

VI. OBRAČUN NAKNADE ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOM

Članak 26.

- (1) Naknada za upravljanje investicijskim fondom Društvu za upravljanje obračunava se sukladno učestalosti vrednovanja imovine investicijskoga fonda iz članka 5. ovoga Pravilnika.
- (2) Naknada za upravljanje investicijskim fondom Društvu za upravljanje obračunava se na utvrđenu osnovicu iz članka 3. stavak (5) ovoga Pravilnika primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.
- (3) Naknada za upravljanje investicijskim fondom ne obračunava se na sredstva koja investicijski fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.
- (4) Naknada za upravljanje investicijskim fondom koja tereti imovinu investicijskoga fonda isplaćuje se jednom mjesečno odnosno sukladno prospektu i statutu investicijskoga fonda.
- (5) Naknada za upravljanje investicijskim fondom koja tereti imovinu otvorenoga investicijskog fonda rizičnog kapitala sa zatvorenim ponudom, obračunava se i isplaćuje sukladno prospektu i statutu investicijskoga fonda.

VII. NAČIN I ROKOVI IZVJEŠTAVANJA

Članak 27.

- (1) Banka depozitar je dužna, za svaki dan kontrole obračuna (t) neto vrijednosti imovine ukupno i po udjelu odnosno dionici investicijskoga fonda za prethodni dan (t-1) dostaviti obavijest Društvu za upravljanje za čije fondove obavlja poslove depozitara o provedenom postupku kontrole obračuna i načina vrednovanja imovine i obveza investicijskoga fonda, te potvrđenom iznosu neto vrijednosti imovine investicijskoga fonda i neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskoga fonda.
- (2) O podacima iz stavka (1) ovoga članka banka depozitar je obvezna za otvoreni investicijski fond dostaviti izvještaj Komisiji svakoga dana vrednovanja (t) do 15:30 sati, na obrascu za vrednovanje imovine investicijskoga fonda čiji sadržaj i način dostave propisuje Komisija.
- (3) Mjesečni izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskih fondova dostavlja se Komisiji najkasnije do 15. u tekućem mjesecu za prethodni mjesec i mora sadržavati podatke o dnevnim obračunima, na obrascima koje propisuje Komisija.
- (4) Mjesečni izvještaji o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskoga fonda za mjesece ožujak, lipanj, rujan i prosinac dostavljaju se u rokovima identičnim onima za dostavu financijskih izvještaja.
- (5) Podatke o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskoga fonda i neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici investicijskog fonda, Društvo za upravljanje je dužno objaviti na svojoj oglasnoj ploči i/ili na internetskoj stranici društva za upravljanje i investicijskoga fonda.
- (6) Objava podataka iz stavka (5) ovoga članka za otvorene investicijske fondove vrši se dnevno, a za zatvorene mjesečno.

- (7) Za zatvorene investicijske fondove s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine, rok za dostavu mjesečnog izvještaja o kontroli obračuna neto vrijednosti imovine investicijskoga fonda je 15 radnih dana od dana vrednovanja, odnosno od zadnjeg dana u prethodnome mjesecu.
- (8) Rok za dostavu izvještaja o obračunu neto vrijednosti imovine otvorenoga investicijskog fonda rizičnog kapitala sa zatvorenim ponudom identičan je rokovima za dostavu financijskih izvještaja.
- (9) U svim slučajevima u kojima se utvrdi neusklađenost i nedosljednost u primjeni ovoga Pravilnika, Društvo za upravljanje odnosno banka depozitar obvezni su na zahtjev Komisije promijeniti vrednovanje pojedinih oblika imovine investicijskoga fonda i dostaviti izjašnjenje o razlozima i posljedicama odstupanja od principa vrednovanja imovine i obveza investicijskoga fonda, te izvještaj o novom obračunu neto vrijednosti imovine investicijskoga fonda, neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno dionici investicijskog fonda.

VIII - PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 28.

Društvo za upravljanje dužno je uskladiti svoje i interne akte investicijskoga fonda s odredbama ovog Pravilnika i dostaviti ih Komisiji do 31.12.2022. godine.

Članak 29.

