

**REPUBLIKA CRNA GORA  
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**

**PRAVILA  
o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društava  
za upravljanje investicionim fondovima i investicionih fondova**

**Podgorica, 28. oktobar 2004. godine**

Na osnovu člana 16 stav 5, člana 49 stav 3, člana 64 stav 2 i člana 75 stav 2 tačka 1) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG, br. 49/04) Komisija za hartije od vrijednosti, na sjednici od 28. oktobra 2004. godine, donosi

**PRAVILA**  
**o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društava**  
**za upravljanje investicionim fondovima i investicionih fondova**

**I Opšta odredba**

**Član 1**

Ovim pravilima propisuju se sadržaj, način i rokovi podnošenja i objavljivanja godišnjeg i periodičnih izvještaja o poslovanju društava za upravljanje i investicionih fondova.

**II Priprema i objavljivanje izvještaja**

**Član 2**

Društvo za upravljanje dužno je pripremiti i objaviti godišnji i periodični izvještaj o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) i investicionog fonda kojim upravlja.

Godišnji i periodični izvještaj o poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda priprema i objavljuje društvo za upravljanje, sa sadržajem u skladu sa obaveznim elementima utvrđenim u priložima 1, 2 i 3, koji su sastavni dio ovih pravila. Periodični izvještaji o poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda pripremaju se za periode januar – mart, januar – jun, januar – septembar i januar – decembar tekuće godine.

**Član 3**

U godišnjem izvještaju društvo za upravljanje dužno je podatke za godinu na koju se izvještaj odnosi iskazati uporedo sa podacima za prethodne dvije poslovne godine.

Ukoliko društvo za upravljanje ili investicioni fond posluju kraće od tri godine, u godišnjem izvještaju se iskazuju i porede podaci za period od osnivanja društva za upravljanje ili investicionog fonda.

U periodičnom izvještaju društvo za upravljanje dužno je podatke za period na koji se izvještaj odnosi iskazati uporedo sa podacima iz posljednjeg podnijetog izvještaja.

#### **Član 4**

Društvo za upravljanje dužno je godišnji izvještaj društva za upravljanje i investicionog fonda kojim upravlja dostaviti Komisiji za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) najkasnije četiri mjeseca po završetku poslovne godine.

Društvo za upravljanje dužno je periodični izvještaj društva za upravljanje i investicionog fonda kojim upravlja dostaviti Komisiji najkasnije 30 dana od isteka perioda za koji se izvještaj podnosi.

Godišnji i periodični izvještaj društva za upravljanje i investicionog fonda dostavlja se Komisiji u pisanoj i elektronskoj formi.

Godišnji i periodični izvještaj društva za upravljanje potpisuje predsjednik odbora direktora društva za upravljanje.

Godišnji i periodični izvještaj investicionog fonda priprema društvo za upravljanje, usvaja ga nadzorni odbor investicionog fonda i potpisuje predsjednik nadzornog odbora investicionog fonda.

Potpisnici iz st. 4 i 5 ovog člana odgovorni su za tačnost i potpunost informacija i podataka sadržanih u izvještaju.

#### **Član 5**

Godišnji i periodični izvještaj društva za upravljanje i investicionog fonda Komisija evidentira i čuva u odgovarajućem dosijeu u registru investicionog fonda kod Komisije.

#### **Član 6**

Informacije i podatke iz godišnjeg i periodičnog izvještaja investicionog fonda utvrđene u prilogu 3 ovih pravila društvo za upravljanje dužno je objaviti najmanje u jednom dnevnom listu koji izlazi na teritoriji Republike Crne Gore u roku iz člana 4 st. 1 i 2 ovih pravila.

## **Član 7**

Pored objavljivanja u skladu sa članom 6 ovih pravila, društvo za upravljanje dužno je godišnji i periodični izvještaj investicionog fonda učiniti dostupnim vlasnicima akcija tog fonda u njegovom sjedištu.

## **Član 8**

Danom početka primjene ovih pravila prestaju da važe Pravila o sadržaju i objavljivanju izvještaja o poslovanju specijalizovanih privatnih menadžment preduzeća i privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02).

## **Član 9**

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu RCG", a primjenjuju se od 01. januara 2005. godine.

