

**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-34-329-4/19
Banja Luka, 12.07.2019. godine

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješavajući na osnovu člana 257. stav 1. i 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 132. stav 1. Zakona o opštem upravnom postupku ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj: 13/02, 87/07, 50/10 i 66/18), rješavajući po zahtjevu emitenta, MLINSKO PEKARSKA INDUSTRIJA „MODRIČA“ a.d. Modriča, Riste Mikičića, br. 90, zastupana po BDD Advantis broker a.d. Banja Luka, Krajiških brigada, br. 113, za odobrenje jedinstvenog postupka za treću emisiju akcija, dana 12.07.2019. godine, donijela je sljedeći

Z A K L J U Č A K

Prekida se postupak pokrenut po zahtjevu emitenta, MLINSKO PEKARSKA INDUSTRIJA „MODRIČA“ a.d. Modriča, za odobrenje jedinstvenog prospekta za treću emisiju akcija koja je upućena investitorima koji će za upisane hartije od vrijednosti uplatiti iznos od najmanje 100.000 KM po investitoru za svaku pojedinačnu ponudu do okončanja postupka upisa smanjenja osnovnog kapitala drugom emisijom akcija kod nadležnog suda.

O b r a z l o ž e n j e:

Dana 07.06.2019. godine, MLINSKO PEKARSKA INDUSTRIJA „MODRIČA“ a.d. Modriča (u daljem tekstu: emitent), dostavio je Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija), zahtjev za za odobrenje jedinstvenog prospekta za treću emisiju akcija koja je upućena investitorima koji će za upisane hartije od vrijednosti uplatiti iznos od najmanje 100.000 KM po investitoru za svaku pojedinačnu ponudu, saglasno članu 60. stav 4. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (u daljem tekstu: Zakon o tržištu), a dana 14.06.2019. godine, dopunio dokumentaciju.

Dana 21.06.2019. godine, emitent je dostavio Komisiji dopis u kojem je naveo da je upis druge emisije akcija po osnovu smanjenja osnovnog kapitala po odluci skupštine akcionara od 08.05.2019. godine kod Okružnog privrednog suda u Doboju, u toku i dostavio zaključak suda od 19.06.2019. godine kojim se nalaže dopuna prijave.

Iz cjelokupno dostavljene dokumentacije, Komisija je utvrdila sljedeće činjenice:

- da je emitent, na skupštini akcionara, dana 08.05.2019. godine, donio odluku o drugoj emisiji akcija kojom se smanjuje osnovni kapital sa 5.855.100 KM za 5.805.100 KM na 50.000 KM,

- da je emitent podnio prijavu za upis smanjenja osnovnog kapitala drugom emisijom akcija kod Okružnog privrednog suda u Doboju koji je zaključkom od 19.06.2019. godine naložio emitentu da uredi prijavu i da, između ostaklog, „dostavi ispravu nadležnog organa u smislu odredbe člana 261. stav 2. Zakona o privrednim društvima, a u vezi sa odredbom člana 259. stav 2. navedenog zakona iz koje se može na nesumnjiv način utvrditi, da je po podnesenoj prijavi ispunjen uslov za registraciju smanjenja osnovnog kapitala, a imajući u vidu naprijed navedene zakonske odredbe“, kao i druge nedostatke, u roku od 15 dana od dana prijema zaključka, pod prijetnjom odbacivanja prijave za registraciju,

- da je emitent, na skupštini akcionara, dana 31.05.2019. godine donio odluku o trećoj emisiji akcija koja će biti upućena investitorima koji će za upisane hartije od vrijednosti uplatiti iznos od najmanje 100.000 KM po investitoru za svaku pojedinačnu ponudu, bez obaveze objavljivanja prospekta,

- da investitor, najveći akcionar emitenta, KIM TES Vitez d.o.o. sa 50,70% akcija sa pravom glasa namjerava izvršiti kupovinu treće emisije akcija, nakon iskorišćenja prava prečeg sticanja akcija postojećih akcionara na dan presjeka i da će se procenat učešća u osnovnom kapitalu znatno povećati u korist investitora, ako se ne iskoristi pravo prečeg sticanja akcija (98,77%), što je navedeno u jedinstvenom prospektu. Naime, povećanjem osnovnog kapitala po osnovu upućivanja jedinstvenog prospekta investitoru, dovodi do promjene vlasničke strukture za iznos od 98,77% (ako postojeći akcionari ne iskoriste pravo prečeg sticanja akcija), što je navedeno u prospektu u tački 32. „Razvodnjavanje (procjena procenata učešća imalaca akcija nakon ponude. U slučaju da sud, prethodno ne upiše smanjenje osnovnog kapitala po osnovu druge emisije akcija, odobrenje jedinstvenog prospekta za treću emisiju akcija u ovoj fazi bi bio preuranjen.

