviziju „BDO“ d.o.o. Banja Luka o predloženom pripajanju od 10.06.2021. godine,
- odluka upravnog odbora društva o usvajanju izmjena i dopuna prospekta fonda sticaoca,
- prečišćeni tekst prospekta i statuta fonda sticaoca.

Pored toga, za OIF „Cash fund“ dostavljeno je sljedeće

- odluka o pripajanju „Cash fund“ broj 178-UO/21 od 26.05.2021. godine
- dokaz o uplati naknade za rješavanje zahtjeva čija je visina propisana u tački 22. Tarife naknada („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 10/21).

Odlukom o pripajanju OIF „Cash fund“ određeno je da će se spajanje sprovesti dana **10.09.2021. godine** koji se utvrđuje kao dan spajanja.

Društvo je u nacrtu plana navelo kao razlog za postupak spajanja i osnove pripajanja zaštitu interesa vlasnika udjela, jednostavniju prodaju i otkup udjela i brže i efikasnije upravljanje.

Društvo u nacrtu pripajanja navodi da se zamjenski odnos udjela u Fondu prenosiocu za udjele u Fondu sticaocu obračunava na dan spajanja na osnovu neto vrijednosti imovine Fonda sticaoca i Fonda prenosioca. Omjer zamjene biće utvrđen kao količnik neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda prenosioca i neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda sticaoca, na dan spajanja. Svim vlasnicima udjela u Fondu prenosiocu 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 26.05.2021. 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. Depozitar je u mišljenju naveo da smatra da su nacrt spajanja i odluke po fondovima o spajanju urađene u skladu sa Zakonom te aktima Komisije i u potpunosti je saglasan sa postupkom spajanja.

Revizorsko mišljenje sadrži zaključak da na osnovu sprovedenih procedura i analize dokumentacije, kao i 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 prenosioca 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 „Kristal invest“ a.d. Banja Luka
2. Za spis
3. Arhivi