- 1) Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmoga dana od dana objavljivanja u "Službenim novinama Federacije BiH".
- 2) Stupanjem na snagu ovoga Pravilnika prestaje važiti Pravilnik o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda ("Službene novine Federacije BiH" broj 42/09).

Predsjednik

Broj 01-02-1745/22
26. rujna 2022. godine
Sarajevo

Komisije za vrijednosne papire
Federacije Bosne i Hercegovine
Adnan Zukić, v. r.

1782

Na osnovu člana 5. stav (8), člana 17. stav (4), člana 34. stav (6), člana 41. stav (9), člana 45. stav (9) i člana 46. stav (4) Zakona o preuzimanju dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH" broj 77/15), člana 10. stav (1) tačka 6), člana 11. stav (1) tačka 17) i člana 12. stav (1) Zakona o Komisiji za vrijednosne papire ("Službene novine Federacije BiH" broj 39/98, 36/99, 33/04, 92/13 i 6/17), Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, na 44. sjednici održanoj 29.9.2022. godine, donijela je

PRAVILNIK O POSTUPANJU KOD PREUZIMANJA DIONIČKIH DRUŠTAVA

Odjeljak A. Opšte odredbe

Član 1.

(Sadržaj Pravilnika)

Ovim pravilnikom uređuje se:

- a) podnošenje zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva
- b) zajedničko djelovanje;
- c) uslovi za zamjensku ili kombinovanu naknadu;
- d) nalog za deponovanje, prodaju i kupovinu dionica ciljnog društva;

- e) forma i sadržaj mišljenja o ponudi za preuzimanje;
- f) prenos dionica manjinskih dioničara;
- g) prodaja dionica manjinskih dioničara.

Član 2.
(Izrazi)

Izrazi koji se koriste u ovom pravilniku imaju sljedeće značenje:

- a) Zakon je Zakon o preuzimanju dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 77/15);
- b) Komisija je Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine;
- c) Registar je Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine dioničko društvo, Sarajevo;

Odjeljak B. Dodatne okolnosti kod preuzimanja

Član 3.

(Podnošenje zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva)

- (1) Zahtjev za odobrenje ponude za preuzimanje ponudilac može podnijeti lično ili putem zakonskog zastupnika ukoliko se radi o pravnom licu.
- (2) Osim na način iz stava (1) ovog člana zahtjev se može podnijeti i putem profesionalnog posrednika ili banke koja obavlja poslove iz člana 67. Zakona o tržištu vrijednosnih papira ili putem punomoćnika.
- (3) Punomoćnik može biti advokat ili advokatsko društvo.
- (4) Osim punomoćnika iz stava (3) ovog člana, kada su u pitanju fizička lica punomoćnik može biti i bračni drug ili srodnik po krvi po pravoj liniji do bilo kojeg stepena, u pobočnoj liniji do četvrtog stepena zaključno, odnosno srodnik po tazbini zaključno do drugog stepena.

Član 4.

(Zajedničko djelovanje)

Zajedničko djelovanje postoji u slučaju kada se radi o osobama koje su povezane na način predviđen Zakonom i ako ugovaranje nije usmjereno na primjenu prinudne prodaje dionica iz člana 45. stav (1) Zakona.

Član 5.

(Zamjenska ili kombinovana naknada)

- (1) Ponuđač kao naknadu za preuzimanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje može ponuditi zamjensku ili kombinovanu naknadu pod uslovom da ima dovoljnu količinu i vrijednost zamjenskih dionica, ukoliko se radi samo o zamjenskoj naknadi, odnosno dovoljnu količinu i tržišnu vrijednost zamjenskih dionica i osigurana novčana sredstva kod kombinovane naknade u skladu sa Zakonom.
- (2) U slučaju iz stava (1) ovog člana u ponudi za preuzimanje, pored podataka određenih Zakonom, obavezno se navodi i podatak o svim eventualnim ograničenjima koja proizlaze iz zamjenskih dionica.
- (3) U slučaju da se radi o više osoba koje žele zamjenske dionice, prioritet se određuje po redoslijedu davanja naloga.

Član 6.

(Nalog za deponovanje, prodaju i kupovinu dionica)

Nalog za deponovanje dionica ciljnog društva radi prihvatanja ponude za preuzimanje obavezno sadrži podatke o emitentu, dioničaru, oznaci i količini dionica, kao i drugo određeno opštim aktom Registra.