Članom 23. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, a u vezi sa članom 45. tačka v) Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 60/12, 88/13, 107/16, 111/16 i 33/18), propisano je da odluka o emisiji hartija od vrijednosti mora da sadrži i redni broj emisije jer se emisije/promjene na osnovnom kapitalu, sprovode i upisuju u zvanične registre hronološkim redom.

Članom 261. stav 3. Zakona o privrednim društvima propisano je „Osnovni kapital otvorenog akcionarskog društva smanjen je danom registracije tog smanjenja za nominalni iznos povučenih i poništenih akcija, odnosno za iznos smanjenja nominalne vrijednosti akcija a stavom 4) istog člana da „Smanjenje osnovnog kapitala objavljuje se u „Službenom glasniku Republike Srpske“ u roku od 15 dana od dana upisa u sudski registar“.

Prilikom odlučivanja o odobrenju jedinstvenog prospekta za treću emisiju akcija, Komisija je utvrdila da upis smanjenja osnovnog kapitala drugom emisijom akcija u sudskom registru, predstavlja prethodno pitanje iz člana 132. Zakona o opštem upravnom postupku.

U konkretnom slučaju radi se o odobrenju jedinstvenog prospekta koji se sastavlja u slučaju da emitent namjerava da na bazi istog dokumenta izvrši emisiju akcija i uvrštenje tih akcija na Banjalučku berzu hartija od vrijednosti a.d. Banja luka (u daljem tekstu: Berza), saglasno odluci direktora emitenta od 05.08.2019. godine, da će se akcije iz treće emisije nakon registracije u Registru emitenata kod Komisije i Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, uvrstiti na slobodno tržište Berze. Na navedeni način bi se stekle pretpostavke da se trguje povećanim brojem akcija iz treće emisije, iako prethodno nije

upisano smanjenje osnovnog kapitala drugom emisijom akcija smanjenjem broja akcija u sudskom registru, kada smanjenje proizvodi pravno dejstvo.

Pored toga, ako bi se povećanje osnovnog kapitala upisalo u navedene registre prije upisa smanjenja osnovnog kapitala u sudskom registru, što je zakonski moguće, mogle bi se steći pretpostavke za preuzimanje emitenta od akcionara (KIM TES Vitez d.o.o.) koji bi stekao preko 90% akcija sa pravom glasa (što je izvjesno), odnosno prinudna prodaja akcija postojećih akcionara, saglasno članu 438. Zakona o privrednim društvima. Posebno, ako se radi o prospektu koji se ne objavljuje nego se samo dostavlja investitoru, saglasno članu 260. stav (3a) Pravilnika.

Isto tako, ni nadležni sud ne može upisati povećanje osnovnog kapitala ako prethodno nije upisano smanjenje osnovnog kapitala.

Saglasno članu 260. tačka e) Zakona o tržištu propisano je da je Komisija nadležna da „organizuje, preduzima i nadgleda mjere kojima osigurava efikasno funkcionisanje tržišta hartija od vrijednosti i zaštitu interesa investitora“.

Cijeneći sve okolnosti i gore navedene činjenice, Komisija je zaključila da je u cilju zaštite interesa investitora/akcionara, u ovoj fazi postupka, neophodno sačekati rješavanje prethodnog pitanja/upis kod suda smanjenja osnovnog kapitala, kako je to navedeno u dispozitivu rješenja.

UPUTSTVO O PRAVNOM SREDSTVU:

Protiv ovog zaključka nije dozvoljena žalba, ali se može podnijeti tužba za pokretanje upravnog spora Okružnom sudu u Banjoj Luci, u roku od 30 dana od dana prijema rješenja.

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

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

Dostavljeno:

1. Podnosiocu zahtjeva
2. Evidencija
3. Arhiva