**PREDSJEDNIK KOMISIJE**  
**mr Zoran Đikanović**

**Broj: 01/1-1171/2-04**  
**Podgorica, 28. oktobar 2004. godine**

## **Prilog 1.**

### **Obavezni elementi izvještaja o poslovanju društva za upravljanje**

- I Naslovna stranica izvještaja o poslovanju društva za upravljanje obavezno sadrži:
1. naziv i adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje;
  2. naznaku da se radi o:
    - a. godišnjem izvještaju i godini na koju se izvještaj odnosi ili
    - b. periodičnom izvještaju i periodu na koji se izvještaj odnosi;
  3. naziv revizora društva za upravljanje;
  4. naziv i adresu sjedišta investicionog fonda kojim društvo za upravljanje upravlja;
  5. ime i prezime, funkciju i broj telefona lica ovlašćenog za informacije.
- II Izvještaj o poslovanju društva za upravljanje obavezno uključuje informacije i podatke o:
1. obavljanju djelatnosti društva za upravljanje;
  2. članovima odbora direktora, izvršnom direktoru i investicionim menadžerima;
  3. vlasnicima društva za upravljanje;
  4. hartijama od vrijednosti, odnosno udjelima u društvu za upravljanje;
  5. hartijama od vrijednosti u imovini društva za upravljanje;
  6. prihodima, rashodima i isplatama obaveza po drugim hartijama od vrijednosti.
1. Informacije o obavljanju djelatnosti društva za upravljanje obavezno uključuju:
- 1.1. naziv i adresu sjedišta investicionog fonda sa kojim je društvo za upravljanje zaključilo ugovor o upravljanju;
  - 1.2. vrijednost imovine investicionog fonda kojim društvo za upravljanje upravlja na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi;
  - 1.3. kratak prikaz investicione politike.
2. Informacije o članovima odbora direktora, izvršnom direktoru i investicionim menadžerima društva za upravljanje obavezno uključuju:

- 2.1. imena i prezimena predsjednika i članova odbora direktora, izvršnog direktora i investicionih menadžera na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, sa datumima imenovanja, kao i imena i prezimena članova odbora direktora i investicionih menadžera koji su razriješeni ili su podnijeli ostavke u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 2.2. broj akcija, odnosno visinu udjela u društvu za upravljanje koje posjeduje svaki od članova odbora direktora, izvršni direktor i investicioni menadžer i procenat učešća ovih akcija, odnosno udjela u kapitalu društva za upravljanje, na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, kao i promjenu ovih podataka u odnosu na prethodni izvještajni period;
  - 2.3. broj i procenat akcija, odnosno udjela koje lica iz podtačke 2.2. ove tačke posjeduju u drugim akcionarskim društvima, odnosno društvima sa ograničenom odgovornošću, na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, kao i promjenu ovih podataka u odnosu na prethodni izvještajni period.
3. Informacije o vlasnicima društva za upravljanje obavezno uključuju:
- 3.1. ime i prezime fizičkog lica i naziv pravnog lica koje je vlasnik društva za upravljanje, broj akcija, odnosno visinu udjela i njihovo procentualno učešće u kapitalu društva za upravljanje na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi;
  - 3.2. ime i prezime fizičkog lica i naziv pravnog lica koje je vlasnik više od 20% akcija ili udijela pravnog lica koje je osnivač društva za upravljanje i visinu tog vlasničkog učešća.
4. Informacije o hartijama od vrijednosti, odnosno udjelima u društvu za upravljanje obavezno uključuju:
- 4.1. ukupan broj i vrijednost svih akcija po vrsti i klasi, a posebno akcija emitovanih u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 4.2. cijenu akcija po vrsti i klasi, ostvarenu na berzi, i to najvišu i najnižu cijenu i službeni kurs posljednjeg dana trgovanja u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 4.3. broj, vrijednost i procenat sopstvenih akcija koje je društvo za upravljanje držalo na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi od ukupnog broja akcija, kao i osnov sticanja sopstvenih akcija;
  - 4.4. ukupan broj akcija koje posjeduju zapošljeni u društvu za upravljanje i njihovo procentualno učešće u akcijskom kapitalu, a posebno akcija koje su zapošljeni stekli u periodu za koji se izvještaj podnosi;