Član 7.

(Novčana sredstva za plaćanje dionica)

- (1) Registar će kod poslovne banke otvoriti račun za posebnu namjenu na koji će se prenositi i čuvati novčana sredstva namijenjena za plaćanje dionica koje nisu deponovane u

roku važenja ponude za preuzimanje, a koje su predmet prinudne prodaje.

- (2) Novčana sredstva iz stava (1) ovog člana ne ulaze u imovinu Registra, likvidacionu ili stečajnu masu niti se mogu upotrijebiti za izvršenje u pogledu potraživanja prema Registru.

Odjeljak C. Mišljenje o ponudi za preuzimanje

Član 8.

(Cilj i objava)

- (1) Mišljenje uprave i nadzornog odbora ciljnog društva daje se s ciljem izražavanja i objavljivanja pozitivnog ili negativnog stava u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje.
- (2) Mišljenje se objavljuje u skladu sa Zakonom.

Član 9.

(Dijelovi mišljenja)

Mišljenje se sastoji iz više tematskih cjelina, čiji se sadržaj određuje ovim pravilnikom, a može imati i sastojke za koje uprava i nadzorni odbor nađu da su relevantni za ocjenu objavljene ponude za preuzimanje.

Član 10.

(Prvi dio mišljenja)

Prvi dio mišljenja sadrži najvažnije informacije o ciljnog društvu koje se tiču:

- a) njegovog osnivanja i pravnog statusa;
- b) djelatnosti;
- c) imovine u vlasništvu ciljnog društva;
- d) vlasničke strukture (10 najvećih dioničara) i osoba koje zajednički djeluju.

Član 11.

(Drugi dio mišljenja)

Drugi dio mišljenja sadrži stav u odnosu na cijenu koju se ponuđač obavezuje da plati po dionici koja je predmet ponude, i to:

- a) podatak o minimalnoj i maksimalnoj cijeni po kojoj se trgovalo dionicama ciljnog društva u posljednjih godinu dana, prije nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje ciljnog društva, odnosno kad je to primjenjivo druge podatke o cijeni;
- b) podatak o knjigovodstvenoj vrijednosti dionica na dan posljednjeg finansijskog izvještaja;
- c) podatak o finansijskom rezultatu na dan posljednjeg finansijskog izvještaja;
- d) razlozima zbog kojih se smatra da je cijena prihvatljiva ili nije prihvatljiva.

Član 12.

(Treći dio mišljenja)

Treći dio mišljenja sadrži stav u odnosu na planove, ciljeve i namjere ponuđača u odnosu na ciljno društvo, te mogućnost ostvarenja planova, ciljeva i namjera ponuđača, posebno u odnosu na buduće poslovanje sa aspekta preuzimanja, zapošljavanja i radnopravnog statusa zaposlenika, kao i na moguće promjene u vezi sa mjestima u kojima ciljno društvo i društvo ponuđač obavljaju svoju djelatnost, i drugo relevantno za poslovanje ciljnog društva iz ponude za preuzimanje.

Član 13.

(Četvrti dio mišljenja)

Četvrti dio mišljenja sadrži stav u odnosu na namjeru ponuđača u vezi sa upravom ciljnog društva i podatke o novčanim i nenovčanim davanjima kao i drugim pogodnostima koje se daju ili čine vjerovjatnim članovima uprave i nadzornog odbora.

Član 14.
(Nesaglasni član)

U mišljenju se obavezno navodi i izdvojeni stav nesaglasnog člana sa obrazloženjem.

Član 15.
(Izjava i potpisivanje)

- (1) Na kraju mišljenja daje se konačan stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnog društva, kako slijedi: "Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolazemo, izražavamo pozitivan/negativan stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnog društva, te obavještavamo dioničare da ovo mišljenje ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi u pogledu objavljene ponude za preuzimanje dioničare mogle da dovedu u zabludu."
- (2) Mišljenje potpisuju svi članovi uprave i nadzornog odbora, a ovjerava se pečatom ciljnog društva.

Član 16.
(Образац)

Mišljenje iz člana 8. ovog pravilnika sačinjava se na obrascu koji se daje kao aneks ovog pravilnika i predstavlja njegov sastavni dio.

