

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM**  
**„Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina**

**P R O S P E K T**  
druge emisije akcija putem javne ponude

U Bijeljini, maj 2015. godine.

Odgovorna lica:

Odgovorna lica za informacije sadržane u Prospektu druge emisije akcija zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „UNIOINVEST FOND“ a.d. Bijeljina, putem javne ponude su:

Stevan Radić, direktor društva za upravljanje investicionim fondovima „INVEST NOVA“ a.d. Bijeljina,

dr Aleš Musar, predsjednik upravnog odbora društva za upravljanje investicionim fondovima „INVEST NOVA“ a.d. Bijeljina i

Cvijetin Sofić, predsjednik nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „UNIOINVEST FOND“ a.d. Bijeljina

Izjava odgovornih lica:

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta“.

Stevan Radić, direktor društva

---

Dr Aleš Musar, predsjednik upravnog odbora društva

---

Cvijetin Sofić, predsjednik nadzornog odbora fonda

---

Na osnovu člana 13. člana 14. člana 31. člana 32. člana 37. i člana 38. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13 i 108/13 ) i člana 2. stav 1. i člana 3. stav 1. Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 60/12 i 88/13 ), na skupštini akcionara zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina, koja je održana dana 11.05.2015. godine je usvojen

**PROSPEKT**  
druge emisije akcija  
ZIF-a „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina

***Faktori rizika:***

Za kupce akcija druge emisije fonda postoje mnogi potencijalni rizici, od kojih su najznačajniji: tržišni rizik, kreditni rizik, operativni rizik, rizik tačnosti procjena hov, rizik likvidnosti, rizik pravnog sistema i rizik promjene poreskih propisa.

Svakako da je za kupce akcija fonda najvažniji tržišni rizik, koji predstavlja vjerovatnoću za nastanak negativnih posljedica na vrijednost ulaganja fonda, zbog promjena na tržištima hartija od vrijednosti, na kojima se kotiraju hartije iz portfelja fonda.

Tržišni rizik obuhvata: rizik kamatnih stopa, rizik promjena cijena hov i valutni rizik.

Od nabrojanih rizika najveći je rizik promjene cijena hov iz portfelja fonda, pošto se najvećim brojem hov koje se nalaze u portfelju fonda trguje na banjalučkoj berzi, koja je uglavnom nelikvidna, i na kojoj se trguje sa veoma malim brojem hov, što dovodi do smanjenja ili potpunog gubitka interesa za investiranja, kako domaćih tako i stranih investitora.

Na ovoj berzi se u poslednjih nekoliko godina uglavnom trguje dužničkim hartijama, koje je izdala i za koje garantuje Republika Srpska, kao i sa akcijama zatvorenih investicionih fondova, sa sjedištem u Republici Srpskoj i sa hartijama iz oblasti telekomunikacija i elektroprivrede, što u osnovi nije dovoljno da se obezbijedi likvidnost domaće berze, a što dovodi do smanjenja interesa investitora da nastave sa investicijama na domaćoj berzi.

Rizik promjene kamatnih stopa može dovesti do promjene vrijednosti imovine fonda, zbog promjena u apsolutnim nivoima kamatnih stopa, ili zbog razlika između dvije kamatne stope.

Imajući u vidu činjenicu da se značajan dio imovine fonda nalazi u depozitima, koji su oročeni u poslovnim bankama sa sjedištem u Republici Srpskoj, cijenimo da bi promjena kamatnih stopa na oročene depozite poslovnih banaka, u kojima fond ima novčana sredstva u vidu oročenih depozita, dovele do promjene vrijednosti imovine fonda.

Većina poslovnih banaka u kojima fond ima oročene depozite je u poslednje dvije godine izvršila korekcije pasivnih kamatnih stopa na niže, i to je nužno dovelo do pada prihoda fonda po osnovu kamata, a što je uticalo na pad investicionih aktivnosti fonda, zbog smanjena novčanih priliva fonda po osnovu oročenih novčanih sredstava.

Promjena kamatnih stopa utiče i na cijene dužničkih hartija, koje se nalaze u portfelju fonda, obzirom da je kretanje cijena dužničkih hartija obrnuto proporcionalno kretanju visine kamatnih stopa na finansijskim tržištima.

