

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

Вука Караџића 6
Тел. 218-356, 218-362; Факс: 218-361
www.sec.rs.ba email: kontakt@sec.rs.ba



**Securities Commission
Republic of Srpska
Banja Luka**

Vuka Karadžića 6
Ph: +387 51 218 356, 218 362; F: 218-361
www.sec.rs.ba email: kontakt@sec.rs.ba

Број: 04 – УП-041 –4171/07

Датум: 28.09.2007. године

На основу члана 263. Закона о тржишту хартијама од вриједности (“Службени гласник Републике Српске” број: 92/06), и члана 11. Правилника о надзору над учесницима на тржишту хартија од вриједности (“Службени гласник Републике Српске” број: 53/07), овлашћена лица Комисије за хартије од вриједности РС (у даљем тексту. Комисија) извршила су периоду од 20.08.2007. године до 20.09.2007. године надзор над радом Друштва за управљање инвестиционим фондовима „БЛБ Менаџмент Инвест“ а.д. Бања Лука, те сачинила:

З А П И С Н И К

о спровођењу надзора над пословањем овлашћеног учесника

**Друштва за управљање инвестиционим фондовима „БЛБ Менаџмент Инвест“ а.д.
Бања Лука**

1. Покретање поступка надзора

Рјешењем Комисије број 01-011-3572 од 20.08.2007. године покренут је ванредни надзор над Друштвом за управљање инвестиционим фондовима „БЛБ Менаџмент Инвест“ а.д. Бања Лука (у даљем тексту друштво), ради контроле примјене закона, других прописа и општих аката друштва у управљању фондом приликом трговања акцијама емитента BNT Hidraulika д.д. Нови Травник на Сарајевској берзи.

2. Методе надзора

Ванредни надзор је извршен у просторијама друштва, узимањем изјаве од директора друштва, узимањем изјаве од чланова управног одбора друштва у просторијама Комисије, узимањем изјаве од Конич Марка, члана надзорног одбора фонда „БЛБ Профит“ а.д. Бања Лука. Изузимањем и анализом документације друштва и то: скраћени записник са 2. сједнице управног одбора друштва одржане дана 24.05.2007. године, Одлуку о давању сагласности на куповину, број налога 0705040130, Raiffeisen brokers d.o.o. Сарајево (куповина акција BNT Hidraulika d.d. Травник), обрачун обављеног посла за наведене акције, извјештај о процјени, SWOT анализа за наведено предузеће и детаљи о хартији од вриједности, биланс успјеха и биланс стања на дан

31.12.2006. године те план пословања за 2007. годину емитента, службену е-mail документацију директора друштва.

3. Овлашћена лица

Као овлашћена лица за спровођење ванредног надзора одређени су Андреја Тришић, виши стручни сарадник, Ненад Барош, виши стручни сарадник, Биљана Јоветић Бушиноска, виши стручни сарадник и Борис тодоровић, виши стручни сарадник.

Овлашћена лица Комисије обавила су надзор у периоду од 20.08.2007. до 20.09.2007. године у просторијама друштва као и анализом прикупљене документације и саслушањем странака и свједока у просторијама Комисије.

Након извршеног надзора и утврђеног чињеничног стања даје се слиједећи:

Н А Л А З И М И Ш Љ Е Њ Е

1. Налаз овлашћених лица

Комисија је дана 03.08.2007. године запримила допис у којем се наводи да постоје основане индиције да је приликом трговања акцијама емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник на Сарајевској берзи дошло до кршења законских прописа од стране лица која су учествовала у трансакцијама акцијама емитента у периоду април – мај 2007. године.

На основу достављене документације Комисија је покренула ванредни надзор на Друштвом за управљање инвестиционим фондовима „БЛБ Менаџмент Инвест“ а.д. Бања Лука из разлога што се у спорниом трансакцијама, као купац поменутих акција на Сарајевској берзи, појављује Инвестициони Фонд „БЛБ Профит“ а.д. Бања Лука.