Odjeljak D. Prinudna prodaja i kupovina dionica

Član 17.
(Prinudna prodaja)

- (1) U slučaju da ukupan broj glasova koje daju deponovane dionice, zajedno s ukupnim brojem glasova kojima ponuđač i osobe koje s njim zajednički djeluju već raspolazu iznosi najmanje 95% dionica s pravom glasa ciljnog društva, ponuđač ima pravo na prenos i preostalih dionica u skladu sa zakonom i ovim pravilnikom.
- (2) Novčana sredstva iz stava (1) ovog člana i dokumentaciju koja se odnosi na postupak preuzimanja i na svaku osobu čije su dionice prodane Registar čuva s pažnjom dobrog privrednika do isplate novčanih sredstava, odnosno dokumentaciju do isteka rokova po arhivskim propisima.

Član 18.
(Pravična naknada)

- (1) Ponuđač je dužan osigurati pravičnu naknadu iz člana 45. stav (1) i (2) Zakona.
- (2) Pravičnom naknadom iz stava (1) ovog člana smatra se cijena dobijena na način iz člana 45. stav (5) Zakona.
- (3) U slučaju kada lice koje nije u obavezi objaviti ponudu za preuzimanje u skladu sa članom 9. stav (4) Zakona, a namjerava izvršiti preuzimanje, pravična naknada se određuje u skladu sa stavom (2) ovog člana, a ako je tako dobijena cijena niža od knjigovodstvene cijene ciljnog društva onda je ponuđač dužan da osigura najmanje cijenu

koja je jednaka iznosu knjigovodstvene vrijednosti dionice u ciljnom društvu.

- (4) Knjigovodstvena vrijednost dionice u smislu stava (3) ovog člana predstavlja iznos salda klase kapitala podijeljen ukupnim brojem emitovanih dionica.

Član 19.

(Obavješćavanje dioničara)

Za korištenje prava prenosa ponuđač će uz zahtjev priložiti dokaz da je obavijestio svakog dioničara sa liste dioničara, putem pošte, elektronske pošte ili na drugi način lične dostave.

Član 20.

(Prinudna kupovina)

- (1) Kada ponuđač i lica koja s njim zajednički djeluju, a koja nakon ponude za preuzimanje drže najmanje 95% dionica sa pravom glasa ciljnog društva, manjinski dioničari imaju pravo, a ponuđač obavezu da otkupi dionice manjinskih dioničara u skladu sa Zakonom, u kojem slučaju se shodno primjenjuju odredbe člana 17. ovog pravilnika o novčanim sredstvima i dokumentaciji.
- (2) U zahtjevu za otkup dionica odnosno ponudu otkupa dionica manjinskih dioničara od strane ponuđača obavezno se navode podaci o manjinskom dioničaru (ime, prezime, adresa), naziv ciljnog društva, klasa i broj dionica, izričit zahtjev da se njegove dionice otkupe, te datum i potpis.

Odjeljak E. Prelazne i završne odredbe

Član 21.

(Usklađivanje opštih akata)

Registar je dužan donijeti opšte akte u skladu sa Zakonom i ovim pravilnikom.

Član 22.

(Upravni postupci)

Postupci preuzimanja dioničkih društava pokrenuti do stupanja na snagu ovog pravilnika okončaće se u skladu sa odredbama pravilnika koji je važio u vrijeme podnošenja zahtjeva.

Član 22.

(Prestanak važenja)

Stupanjem na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o postupanju kod preuzimanja dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 101/15, 29/17 i 14/22).

Član 23.

(Stupanje na snagu)

Ovaj pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenim novinama Federacije BiH".

Predsjednik

Broj 01-02-1776/22

30. septembra 2022. godine

Sarajevo

Komisije za vrijednosne papire

Federacije Bosne i Hercegovine

Adnan Zukić, s. r.

ANEKS**Образац мишljenja надзорног одбора и управе циљног друштва**

Друштво које се преузима (циљно друштво):

(Навести назив и адресу друштва које даје мишljenje из чланка 8. Правилника.)