Rast opšteg nivoa kamatnih stopa na finansijskim tržištima utiče na pad cijena dužničkih hartija i obrnuto.

Ovaj rizik je veoma izražen u fondu, obzirom na činjenicu da u strukturi imovine fonda više od 28,00% čine dužničke hartije, koje je emitovala Republika Srpska.

Na fondu je veoma izražen i rizik promjene cijena hartija, obzirom da pad cijena hartija iz portfelja fonda utiče na vrijednost imovine fonda, a on je najvećim dijelom posljedica pada tražnje.

Na promjene cijena hartija iz portfelja fonda utiču i političke prilike u Republici Srpskoj i u BiH, koje su veoma složene, kao i procjene makroekonomskih kretanja i procjene boniteta izdavalaca dužničkih hartija.

Cijenimo da i pored veoma izraženog budžetskog deficita Republike Srpske, koja je izdavalac dužničkih hartija, još uvijek nije ugrožena isplata dospjelih kamata i anuiteta po ovim hartijama.

Za fond je važan i valutni rizik zbog promjena kursa valuta, koji može uticati na vrijednost imovine fonda, imajući u vidu činjenicu da se strana ulaganja u portfelju fonda obračunavaju u stranim valutama.

Fond u svome portfelju ima jednu hartiju u Otvorenom investicionom fondu koji ima sjedište u Švajcarskoj. Nad ovim fondom je regulatorna agencija otvorila postupak likvidacije, pa smo iz navedenog razloga ovo ulaganje vrednovali sa 0,00 KM po udjelu.

Sva druga ulaganja u portfelju fonda su ulaganja u imovinu emitenata sa sjedištem u Republici Srpskoj i u Federaciji BiH, tako da valutni rizik ne može uticati na promjenu vrijednosti imovine fonda.

Na vrijednost imovine fonda može uticati i kreditni rizik, u dijelu dužničkih hartija sa fiksnim prihodom, pošto izdavaoci ovih hartija mogu doći u nemogućnost redovne isplate dospjelih obaveza po ovim hartijama.

Izdavalac dužničkih hartija, koje fond ima u svome portfelju je Republika Srpska, ali procjenjujemo da još uvijek nije ugrožena platežna sposobnost izdavaoca, mada kako se povećava nivo unutrašnjeg i nivo spoljnog duga, ovaj rizik postaje sve izraženiji, tako da se u narednom periodu mora pratiti sposobnost izdavaoca dužničkih hartija, koje fond ima u svome portfelju da kratkoročno i dugoročno izvršava svoje obaveze, po osnovu emitovanih dužničkih hartija.

Važno je istaći da postoji i operativni rizik, koji predstavlja veliku vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovanje i finansijski položaj fonda i društva koje upravlja fondom, i on nastaje kao posljedica propusta zaposlenih radnika društva, ili zbog neodgovarajućih procedura za upravljanje unutrašnjim procesima, ili zbog nestručnog upravljanja informacionim sistemom. Cijenimo da je ovaj rizik sveden na najmanju moguću mjeru.

Ostali nabrojani rizici mogu predstavljati potencijalnu opasnost za smanjenje vrijednosti imovine fonda, ali smo ih sveli na razumnu mjeru i cijenimo da ne mogu ugroziti poslovanje fonda.

### ***Ključne informacije:***

Izjava o kapitalu:

„Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „UNIOINVEST FOND“ a.d. Bijeljina, kao emitent druge emisije akcija izjavljuje da je, po njegovom mišljenju kapital emitenta dovoljan za podmirenje njegovih trenutnih obaveza i projekata“.

Kapitalizacija i zaduženost:

Fond nije zadužen i nema kreditnih obaveza prema poslovnim bankama i drugim finansijskim institucijama.

Fond nije indirektno niti potencijalno zadužen.

Interesi pravnih/fizičkih lica u vezi sa emisijom/ponudom:

Najveći akcionari fonda imaju interese vezane za drugu emisiju akcija.

