

**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-51-454-5/18
Banja Luka, 12.10.2018. godine

Na osnovu člana 260. stav 1. 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), člana 243d. stav 8. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06 i 82/15) i člana 12. stav 4. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 108/15 i 82/16), postupajući u predmetu odobravanja potpunog preoblikovanja Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske na sjednici održanoj dana 12.10.2018. godine, donosi

R J E Š E N j E

1. Odobrava se potpuno preoblikovanje Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka kako slijedi:
 - 1.1. Osniva se Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ prenosom imovine Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka prema vrijednost na dan 30.06.2018. godine u iznosu od 5.672.292,98 KM i prenosom obaveza u iznosu od 766.359,52 KM,
 - 1.2. Cjelokupna imovina Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka iz podt. 1.1. ove tačke prenosi se sa vlasničkih računa kod nadležnih registara na Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“,
 - 1.3. Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka odobrava se upravljanje Otvorenim novčanim investicionim fondom sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“,
2. Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ upisuje se u Registar fondova i dodijeljen mu je identifikacioni broj JP-N-20,
3. Odobravaju se akta Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“:
 - 3.1. Prospekt usvojen odlukom broj 368-1-UO/18 od 26.09.2018. godine,

3.2 Statut usvojen odlukom broj 369-1-UO/18 od 26.09.2018. godine.

4. Odobrava se ugovor o obavljanju poslova banke depozitara Otvorenog novčanog investicionog fonda „KRISTAL CASH PLUS FUND“ zaključen sa „Novom bankom“ a.d. Banja Luka dana 31.07.2018. godine.
5. Zatvoreni mješoviti investicioni fond u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka briše se iz Registra investicionih fondova i prestaje bez posebnog likvidacionog postupka danom brisanja iz sudskog registra.
6. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka da:
 - 6.1 u roku od sedam dana od dana prijema ovog rješenja objavi prospekt u skraćenom obliku i statut Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Republike Srpske,
 - 6.2 u roku od pet dana od dana prijema ovog rješenja o upisu Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ u Registar fondova, podnese zahtjev za upis hartija od vrijednosti u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka,
 - 6.3 u roku od 15 dana od dana prijema ovoga rješenja uvrsti udjele Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ na berzu ili drugo uređeno javno tržište i
 - 6.4. u roku od šest mjeseci od dana upisa hartija od vrijednosti u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka uskladi strukturu portfelja Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ sa odredbama Zakona o investicionim fondovima.
7. Dispozitiv ovog rješenja objavljuje se u „Službenom glasniku Republike Srpske“.

O b r a z l o ž e n j e

Dana 06.08.2018. godine, Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) dostavilo je Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) zahtjev za odobrenje potpunog preoblikovanja Zatvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom u preoblikovanju „Zepter fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Fond), u skladu sa članom 243d. stav 6. Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon).

Uz zahtjev za davanje saglasnosti za potpuno preoblikovanje Fonda, Društvo je dostavilo dokumentaciju propisanu članom 12. stav 3. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda.

Nakon razmatranja podnesenog zahtjeva, Komisija je zaključkom broj: 05-UP-58-454-1/18 godine od 17.08.2018. godine, naložila Društvu da uredi zahtjev za odobrenje potpunog

preoblikovanja Fonda na način da izvrši izmjene i dopune Odluke o potpunom preoblikovanju Fonda od 30.07.2018. godine, Odluke o osnivanju otvorenog novčanog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ od 30.07.2018. godine, prospekta i statuta Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“, te da uredi dostavljenu dokumentaciju za depozitara i revizora Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“, kao i da dostavi dokaz o uplati naknade za rješavanje zahtjeva. Društvo je dana 28.08.2018. godine, postupajući po zaključku Komisije dostavilo traženu dokumentaciju. Nakon razmatranja dostavljene dokumentacije Komisija je zaključkom broj 05-UP-58-454-3/18 od 19.09.2018. godine naložila Društvu da izvrši izmjene i dopune prospekta i statuta Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“. Društvo je dana 27.09.2018. godine postupilo po zaključku Komisije i u potpunosti uredilo podneseni zahtjev.

Uvidom u Odluku o potpunom preoblikovanju Fonda, broj 272-SKZMIF/18 od 30.07.2018. godine utvrđeno je da se cjelokupna imovina Fonda, prema vrijednosti na dan 30.06.2018. godine u iznosu od 5.672.292,98 KM, koju čine hartije od vrijednosti, gotovina i potraživanja, prenosi u Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ zajedno sa ukupnim obavezama Fonda u iznosu od 766.359,52 KM.