Темелјем чланка 41. Закона о преузимању дioniчких друштava и чланка _____ Правилника о поступанју код преузимања дioniчких друштava, објављује се:

МИШLJENJE

о понуди понудитеља _____ (навести податке о понуди)

Мишljenje о врсти и висини понуђене накнаде:

(Навести податак о минималној и максималној цијени по којој се тргоvalo дionicama циљног друштва, књиговодственој вриједности по дionici, финансијском резултату и разлозима због којих се сматра да је цијена прихватљива/неприхватљива.)

Мишljenje о намјери понудитеља у погледу будућег пословања циљног друштва и стратејским плановима понудитеља:

(Исказати став у односу на исказану намјеру у погледу будућег пословања, планове, циљеве и намјере понудитеља у односу на циљно друштво те могућности остваривања планова, циљева и намјера понудитеља, посебно у односу на будуће пословање с аспекта преузимања, запошљавања и радно-правног статуса uposlenika, као и на могуће промјене у свежи с мјестима у којима циљно друштво и друштво понудитељ обављају своју дјелатност и друго релевантно за пословање циљног друштва из понуде за преузимање.)

Изјаве чланова управе и надзорног одбора о њиховој намјери да понуду за преузимање прихвате или одбију:

(Навести став управе и став надзорног одбора.)

Наводи о постојању споразума са понудитељем:

(Навести податке о преговорима и евентуалном постојању споразума с понудитељем и особа у заједничком дјеловању у погледу преузимања те садржај споразума ако споразум постоји.)

Коначан став циљног друштва у свежи с објављеном понудом за преузимање је:

Јасан став у свежи с објављеном понудом за преузимање циљног друштва је:

“Према нашем увјеренју и сукладно свим нашим сазнањима и подацима којима располажемо, изражавамо позитиван/негативан став у свежи с објављеном понудом за преузимање циљног друштва, те обавјештавамо дioniчаре да ово мишljenje не прикрива податке од материјалног значаја и не садржи податке ни информације које би у погледу објављене понуде за преузимање дioniчаре могле довести у заблуду.”

Издвојен став управе и надзорног одбора

Навести издвојен став члана управе и надзорног одбора.

Потпис чланова надзорног одбора и управе

Temeljem članka 5. stavak (8), članka 17. stavak (4), članka 34. stavak (6), članka 41. stavak (9), članka 45. stavak (9) i članka 46. stavak (4) Zakona o preuzimanju dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 77/15), članka 10. stavak (1) točka 6), članka 11. stavak (1) točka 17) i članka 12. stavak (1) Zakona o Komisiji za vrijednosne papire ("Službene novine Federacije BiH", broj 39/98, 36/99, 33/04, 92/13 i 6/17), Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, na 44. sjednici održanoj 29.9.2022. godine, donijela je

PRAVILNIK O POSTUPANJU KOD PREUZIMANJA DIONIČKIH DRUŠTAVA

Odjeljak A. Opće odredbe

Članak 1.

(Sadržaj Pravilnika)

Ovim pravilnikom uređuje se:

- a) podnošenje zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva;
- b) zajedničko djelovanje;
- c) uvjeti za zamjensku ili kombiniranu naknadu;
- d) nalog za deponiranje, prodaju i kupnju dionica ciljnoga društva;
- e) forma i sadržaj mišljenja o ponudi za preuzimanje;
- f) prijenos dionica manjinskih dioničara;
- g) prodaja dionica manjinskih dioničara.

Članak 2.

(Izrazi)

Izrazi koji se koriste u ovom pravilniku imaju sljedeće značenje:

- a) Zakon je Zakon o preuzimanju dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 77/15);
- b) Komisija je Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine;
- c) Registar je Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine dioničko društvo, Sarajevo;

Odjeljak B. Dodatne okolnosti kod preuzimanja

Članak 3.

(Podnošenje zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva)

- (1) Zahtjev za odobrenje ponude za preuzimanje ponuditelj može podnijeti osobno ili putem zakonskog zastupnika ukoliko se radi o pravnoj osobi.
- (2) Osim na način iz stavka (1) ovoga članka zahtjev se može podnijeti i putem profesionalnog posrednika ili banke koja obavlja poslove iz članka 67. Zakona o tržištu vrijednosnih papira ili putem punomoćnika.
- (3) Punomoćnik može biti advokat ili advokatsko društvo.
- (4) Osim punomoćnika iz stavka (3) ovoga članka, kada su u pitanju fizičke osobe punomoćnik može biti i bračni drug ili srodnik po krvi po pravnoj liniji do bilo kojeg stupnja, u pobočnoj liniji do četvrtog stupnja zaključno, odnosno srodnik po tazbini zaključno do drugog stupnja.