Akcionari fonda, koji imaju najveći broj akcija u fondu su:

- TP „Napredak“ a.d. Bijeljina,
- „LD“ d.o.o. Bijeljina i
- „Progres AD“ d.o.o. Zvornik.

Ovi akcionari imaju interes da upišu i da kupe akcije druge emisije, na način da koriste pravo preče kupovine.

Najveći akcionari fonda nisu u sukobu interesa sa fondom i sa društvom za upravljanje fondovima, bez obzira na činjenicu da pored akcija koje imaju u fondu, posjeduju i akcije u društvu.

Uprava društva za upravljanje nema saznanja o interesima trećih lica u vezi sa emisijom, uključujući i sukob interesa.

Nemamo saznanja da li postoje treća lica, koja imaju interes da fond uspješno sprovede postupak povećanja osnovnog kapitala, putem druge emisije akcija, osim samih akcionara fonda za koje je logično da imaju interes da fond uspješno okonča drugu emisiju akcija, i da se poveća osnovni kapital fonda putem dokapitalizacije.

***Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava:***

Fond nema dovoljno gotovine kojom bi finansirao nove investicije, tako da je neophodno da se poveća likvidnost fonda putem nove emisije akcija, a ovim novčanim sredstvima će se kupovati nove hartije za fond u tekućoj poslovnoj godini.

***Informacije o hartijama od vrijednosti koje će biti ponuđene:***

Hartije od vrijednosti koje su predmet ponude su redovne-obične akcije klase „A“.

Na prodaju se nudi 300.000 (tri stotine hiljada) akcija fonda.

Nominalna vrijednost jedne akcije je 1,00 KM

Opis prava koje daju akcije:

Akcionarima fonda akcije fonda daju sljedeća prava:

- pravo pristupa pravnim aktima i drugim dokumentima i informacijama društva,
- pravo učešća u radu skupštine fonda,
- pravo glasa na skupštini fonda, tako da jedna akcija uvijek daje pravo na jedan glas,
- pravo na isplatu dividendi,
- pravo učešća u raspodjeli likvidacionog viška po likvidaciji fonda, a nakon isplate povjerilaca,
- pravo prečeg sticanja akcija iz novih emisija fonda i
- pravo raspolaganja akcijama svih vrsta, u skladu sa zakonom.

Emirent ne planira nove emisije akcija.

Ne postoji obaveza upućivanja ponude za preuzimanje akcija emitenta od strane trećeg lica, u skladu sa odredbama Zakona o preuzimanju akcionarskih društava.

U prethodne dvije godine nije bilo ponuda za preuzimanje akcija emitenta, shodno odredbama Zakona o preuzimanju akcionarskih društava.

Na emitovane akcije fonda ne postoji obaveza obračuna i plaćanja poreza, niti postoji obaveza drugih davanja u vezi sa akcijama.

### ***Uslovi ponude:***

Ponuda traje 30 dana od dana početka upisa i uplate.

Upis i uplata akcija će se vršiti u Banja Luci i u Bijeljini, u Novoj banci a.d. Banja Luka, u Filijalama banke u Banja Luci i u Bijeljini.

Postupak upisa akcija će se vršiti potpisivanjem izjave o upisu – upisnice.

Uplata upisanih akcija će se vršiti na privremeni namjenski račun emitenta, za deponovanje uplata po osnovu kupovine emitovanih akcija, broj: 555-090-00210174-48.

Ukupna vrijednost ponude je 300.000,00 KM (tri stotine hiljada KM).

Broj akcija ponudjenih za upis je 300.000 akcija, a nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 1,00 KM.

Fond zadržava pravo na odustajanje od javne ponude, i na prekid druge emisije akcija, prije isteka utvrđenog roka za upis i uplatu akcija.

Upravni odbor društva za upravljanje može opozvati odluku o drugoj emisiji akcija fonda, prije početka upisa i uplate akcija, i na taj način odustati od javne ponude, za slučaj da dođe do većih poremećaja na tržištu kapitala, na kome se najvećim dijelom trguje hartijama iz portfelja fonda, koje se može ogledati u privremenom ili trajnom prekidu rada banjalučke berze, kao i u slučaju da uprava društva za upravljanje procijeni da nije neophodno povećavati osnovni kapital fonda, zbog realnih očekivanja da će se novim zakonskim propisima iz oblasti poslovanja investicionih fondova, smanjiti cenzus kapitala fonda, u odnosu na postojeće zakonsko rešenje.