Uvidom u izvještaj Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Centralni registar) kao depozitara, o usklađenosti ulaganja i izloženosti prema pojedinim licima, broj 10-02-68/18 od 03.08.2018. godine, kao i uvidom u Izvještaj o postupku preoblikovanja Fonda sačinjen od strane nezavisnog revizora „EF Revizor“ d.o.o. Banja Luka od jula 2018. godine, utvrđeno je da na dan 30.06.2018. godine udio gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita i ostale imovine iznosi 59,58% od ukupne vrijednosti imovine Fonda. S obzirom da je Odlukom o potpunom preoblikovanju Fonda definisano da se od prenesene imovine osniva otvoreni novčani investicioni fond, navedena struktura portfelja nije u skladu sa članom 14. stav 1. tačka v) i stav 2. Zakona, prema kojem fond novčanog tržišta ima najmanje 70% sredstva fonda uložena u instrumente tržišta novca, novčane depozite i udjele ciljnog fonda novčanog tržišta. Takođe je utvrđeno da imovina Fonda na dan 30.06.2018. godine, koja se prenosi u Otvoreni novčani investicioni fond sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“, nije u potpunosti usklađena sa odredbama člana 100. i 101. Zakona, odnosno da postoje prekoračenja ulaganja u smislu navedenih odredbi Zakona.

Komisija je dana 19.04.2018. godine usvojila Stav broj 01-11-CCLXIII-235/18, kojim smatra da je u interesu akcionara da se postupak preoblikovanja pojednostavi, vremenski skрати, kao i da se izbjegnju nepotrebni troškovi likvidacije zatvorenih investicionih fondova na način da se omogući da i predmetni neusklađeni dio imovine može biti prenesen u otvoreni investicioni fond. Akcionari zatvorenih investicionih fondova će svakako postati vlasnici udjela otvorenih investicionih fondova, a vrijednost prenesene imovine kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja biće iskazana u neto vrijednosti udjela čime njihovi interesi nikako nisu ugroženi.

Uvidom u prospekt i statut Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“ utvrđeno je da isti sadrže sve elemente propisane čl. 104. i 112. Zakona. Komisija je takođe utvrdila da je Društvo dana 31.07.2018. godine

zaključilo ugovor sa „Novom bankom“ a.d. Banja Luka o obavljanju poslova depozitara za račun Otvorenog novčanog investicionog fonda sa javnom ponudom „KRISTAL CASH PLUS FUND“.

Odredbom člana 243d. stav 8. Zakona propisano je da Komisija izdaje rješenje kojim odobrava preoblikovanje u otvoreni investicioni fond ako iz izvještaja depozitara i ostalih podataka i dokumenata utvrdi da su ispunjeni uslovi za preoblikovanje, a odredbom člana 12. stav 4 Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda propisano je da prilikom davanja odobrenja za potpuno preoblikovanje Komisija istovremeno društvu za upravljanje odobrava upravljanje otvorenim investicionim fondom, te odobrava prospekt i statut otvorenog investicionog fonda, ugovor sa depozitarom otvorenog investicionog fonda i upis u registar fondova, zbog čega je odlučeno kao u tačkama 1, 2, 3. i 4. dispozitiva rješenja.

U skladu sa članom 180b. stav 2. Zakona, a u vezi sa članom 243d. stav 16. istog Zakona, zatvoreni investicioni fond, u slučaju preoblikovanja u otvoreni investicioni fond, prestaje bez posebnog likvidacionog postupka, danom brisanja iz sudskog registra, pa je Komisija odlučila kao u tački 5. dispozitiva rješenja.

U skladu sa čl. 106. i 113. Zakona, društvo za upravljanje je dužno da u roku od sedam dana od dana dobijanja odobrenja Komisije, objavi prospekt i statut u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Republike Srpske, dok je članom 107. istog Zakona propisano da Komisija može odobriti pripremu i distribuciju prospekta u skraćenom obliku (skraćeni prospekt) samo za potrebe otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, pod uslovom da je u skraćenom prospektu jasno i vidljivo navedeno postojanje cjelovitog prospekta i uz napomenu da je cjeloviti prospekt moguće dobiti na zahtjev.

Članom 4. stav 4. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda propisano da je društvo za upravljanje dužno da u roku od pet dana od dana prijema rješenja Komisije o upisu brisanja zatvorenog investicionog fonda u Registru emitenata i rješenja o upisu otvorenog investicionog fonda u Registar fondova podnese zahtjev za upis hartija od vrijednosti u Centralni registar. Članom 243d. stav 14. Zakona o investicionim fondovima propisano je da je društvo za upravljanje dužno u roku od 15 dana od dana dobijanja rješenja o odobravanju preoblikovanja uvrsti udjele otvorenih fondova nastalih preoblikovanjem u skladu sa odredbama tog člana na berzu ili drugo uređeno javno tržište.

Članom 101. stav 7. Zakona je propisano da ograničenja ulaganja navedena u ovom Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, uz obavezno poštivanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, odlučeno je kao u tački 6. dispozitiva ovog rješenja.

U skladu sa članom 8. Zakona o investicionom fondovima odluka Komisije o upisu u Registar fondova objavljuje se u Službenom glasniku Republike Srpske., pa je odlučeno kao u tački 7. dispozitiva ovog rješenja.

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 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. Za spis
3. Arhivi