Након детаљне анализе прикупљене документације утврђено је следеће:

Дана 13.04.2007. године Бијач Зоран купује 1886 акција емитента BNT Hidraulika на Сарајевској берзи по цијени од 50 КМ.

Доказ: Извјештај Комисије за вриједносне папире Федерације Босне и Херцеговине број 04-49-2909/07 од 06.09.2007. године.

Дана 26. 04. 2007. године путем службене mail адресе директора друштва Гарача Драгане Марко Конић „нуди“ друштву: 1886 акција емитента BNT Hidraulika Нови Травник, локалне ознаке (BHNTK1) по цијени од 179 КМ по акцији. Цијена наведених акција на Сарајевској берзи у том тренутку износила је 50 КМ.

Истог дана, у 14:50 часова, Марко Конић шаље електронску поруку директорици друштва Гарача Драгани у којој нуди „пут опцију“ до краја маја, те је бавјештава да му иста, уколико мисли да није добра инвестиција, одговори да ли пристаје из разлога што ће се наведене акције „распродати“.

Доказ: Службена електронска пошта запримљена/послана од Конич Марка од 26.04.2007. године.

Дана 26.04.2007. године директор друштва Гарача Драгана прима електронску пошту од Бојић Вере, запослене у друштву, са прегледом свих трговања акцијама емитента BNT Hidraulika Нови Травник те списак десет највећих акционара емитента. Из достављене поште је видљиво да је цијена акција поменутог емитента тог дана износила 50 КМ.

Доказ: Службена електронска пошта запримљена/послана од Вере Бојић дана 26.04.2007. године.

Дана 27.04.2007. године Марко Конич и директор друштва Драгана Гарача међусобно измјењују електронску пошту у којој на питање Марка Конича „Јави ми када сте спремни“, директор друштва одговара да би се прије „одрађивања“ трансакције требали усагласити о одговарајућој „стратегии“ на „обострано задовољство“ као и да очекује довољне приливе новца за реализацију договореног.

Доказ: Службена електронска пошта запримљена/послана Конич Марку од 27.04.2007. године.

Дана 03.05.2007. године, Компанија Стрениа д.д. Љубљана купује 346 акција емитента BNT Hidraulika на Сарајевској берзи по цијени од 60 КМ.

Доказ: Извјештај Комисије за вриједносне папире Федерације Босне и Херцеговине број 04-49-2909/07 од 06.09.2007. године.

Дана 04.05.2007. године, вријеме 12:01 часова, Компанија Стрениа д.д. Љубљана купује 300 акција емитента BNT Hidraulika на Сарајевској берзи по цијени од 179 КМ те на тај начин формира цијену на том нивоу која остаје да важи за даље трговање тог дана.

Истог дана у 13 часова и 17 минута Инвестициони фонд „БЛБ Профит“ Бања Лука, којег заступа друштво, преко берзанског посредника Raiffeisen brokers d.o.o. Сарајево, даје налог за куповину 1700 акција емитента BNT Hidraulika по цијени 179 КМ, укупна вриједност трансакције износи 304.300,00 КМ.

Доказ: Потврда берзанског посредника Raiffeisen brokers d.o.o. Сарајево о пријему налога за куповину хартија од вриједности, број налога 0705040130, обрачун обављеног посла истог берзанског посредника на дан 04.05.2007. године,

Продавци акција емитента BNT Hidraulika, дана 04.05.2007. године, су Селвер Крагић и то 225 акција и Зоран Бијач, 1775 акција.

Доказ: Извјештај Комисије за вриједносне папире Федерације Босне и Херцеговине број 04-49-2909/07 од 06.09.2007. године.

Члан 2. Интерних правила и процедура пословања друштва прописује да трансакције друштва одобрава Управни одбор на приједлог директора друштва као и да директор друштва има дискреционо право да одреди врсту налога за трговање хартијама од вриједности са становишта услова и начин извршења и приказивања налога, а у циљу реализације одлуке о трансакцији хартија од вриједности под најповољнијим условима.