Članak 4.

(Zajedničko djelovanje)

Zajedničko djelovanje postoji u slučaju kada se radi o osobama koje su povezane na način predviđen Zakonom i ako ugovaranje nije usmjereno na primjenu prinudne prodaje dionica iz članka 45. stavak (1) Zakona.

Članak 5.

(Zamjenska ili kombinirana naknada)

- (1) Ponuditelj kao naknadu za preuzimanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje može ponuditi zamjensku

ili kombiniranu naknadu pod uvjetom da ima dovoljnu količinu i vrijednost zamjenskih dionica, ukoliko se radi samo o zamjenskoj naknadi, odnosno dovoljnu količinu i tržišnu vrijednost zamjenskih dionica i osigurana novčana sredstva kod kombinirane naknade sukladno Zakonu.

- (2) U slučaju iz stavka (1) ovoga članka u ponudi za preuzimanje, pored podataka određenih Zakonom, obvezno se navodi i podatak o svim eventualnim ograničenjima koja proizlaze iz zamjenskih dionica.
- (3) U slučaju da se radi o više osoba koje žele zamjenske dionice, prioritet se određuje po redoslijedu davanja naloga.

Članak 6.

(Nalog za deponiranje, prodaju i kupnju dionica)

Nalog za deponiranje dionica ciljnoga društva radi prihvatanja ponude za preuzimanje obvezno sadrži podatke o izdavatelju, dioničaru, oznaci i količini dionica, kao i drugo određeno općim aktom Registra.

Članak 7.

(Novčana sredstva za plaćanje dionica)

- (1) Registar će kod poslovne banke otvoriti račun za posebnu namjenu na koji će se prenositi i čuvati novčana sredstva namijenjena za plaćanje dionica koje nisu deponirane u roku važenja ponude za preuzimanje, a koje su predmetom prinudne prodaje.
- (2) Novčana sredstva iz stavka (1) ovoga članka ne ulaze u imovinu Registra, likvidacijsku ili stečajnu masu niti se mogu upotrijebiti za izvršenje u pogledu potraživanja prema Registru.

Odjeljak C. Mišljenje o ponudi za preuzimanje

Članak 8.

(Cilj i objava)

- (1) Mišljenje uprave i nadzornog odbora ciljnoga društva daje se s ciljem izražavanja i objavljivanja pozitivnog ili negativnog stava u svezi s objavljenom ponudom za preuzimanje.
- (2) Mišljenje se objavljuje sukladno Zakonu.

Članak 9.

(Dijelovi mišljenja)

Mišljenje se sastoji iz više tematskih cjelina, čiji se sadržaj određuje ovim pravilnikom, a može imati i sastojke za koje uprava i nadzorni odbor nađu da su relevantni za ocjenu objavljene ponude za preuzimanje.

Članak 10.

(Prvi dio mišljenja)

Prvi dio mišljenja sadrži najvažnije informacije o ciljnome društvu koje se tiču:

- a) njegovog osnivanja i pravnoga statusa;
- b) djelatnosti;
- c) imovine u vlasništvu ciljnoga društva;
- d) vlasničke strukture (10 najvećih dioničara) i osoba koje zajednički djeluju.

Članak 11.

(Drugi dio mišljenja)

Drugi dio mišljenja sadrži stav u odnosu na cijenu koju se ponuditelj obvezuje platiti po dionici koja je predmet ponude, i to:

- a) podatak o minimalnoj i maksimalnoj cijeni po kojoj se trgovalo dionicama ciljnoga društva u posljednjih godinu dana, prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje ciljnoga društva, odnosno kad je to primjenjivo druge podatke o cijeni;
- b) podatak o knjigovodstvenoj vrijednosti dionica na dan posljednjeg financijskog izvještaja;

- c) podatak o finansijskom rezultatu na dan posljednjeg finansijskog izvještaja;
- d) razlozima zbog kojih se cijena smatra prihvatljivom ili neprihvatljivom.