Fond zadržava pravo na prekid i obustavu druge emisije, u periodu od početka pa sve do završetka emisije, ako procijeni da ne postoji interes akcionara fonda da učestvuju u novoj emisiji akcija, ili ako u predviđenom roku akcionari fonda ne iskoriste pravo preče kupovine akcija fonda, kao i ako utvrdi da ne postoji interes trećih lica koja nisu akcionari fonda da kupuju akcije druge emisije.

Odluku o prekidu i obustavi druge emisije donosi upravni odbor društva za upravljanje.

Odluka o opozivu ili odluka o odustajanju od javne ponude će se objaviti u jednom dnevnom listu, koji izlazi na cijelom području Republike Srpske, na internet strani društva za upravljanje investicionim fondom „INVEST NOVA“ a.d. Bijeljina, i na internet strani banjalučke berze.

Fond ima pravo smanjenja upisanih akcija po upisniku.

Smanjenje upisanih i uplaćenih akcija će se izvršiti za slučaj da se u toku trajanja emisije upiše i uplati više novčanih sredstava na privremeni račun fonda od utvrđenog iznosa ponude.

Fond se obavezuje da više uplaćeni novčani iznos za upisane akcije vrati sa svoga privremenog računa emisije akcija, na žiro ili na tekuće račune akcionara koji kupe veće količine od broja emitovanih akcija, po redosledu uplata računajući od dana prve uplate preko iznosa odobrene emisije, pa do dana posljednje uplate.

Rok za povrat više uplaćenih novčanih iznosa za akcije fonda je 7 dana, od dana završetka emisije.

Rok za uplatu akcija je 30 dana.

Uplata akcija druge emisije se vrši isključivo u novcu.

Fond će najkasnije u roku od 7 dana od dana završetka javne ponude, Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) dostaviti izvještaj o broju i procentu upisanih i uplaćenih akcija, sa izvještajem banke o izvršenim uplatama na privremeni račun emisije.

Fond će Komisiji, na njen zahtjev dostaviti i druge podatke o upisu i uplati akcija druge emisije.

Fond će najkasnije u roku od 7 dana od dana završetka ponude objaviti izvještaj o broju upisanih i uplaćenih akcija, u najmanje jednom dnevnom listu dostupnom na cjelokupnoj teritoriji

Republike Srpske, kao i na internet strani društva za upravljanje, i na internet strani banjalučke berze.

Fond će, u roku od 15 dana od dana prijema rešenja o upisu akcija druge emisije u registar emitenata kod Komisije, podnijeti zahtjev za upis akcija u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Postojeći akcionari fonda imaju pravo prečeg upisa.

Pravo prečeg upisa pripada licima koja imaju status akcionara fonda na dan presjeka, koji se utvrđuje na dan 20.06.2015. godine.

Rok za korišćenje ovoga prava je 15 dana, od dana početka upisa i uplate akcija.

Pravo prečeg upisa se ne može prenositi na drugog akcionara.

Akcije fonda koje se ne upišu i ne uplate od strane akcionara koji imaju pravo prvenstva, imaju pravo da kupe treća pravna i fizička lica, koja nemaju status akcionara fonda.

Akcije fonda se nude domaćim i stranim investitorima.

Emitent nema saznanja da li će veći akcionari, članovi uprave društva za upravljanje fondom i članovi nadzornog odbora emitenta upisati i uplatiti akcije fonda.

Emitent nema saznanja da neko lice ima namjeru da upiše više od 5 % akcija koje su ponuđene.

Akcije će biti ponuđene po cijeni od 1,00 KM za jednu akciju fonda.

U posljednjoj godini prije emisije akcijama fonda se trgovalo po znatno nižim cijenama od cijene prije javne ponude.

Akcije fonda je kupovao član uprave društva za upravljanje fondom.