У својој изјави директор друштва Драгана Гарача је навела да је она лично донијела одлуку о куповини акција емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник, на Сарајевској берзи.

Даље је навела да се све одлуке о куповини хартија од вриједности доносе на основу различитих модела анализа а да је разлог куповине поменутих акција била информација да ће се вршити докапитализација предузећа и да је у завршној фази процес реструктурирања наведеног предузећа.

У својој изјавама чланови управног одбора друштва Бојић Димитрије, Стоканић Весна и Шормаз Љубомир су навели да одлуку о трговању са хартијама од вриједности искључиво доноси директор друштва, на приједлог инвестиционих менаџера, а да такве одлуке одобрава управни одбор друштва на својим сједницама. Даље су навели да директор на сједницама управног одбора образлаже поједине трансакције за које процијени да је то потребно или за које чланови управног одбора затраже додатна образложења.

Што се тиче конкретне куповине акција, емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник, на Сарајевској берзи, саслушани чланови управног одбора друштва су истакли да директор друштва није дала никакво образложење за наведену трансакцију те да им није познато ништа у вези предметне трансакције.

Бојић Димитрије је једини навео да је директор друштва „касније“ спомињала кретање цијене наведених акција као и да је „спомињала“ одређене „словенце“ који су је стално условљавали у надзорном одбору фонда „БЛБ Профит“ а.д. Бања Лука.

У својој изјави Марко Конич, који је саслушан у својству свједока, је навео да је упознат са стањем емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник, да зна да је Стрениа д.д. из Љубљане куповала наведене акције на сарајевској берзи у априлу и мају 2007. године, те је истакао да је директорици друштва, на њено тражење, послао податке о више акција на сарајевској берзи између осталог и податке о акцијама емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник. На конкретно питање да ли је дана 26.04.2007. године путем службене mail адресе понудио директорици друштва Гарача Драгани 1886 акција емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник по цијени од 179 КМ, рекао је да се не сјећа да је послао такву поруку са тачно одређеном цијеном и бројем акција, нити да се сјећа да је са директорицом друштва послѣје тога размјењивао поруке у вези са акцијама емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник.

Марко Конич је запослен као извршни директор у друштву за консултантске услуге ST Hammer које је већински власник друштва Стрениа д.д. Љубљана.

Стрениа д.д. Љубљана је највећи власник Инвестиционог фонда Фортуна д.д. из Бихаћа са учешћем од 10,8743%.

Марко Конич је предсједник надзорног одбора Инвестиционог фонда Фортуна д.д. из Бихаћа.

Инвестициони фонд Фортуна д.д. Бихаћ је један од десет највећих акционара Инвестиционог фонда БЛБ Профит а.д. Бања Лука.

Марко Конич је члан надзорног одбора Инвестиционог фонда БЛБ Профит а.д. Бања Лука и исти је навео да је дана 08.08.2007. године поднио оставку на мјесто члана надзорног одбора наведеног фонда.

Члан управног одбора друштва Мацановић Љубо није се одазвао позиву за саслушање Комисије, из здравствених разлога, иако није доставио нити један доказ којим би оправдао свој изостанак.

На основу извјештаја Централног регистра хартија од вриједности а.д. Бања Лука о утврђивању вриједности имовине и обавеза и израчунавању нето вриједности имовине фонда акције емитента BNT Hidraulika d.d. Нови Травник, вредноване су у портфељу фонда БЛБ Профит а.д. Бања Лука на слиједећи начин:

На дан 31.05.2007. године

Тржишна цијена текућег мјесеца	160,8869 КМ
Тржишна цијена у последњих 12 мјесеци	105,7977 КМ
Набавна цијена	179,0000 КМ
Књиговодствена цијена	91,1352 КМ
Процјењена цијена	180,0000 КМ
Фер цијена	160,8869 КМ

Нереализовани губитак на дан 31.05.2007. године износи 30.792,27 КМ а исказан је као разлика између трошка хартије од вриједности (набавне вриједности) и фер вриједности хартије од вриједности.