Članak 12.**(Treći dio mišljenja)**

Treći dio mišljenja sadrži stav u odnosu na planove, ciljeve i namjere ponuditelja u odnosu na ciljno društvo, te mogućnost ostvarenja planova, ciljeva i namjera ponuditelja, posebno u odnosu na buduće poslovanje s aspekta preuzimanja, zapošljavanja i radno-pravnoga statusa zaposlenika, kao i na moguće promjene u svezi s mjestima u kojima ciljno društvo i društvo ponuditelj obavljaju svoju djelatnost, i drugo relevantno za poslovanje ciljnog društva iz ponude za preuzimanje.

Članak 13.**(Četvrti dio mišljenja)**

Četvrti dio mišljenja sadrži stav u odnosu na namjeru ponuditelja u svezi s upravom ciljnoga društva i podatke o novčanim i nenovčanim davanjima kao i drugim pogodnostima koje se daju ili čine vjerovatnim članovima uprave i nadzornog odbora.

Članak 14.**(Nesuglasni član)**

U mišljenju se obvezno navodi i izdvojeni stav nesuglasnoga člana s obrazloženjem.

Članak 15.**(Izjava i potpisivanje)**

- (1) Na kraju mišljenja daje se konačan stav u svezi s objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnoga društva, kako slijedi: "Prema našem uvjerenju i sukladno svim našim saznanjima i podacima kojima raspolazemo, izražavamo pozitivan/negativan stav u svezi s objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnoga društva, te obavještavamo dioničare da ovo mišljenje ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi u pogledu objavljene ponude za preuzimanje dioničare mogle dovesti u zabludu."
- (2) Mišljenje potpisuju svi članovi uprave i nadzornog odbora, a ovjerava se pečatom ciljnoga društva.

Članak 16.**(Obrazac)**

Mišljenje iz članka 8. ovoga pravilnika sačinjava se na obrascu koji se daje kao aneks ovoga pravilnika i predstavlja njegov sastavni dio.

Odjeljak D. Prinudna prodaja i kupnja dionica**Članak 17.****(Prinudna prodaja)**

- (1) U slučaju da ukupan broj glasova koje daju deponirane dionice, zajedno s ukupnim brojem glasova kojima ponuditelj i osobe koje s njim zajednički djeluju već raspolazu iznosi najmanje 95% dionica s pravom glasa ciljnoga društva, ponuditelj ima pravo na prijenos i preostalih dionica sukladno zakonu i ovom pravilniku.
- (2) Novčana sredstva iz stavka (1) ovoga članka i dokumentaciju koja se odnosi na postupak preuzimanja i na svaku osobu čije su dionice prodane Registar čuva s pažnjom dobrog privrednika do isplate novčanih sredstava, odnosno dokumentaciju do isteka rokova po arhivskim propisima.

Članak 18.**(Pravična naknada)**

- (1) Ponuditelj je dužan osigurati pravičnu naknadu iz članka 45. stavka (1) i (2) Zakona.

- (2) Pravičnom naknadom iz stavka (1) ovoga članka smatra se cijena dobivena na način iz članka 45. stavak (5) Zakona.
- (3) U slučaju kada osoba koja nije u obvezi objaviti ponudu za preuzimanje sukladno članku 9. stavak (4) Zakona, a namjerava izvršiti preuzimanje, pravična naknada se određuje sukladno stavku (2) ovoga članka, a ako je tako dobivena cijena niža od knjigovodstvene cijene ciljnoga društva onda je ponuditelj dužan osigurati najmanje cijenu koja je jednaka iznosu knjigovodstvene vrijednosti dionice u ciljnome društvu.
- (4) Knjigovodstvena vrijednost dionice u smislu stavka (3) ovoga članka predstavlja iznos salda klase kapitala podijeljen ukupnim brojem izdanih dionica.

Članak 19.**(Obavještavanje dioničara)**

Za korištenje prava prijenosa ponuditelj će uz zahtjev priložiti dokaz da je obavijestio svakog dioničara s liste dioničara, puteni pošte, elektroničke pošte ili na drugi način osobne dostave.