Uparedni prikaz cijena akcija fonda:

PERIOD	CIJENA
od 01.01. do 31.03.2014. godine	0,60KM po akciji
od 01.04. do 30.09.2014. godine	0,50KM po akciji
od 01.10. do 31.12.2014. godine	0,48KM po akciji

#### ***Uključenje u trgovanje:***

Ponuđene akcije fonda će biti predmet zahtjeva za uključenje u trgovanje, koji će fond uputiti banjalučkoj berzi (u daljem tekstu: Berza).

Uključenje druge emisije akcija fonda odobrava berza, nakon čega će akcije ove emisije biti uključene u berzansko trgovanje.

Uslovi za uključenje akcija fonda, koji su propisani Pravilima banjalučke berze, na koju fond namjerava da uključi akcije druge emisije su: da su akcije u cjelini isplaćene, da su akcije neograničeno prenosive i da su akcije emitovane u nematerijalizovanom obliku.

Odgovorna lica društva za upravljanje i odgovorno lice fonda daju sljedeću

#### ***IZJAVU***

Kojom izjavljuju da fond ispunjava uslove za uključenje akcija druge emisije na berzu, koji su propisani Pravilima banjalučke berze, broj: 01-UO-756/12, od 16.11.2012. godine.

Akcije fonda su uključene radi trgovanja na banjalučkoj berzi odlukom Komisije za kotaciju banjalučke berze dana, 14.02.2008. godine.

Razvodnjavanje:

Kod akcionara fonda koji ne budu koristili pravo prečeg upisa i uplate akcija će doći do promjena u procentima njihovog akcijskog kapitala u osnovnom kapitalu fonda.

Obzirom da se drugom emisijom akcija povećava ukupan broj akcija fonda, sa 2.248.232 na 2.548.232 akcije, postojeći akcionari fonda koji ne iskoriste pravo prečeg upisa i pravo preče kupovine akcija fonda, će imati smanjen procenat učešća u osnovnom kapitalu fonda.

Procenat smanjenja u osnovnom kapitalu fonda, za akcionare koji ne iskoriste pravo prečeg upisa i pravo preče kupovine, predstavlja procenat neposrednog razvodnjavanja.

Najveći akcionar fonda TP „NAPREDAK“ a.d. Bijeljina, koji ima 750.000 akcija fonda, ili procenat od 33,359547% u osnovnom kapitalu fonda, ako ne iskoristi pravo prečeg upisa i pravo preče kupovine druge emisije akcija fonda, će nakon druge emisije akcija, pod uslovom da se u cjelosti upiše i uplati iznos emisije, zadržati 750.000 akcija, ali će se njegov procenat u osnovnom kapitalu fonda smanjiti na 29,432171%, tako da će procenat neposrednog razvodnjavanja kod ovog akcionara iznositi 3,927376%.

Drugi akcionar fonda „PROGRES AD“ d.o.o. Zvornik, koji ima 254.500 akcija fonda, ili procenat od 11,320006% u osnovnom kapitalu fonda, ako ne iskoristi pravo prečeg upisa i pravo preče kupovine druge emisije akcija fonda će, nakon završene druge emisije akcija, pod uslovom da se u cjelosti upiše i uplati iznos emisije, zadržati 254.500 akcija fonda, ali će se njegov procenat u osnovnom kapitalu fonda smaniti na 9,987316%, tako da će procenat neposrednog razvodnjavanja kod ovog akcionara iznositi 1,332690%.

Po istom principu će svi postojeći akcionari fonda, počev od rednog broja 1. i zaključno sa rednim brojem 22., koji ne budu koristili pravo prečeg upisa i pravo preče kupovine akcija fonda, nakon uspješno završene druge emisije, zadržati isti broj akcija fonda, ali će se smanjiti njihov procenat učešća u ukupnom osnovnom kapitalu fonda, i svi ovi akcionari će imati različit procenat neposrednog razvodnjavanja, u zavisnosti od procenta kapitala koji su imali prije početka druge emisije akcija fonda.

***Troškovi ponude:***

Emitent procjenjuje da će troškovi ponude dostići iznos od 5.000,00 KM