На дан 31.07.2007. године

Тржишна цијена текућег мјесеца	60,6146 КМ
Тржишна цијена у последњих 12 мјесеци	84,9167 КМ
Набавна цијена	179,0000 КМ
Књиговодствена цијена	91,1352 КМ
Процјењена цијена	180,0000 КМ
Фер цијена	60,6146 КМ

Нереализовани губитак на дан 31.05.2007. године износи 88.601,11 КМ а исказан је као разлика између трошка хартије од вриједности (набавне вриједности) и фер вриједности хартије од вриједности.

Анализом документације изузете из друштва утврђено је да друштво није, приликом куповине предметних акција, сачинило никакву ваљану анализу на основу које би се могло оправдати описана куповина акција. Прегледом изузете документације од стране Комисије утврђено је да друштво посједује биланс успјеха и биланс стања на дан 31.12.2006. године и план пословања за 2007. годину за емитента BNT Hidraulika д.д. Нови Травник. Изузета SWOT анализа за наведено предузеће се не може прихватити као доказ имајући у виду да ја недатирана и не садржи потпис лица који је исту сачинио.

Члан 30. тачка 1. став а), б), ф) и ц) Закона о инвестиционим фондовима (Службени гласник РС број 92/06) (у даљем тексту Закон) је прописано: став а) да се друштво за управљање у заснивању облигационих односа и остваривања права и обавеза из тих односа придржава начела савјесности и поштења, став б) да у извршавању обавеза друштво за управљање поступа са повећаном пажњом, према правилима струке, добрим

пословним обичајима и прописима Републике Српске, став ф) да друштво управља фондом у складу са инвестиционим циљевима сваког појединог фонда којим управља, став ц) да друштво за управљање обезбједи да процијене вриједности фонда буду тачне и да цијена буде исправно утврђена. Члан 232. став 1. тачка 2. Закона прописује прекршај ако друштво за управљање не поштује процедуру и дужности везане уз пословање (члан 30. Закона).

Члан 47. став 1. тачка ђ) Закона прописано је да друштво за управљање инвестиционим фондовима не може да: стиче или отуђује имовину у име фондова којим управља по цијени неповољнијој од тржишне цијене или процијењене вриједности предметне имовине. Члан 232. став 1. тачка 7. Закона прописује прекршај ако друштво за управљање обавља дјелатности и послове који су забрањени чланом 47. став 1. Закона. Члан 232. став 2. Закона прописује да ће се за прекршај из става 1. овог члана казнити и одговорно лице у правном лицу.

Члан 48. став 1. Закона прописује да друштво за управљање инвестиционим фондовима у случају да не обави или пропусти да обави, у цијелости или дјелимично, односно ако непрописно обави било који посао или дужност предвиђену овим законом, статутом или проспектом фонда, друштво за управљање одговорно је власницима удјела, односно акционарима фонда за уредно и савјесно обављање послова прописаних овим законом, правилником, статутом и проспектом фонда и уговором о управљању затвореним инвестиционим фондом.

Члан 266. тачка 1. Кривичног закона Републике Српске прописује да ко као представник или заступник правног лица које обавља привредну дјелатност у којем нема већински удио, закључи уговор за који зна да је штетан за правно лице или закључи уговор супротно овлашћењима и тиме нанесе штету правном лицу казниће се затвором до три године.

*

*

*

Записник је урађен у четири примјерка од којих се један примјерак доставља надзираном лицу и Надзорном одбору ИФ „БЛБ ПРОФИТ“ а.д. Бања Лука.

На овај записник надзирано лице може уложити приговор у року од 5 (пет) дана од дана пријема записника.

Предсједник Комисије

Миодраг Јандрић

Овлашћена лица Комисије

Андреја Тришић

Ненад Барош

Биљана Јоветић Бушиноска

Борис Тодоровић