Članak 20.**(Prinudna kupnja)**

- (1) Kada ponuditelj i osobe koje s njim zajednički djeluju, a koje nakon ponude za preuzimanje drže najmanje 95% dionica s pravom glasa ciljnoga društva, manjinski dioničari imaju pravo, a ponuditelj obvezu otkupiti dionice manjinskih dioničara sukladno Zakonu, u kojem slučaju se shodno primjenjuju odredbe članka 17. ovoga pravilnika o novčanim sredstvima i dokumentaciji.
- (2) U zahtjevu za otkup dionica odnosno ponudu otkupa dionica manjinskih dioničara od strane ponuditelja obvezno se navode podaci o manjinskom dioničaru (ime, prezime, adresa), naziv ciljnoga društva, klase i broj dionica, izričit zahtjev za otkupom njegovih dionica, te datum i potpis.

Odjeljak E. Prijelazne i završne odredbe**Članak 21.****(Usklađivanje općih akata)**

Registar je dužan donijeti opće akte sukladno Zakonu i ovom pravilniku.

Članak 22.**(Upravni postupci)**

Postupci preuzimanja dioničkih društava pokrenuti do stupanja na snagu ovoga pravilnika okončati će se sukladno odredbama pravilnika koji je važio u vrijeme podnošenja zahtjeva.

Članak 22.**(Prestanak važenja)**

Stupanjem na snagu ovoga pravilnika prestaje važiti Pravilnik o postupanju kod preuzimanja dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 101/15, 29/17 i 14/22).

Članak 23.**(Stupanje na snagu)**

Ovaj pravilnik stupa na snagu osmoga dana od dana objavljivanja u "Službenim novinama Federacije BiH".

Predsjednik

Broj 01-02-1776/22
30. rujna 2022. godine
Sarajevo

Komisije za vrijednosne papire
Federacije Bosne i Hercegovine
Adnan Zukić, v. r.

ANEKS**Образац мишljenja nadzornog odbora i uprave ciljnog društva**

Društvo koje se preuzima (ciljno društvo):

(Navesti naziv i adresu društva koje daje mišljenje iz člana 8. Pravilnika.)

Na osnovu člana 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava i člana _____ Pravilnika o postupanju kod preuzimanja dioničkih društava, objavljuje se:

MIŠLJENJE

o ponudi ponuđača _____ (navesti podatke o ponudi)

Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade:

(Navesti podatak o minimalnoj i maksimalnoj cijeni po kojoj se trgovalo dionicama ciljnog društva, knjigovodstvenoj vrijednosti po dionici, finansijskom rezultatu i razlozima zbog kojih se smatra da je cijena prihvatljiva/neprihvatljiva.)

Mišljenje o namjeri ponuđača u pogledu budućeg poslovanja ciljnog društva i strateškim planovima ponuđača:

(Iskazati stav u odnosu na iskazanu namjeru u pogledu budućeg poslovanja, planove, ciljeve i namjere ponuđača u odnosu na ciljno društvo te mogućnosti ostvarivanja planova, ciljeva i namjera ponuđača, posebno u odnosu na buduće poslovanje sa aspekta preuzimanja, zapošljavanja i radno-pravnog statusa uposlenika, kao i na moguće promjene u vezi sa mjestima u kojima ciljno društvo i društvo ponuđač obavljaju svoju djelatnost i drugo relevantno za poslovanje ciljnog društva iz ponude za preuzimanje.)

Izjave članova uprave i nadzornog odbora o njihovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju:

(Navesti stav uprave i stav nadzornog odbora.)

Navodi o postojanju sporazuma sa ponuđačem:

(Navesti podatke o pregovorima i eventualnom postojanju sporazuma s ponuđačem i lica u zajedničkom djelovanju u pogledu preuzimanja te sadržaj sporazuma ako sporazum postoji.)

Konačan stav ciljnog društva u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje je:

Jasan stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnog društva je:

“Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolazemo, izražavamo pozitivan/negativan stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje ciljnog društva, te obavještavamo dioničare da ovo mišljenje ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi u pogledu objavljene ponude za preuzimanje dioničare mogle dovesti u zabludu.”

Izdvojen stav uprave i nadzornog odbora

Navesti izdvojen stav člana uprave i nadzornog odbora.

Potpis članova nadzornog odbora i uprave