



Broj: 01-11-609/17
Datum: 01.11.2017. godine

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je, na osnovu člana 260. stav 1. tačka m) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13 i 108/13) i člana 24. stav 5. Poslovnika o radu Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 41/07), na sjednici održanoj dana 01.11.2017. godine, zaključila da donese sljedeći

S T A V

u vezi sa primjenom člana 243d. Zakona o investicionim fondovima

Kod primjene navedene zakonske odredbe, pojavile su se određene nedoumice kod društava za upravljanje, a saglasno zakonskim ovlaštenjima iz člana 260. stav 1. tačka m) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, prema kojima Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija), daje informacije i širi znanja o djelovanju tržišta hartija od vrijednosti, Komisija je u cilju cjelishodnosti postupka preoblikovanja zauzela stav u vezi primjene člana 243d. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06 i 82/15).

Članom 243d. stav 1. i 2. Zakona o investicionim fondovima propisano je:

- (1) Postojeća i buduća potraživanja zatvorenog investicionog fonda iz člana 243d. ovog zakona, koja su nastala ili mogu nastati po osnovu ulaganja vaučera u privredna društva na području Republike Srpske i Brčko Distrikta BiH, zahtjeva za isplatu nesaglasnih akcionara, raspodjele stečajne i likvidacione imovine emitenata iz portfelja fonda i druga sporna ulaganja, prenose se nakon transformacije na otvoreni investicioni fond i posebno se evidentiraju i procjenjuju.
- (2) Sredstva naplaćena po osnovu potraživanja iz stava 1. ovog člana čine imovinu otvorenog investicionog fonda.

Zahtjevi za isplatu nesaglasnih akcionara, raspodjela stečajne i likvidacione imovine emitenata iz portfelja fonda i druga sporna ulaganja (npr. neregistrovane hartije od vrijednosti emitenata iz portfelja) čine sadašnja i buduća potraživanja zatvorenog investicionog fonda koji se obavezno preoblikuje u otvoreni investicioni fond, odnosno čine imovinu zatvorenog investicionog fonda.

Preoblikovanje zatvorenog investicionog fonda, osnovanog u skladu sa odredbama Zakona o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 24/98, 63/02 i 67/05), sprovodi društvo za upravljanje na način da cjelokupnu imovinu zatvorenog investicionog

fonda kojim upravlja, zajedno sa svim obavezama, prenese na otvoreni investicioni fond kojim upravlja isto društvo, a zatvoreni investicioni fond prestaje bez posebnog likvidacionog postupka danom brisanja iz sudskog registra. Pored potpunog preoblikovanja, moguće je sprovesti i postupak djelimičnog preoblikovanja ukoliko se odvaja dio imovine zatvorenog investicionog fonda na otvoreni investicioni fond, tada se na otvoreni investicioni fond prenosi i srazmjeran dio obaveza, a zatvoreni investicioni fond za iznos prenesene imovine smanjuje osnovni kapital i smanjenje upisuje u sudski registar.

Bez obzira da li je u pitanju potpuno ili djelimično preoblikovanje, potraživanja iz člana 243đ Zakona o investicionim fondovima predstavljaju oblik imovine i prenose se na otvoreni investicioni fond istovremeno sa ostalom imovinom koju je društvo za upravljanje planiralo prenijeti na otvoreni investicioni fond, zajedno sa pripadajućim dijelom obaveza. Potraživanja, odnosno imovina iz člana 243đ Zakona o investicionim fondovima, posebno se evidentira i procjenjuje.

Nakon što se na otvoreni investicioni fond, ili više njih, prenese planirana imovina, kao i potraživanja iz člana 243đ. Zakona o investicionim fondovima, imovinu zatvorenog investicionog fonda koji se likvidira će činiti eventualno hartije od vrijednosti emitenata kod kojih je određeni zatvoreni investicioni fond imao prekoračenja ulaganja, odnosno ulaganja u visini suprotnoj odredbama člana 47. i 101. Zakona o investicionim fondovima, što će značajno pojednostaviti postupak likvidacije zatvorenog investicionog fonda.

Predsjednica
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

M i r a P o t k o n j a k