

Na osnovu člana 260. stav 1. tačka a) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik RS" broj 92/06 i 34/09) i člana 27. stav 3. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava ("Službeni glasnik RS" broj 65/08), Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, na sjednici od 14.07.2009. godine, d o n o s i

U P U T S T V O

O FORMI I SADRŽAJU MIŠLJENJA UPRAVE EMITENTA O OBJAVLJENOJ PONUDI ZA PREUZIMANJE EMITENTA

I - Osnovne odredbe

Član 1.

Ovim uputstvom bliže se utvrđuju forma i elementi sadržaja mišljenja uprave emitenta o objavljenoj ponudi za preuzimanje emitenta iz člana 27. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava (u daljem tekstu: mišljenje uprave).

Član 2.

- (1) Mišljenje uprave daje se s ciljem izražavanja i objavljivanja pozitivnog ili negativnog stava, u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje emitenta.
- (2) Mišljenje uprave objavljuje se na način predviđen odredbom člana 27. stav 1. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava (u daljem tekstu: Zakon), u roku od 7 (sedam) dana od dana objavljivanja ponude za preuzimanje emitenta.

II - Forma mišljenja uprave

Član 3.

Mišljenje uprave objavljuje se u pisanoj formi pod naslovom: "MIŠLJENJE UPRAVE EMITENTA (navesti puni naziv emitenta) O OBJAVLJENOJ PONUDI ZA PREUZIMANJE EMITENTA".

Član 4.

- (1) Mišljenje uprave sadrži pet dijelova označenih rednim brojevima od 1. do 5.
- (2) U svaki dio mišljenja uprave se, na odgovarajući način, unose elementi i naznake propisane u članovima 5. do 9. ovog uputstva.
- (3) Pored elemenata iz stava 2. ovog člana, uprava emitenta će u sadržaj mišljenja unijeti i druge bitne podatke koje smatra relevantnim za ocjenu objavljene ponude za preuzimanje emitenta.

III - Sadržaj mišljenja uprave

Član 5.

- Prvi dio mišljenja uprave sadrži, ukratko, najvažnije informacije o emitentu koje se tiču:
- njegovog nastanka i pravnog statusa (način osnivanja, promjene pravne forme i sl.),
 - djelatnosti koju obavlja,
 - trenutne zastupljenosti, odnosno položaja na tržištu,
 - imovine u vlasništvu emitenta (najznačajniji dijelovi imovine, uključujući i sva imovinska prava), te
 - vlasničke strukture, u smislu navođenja većinskih akcionara, te lica koja zajednički djeluju.

Član 6.

Drugi dio mišljenja uprave sadrži stav uprave emitenta u odnosu na cijenu koju se ponudilac obavezuje da plati po svakoj akciji koja je predmet ponude i to:

- podatak o minimalnoj i maksimalnoj cijeni po kojoj se trgovalo akcijama emitenta u posljednjih šest (6) mjeseci, prije nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje emitenta,
- podatak o prosječnoj cijeni akcija ostvarenoj na berzi, u smislu člana 15. stav 4. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava,
- podatak o knjigovodstvenoj vrijednosti po akciji na dan posljednjeg godišnjeg izvještaja,
- podatak o finansijskom rezultatu na dan posljednjeg godišnjeg izvještaja,
- podatak o procentualnom iznosu "premije" koju sadrži cijena koju se ponudilac obavezuje da plati u ponudi u odnosu na cijenu koju je bio obavezan da utvrdi u skladu sa odredbama člana 15. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava, te
- razloge zbog kojih cijena koju se ponudilac obavezuje da plati u ponudi odgovara ili ne odgovara procijenjenoj realnoj (fer) vrijednosti akcije emitenta (u smislu imovinskog i prinostnog položaja, procjene budućih kretanja, naročito očekivanih vanrednih okolnosti, ugovorenih poslova, te položaja u odnosu na konkurente).

Član 7.

Treći dio mišljenja uprave sadrži stav uprave emitenta u odnosu na planove, ciljeve i namjere ponudioca u vezi s društvom koje preuzima i to:

- citirani navod ponudioca iz ponude za preuzimanje emitenta, u pogledu kojeg uprava emitenta iznosi stav i
- kratko obrazloženje (stav) o mogućnosti ostvarenja planova, ciljeva i namjera ponudioca navedenih u ponudi.

Član 8.

Četvrti dio mišljenja uprave sadrži stav uprave emitenta u odnosu na moguće posljedice izvršenja planova ponudioca na politiku zapošljavanja i promjene u vezi sa mjestima u kojima emitent obavlja djelatnost i to:

- da li je prema navedenim planovima ponudioca generalno moguće povećanje ili smanjenje broja zaposlenih, promjene njihove strukture u smislu potrebne kvalifikovanosti (sss, vs, vss), te
- kratko obrazloženje (stav) ukoliko su u ponudi navedene moguće promjene u vezi sa mjestima u kojima emitent obavlja djelatnost (promjene sjedišta, uključujući i organizacione jedinice emitenta).

Član 9.

(1) Peti dio mišljenja uprave sadrži izjavu o postojanju i sadržaj njihovog sporazuma sa ponudiocem, ako postoji, i to:

- imaju li, posredno ili neposredno, interese kod ponudioca i s njim povezanih lica,
- eventualne postojeće oblike poslovne ili druge saradnje ponudioca i emitenta,
- da li su članovi uprave akcionari emitenta ili ne.

(2) Ako su članovi uprave akcionari emitenta, ovaj dio mišljenja uprave treba da sadrži i izjavu o tome da li će u cjelini ili djelimično prihvatiti ponudu ili istu ponudu neće prihvatiti.

Član 10.

U mišljenju uprave obavezno se navodi i izdvojen stav nesaglasnog člana uprave sa obrazloženjem dijela mišljenja u kojem se ne slaže sa ostalim članovima.

Član 11.

Na kraju mišljenja, uprava treba da izrazi konačan stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje emitenta, i to prema slijedećoj formulaciji:

“Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izražavamo (pozitivan/negativan) stav u vezi sa objavljenom ponudom za preuzimanje emitenta (navesti puni naziv emitenta), te obavještavamo akcionare da navedeno mišljenje ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi u pogledu objavljene ponude za preuzimanje emitenta, akcionare mogle da dovedu u zabludu.“

Član 12.

Mišljenje uprave potpisuju svi članovi uprave, a ovjerava se pečatom emitenta.

Član 13.

Ovo uputstvo stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u “Službenom glasniku Republike Srpske“.

Broj: 01 – CXXXII – 2466/09
Datum: 14.07.2009. godine

Predsjednik
Komisije za hatije od vrijednosti
Republike Srpske

Miodrag Jandrić, s.r.