- 4.5. ukupan broj i vrijednost udjela u društvu za upravljanje, a posebno promjene u broju i visini udjela, koje su nastale u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 4.6. ukupan broj i vrijednost emitovanih drugih hartija od vrijednosti, po vrsti i klasi, a posebno onih emitovanih u periodu za koji se izvještaj podnosi.
5. Informacije o hartijama od vrijednosti u imovini društva za upravljanje:
- 5.1. broj, vrijednost i procenat akcija koje društvo za upravljanje posjeduje u drugom akcionarskom društvu na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi;
  - 5.2. broj i vrijednost drugih hartija od vrijednosti koje društvo za upravljanje posjeduje na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi;
  - 5.3. broj i tržišna vrijednost hartija od vrijednosti koje je društvo za upravljanje steklo i broj i tržišna vrijednost hartija od vrijednosti koje je društvo za upravljanje prodalo u periodu za koji se izvještaj podnosi.
6. Informacije o ukupnim prihodima, rashodima i isplatama obaveza po drugim hartijama od vrijednosti obavezno uključuju:
- 6.1. ukupna vrijednost prihoda, sa njihovom strukturom, u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 6.2. ukupna vrijednost rashoda, sa njihovom strukturom, u periodu za koji se izvještaj podnosi;
  - 6.3. isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti.

III Uz godišnji izvještaj društva za upravljanje obavezno se prilažu i njegove sastavne dijelove čine izvještaji i informacije:

1. o događajima koji su bitno uticali na poslovanje društva za upravljanje;
  2. o finansijskom poslovanju društva za upravljanje;
  3. o svakoj skupštini društva za upravljanje održanoj u periodu za koji se izvještaj podnosi.
1. Informacija o događajima koji su bitno uticali na poslovanje društva za upravljanje obavezno sadrži podatke o:  
statusnoj promjeni društva za upravljanje;  
donešenim odlukama o emisiji i svakoj započetoj, prekinutoj ili okončanoj emisiji hartija od vrijednosti;  
isplati finansijskih obaveza prema vlasnicima hartija od vrijednosti, odnosno udjela u društvu za upravljanje;

kreditima koje je uzelo društvo za upravljanje, podacima o povjericima, uslovima pod kojima su uzeti krediti.

2. Izvještaj o finansijskom poslovanju društva za upravljanje obavezno uključuje:

bilans stanja;

bilans uspjeha;

bilans novčanih tokova;

obrazloženje, koje sadrži informacije o:

upotrebi kapitala pribavljenog emisijom hartija od vrijednosti, odnosno novim udjelima;

smanjenju ili povećanju neto dobiti ili gubitka društva za upravljanje u odnosu na stanje iz prethodnog izvještaja;

izvještaj revizora o poslovanju društva za upravljanje.

3. Informacija o skupštini društva za upravljanje obavezno uključuje:

datum i mjesto održavanja;

dnevni red;

zapisnik sa skupštine;

odluke skupštine.

IV Uz periodični izvještaj o poslovanju društva za upravljanje obavezno se prilažu i njegove sastavne djelove čine informacije o:

1. statusnoj promjeni društva za upravljanje;

2. donijetim odlukama o emisiji i svakoj započetoj, prekinutoj ili okončanoj emisiji hartija od vrijednosti;

3. upotrebi kapitala pribavljenog emisijom hartija od vrijednosti, odnosno novim udjelima;

## Prilog 2.

### Obavezni elementi izvještaja o poslovanju investicionog fonda

- I Naslovna stranica izvještaja o poslovanju investicionog fonda obavezno sadrži:
1. naziv i adresu sjedišta investicionog fonda;
  2. naziv i adresu sjedišta društva za upravljanje koje upravlja investicionim fondom;
  3. naznaku da se radi o:
    - godišnjem izvještaju i godini na koju se izvještaj odnosi ili
    - periodičnom izvještaju i periodu na koji se izvještaj odnosi.
- II Izvještaj o poslovanju investicionog fonda obavezno uključuje informacije i podatke o:
1. predsjedniku i članovima nadzornog odbora investicionog fonda;
  2. akcionarima koji posjeduju više od 2% akcija investicionog fonda;
  3. akcijama investicionog fonda;
  4. imovini investicionog fonda;
  5. zaduživanju investicionog fonda;
  6. vrijednosti imovine investicionog fonda;
  7. naknadi za upravljanje investicionim fondom i drugim obavezama fonda;
  8. prihodima i rashodima investicionog fonda.
1. Informacije i podaci o predsjedniku i članovima nadzornog odbora investicionog fonda obavezno sadrže:
- imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, sa datumima imenovanja, kao i imena i prezimena članova nadzornog odbora koji su razriješeni ili su podnijeli ostavke u periodu za koji se izvještaj podnosi;
- broj akcija investicionog fonda koje posjeduje svaki od članova nadzornog odbora i procenat učešća ovih akcija u akcijskom kapitalu investicionog fonda, kao i broj i procenat akcija koje ova lica posjeduju u drugim akcionarskim društvima, na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, kao i promjenu ovih podataka u odnosu na prethodni izvještajni period.
2. Informacije o akcionarima koji posjeduju više od 2% akcija investicionog fonda obavezno uključuju:

ime i prezime fizičkog lica, odnosno naziv pravnog lica koje posjeduje više od 2% akcija investicionog fonda, na kraju perioda za koji se izvještaj podnosi.

3. Informacije o akcijama investicionog fonda obavezno uključuju:

ukupan broj akcija, posebno akcija emitovanih u periodu za koji se izvještaj podnosi;

cijenu akcije ostvarenu na berzi, i to najvišu i najnižu cijenu, i službeni kurs posljednjeg dana trgovanja u periodu za koji se izvještaj podnosi.

4. Informacije o imovini investicionog fonda obavezno uključuju:

- 4.1. vrijednost imovine na početku i kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, sa strukturama ulaganja: a) apsolutni iznos i procentualno učešće ulaganja u zemlji i inostranstvu i b) apsolutni iznos i procentualno učešće ulaganja u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine;
- 4.2. ukupan broj i vrijednost akcija u portfelju investicionog fonda, po emitentima, vrsti i klasi, na početku i kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, procentualni iznos učešća akcija svakog emitenta u imovini investicionog fonda i odluke nadzornog odbora fonda u slučaju ulaganja u akcije emitenata van zemalja OECD;
- 4.3. ukupan broj i vrijednost drugih hartija od vrijednosti u portfelju investicionog fonda, po emitentima, vrsti i klasi, na početku i kraju perioda za koji se izvještaj podnosi i procentualni iznos učešća tih hartija u imovini investicionog fonda;
- 4.4. broj i tržišna vrijednost hartija od vrijednosti, po emitentima, vrsti i klasi, koje je investicioni fond stekao i prodao u periodu za koji se izvještaj podnosi;
- 4.5. procenat učešća akcija u imovini investicionog fonda u ukupnom akcijskom kapitalu njihovog emitenta;
- 4.6. iznosi novčanih depozita u imovini investicionog fonda, na početku i kraju perioda za koji se izvještaj podnosi, sa nazivom i sjedištem banaka ili brokera kod kojih se oni nalaze i uslovima njihovog držanja;
- 4.7. kupovna ili prodajna cijena i vrsta svake pojedinačne nekretnine u imovini investicionog fonda, naziv lokacije na kojoj se nalazi, sa katastarskom oznakom, na početku i kraju perioda za koji se izvještaj podnosi;
- 4.8. kupovna ili prodajna cijena i vrsta svake pojedinačne nekretnine u imovini investicionog fonda, naziv lokacije na kojoj se nalazi, sa

katastarskom oznakom, koju je investicioni fond stekao ili prodao u periodu za koji se izvještaj podnosi;

5. Informacije o zaduživanju investicionog fonda obavezno uključuju:

- 5.1. vrstu (kredit, zajam ili emisija dužničkih hartija od vrijednosti) i iznos zaduženja, podatke o povjeriocu, uslove zaduživanja i procenat zaduženja u odnosu na posljednju utvrđenu neto vrijednost imovine investicionog fonda;
- 5.2. odluku nadzornog odbora o davanju saglasnosti za zaduživanje investicionog fonda.

6. Informacije o vrijednosti imovine investicionog fonda:

- 6.1. vrijednost imovine investicionog fonda na početku i kraju godine za koju se izvještaj podnosi;
- 6.2. vrijednost imovine investicionog fonda po akciji, na početku i kraju godine za koju se izvještaj podnosi.

7. Informacije o naknadi za upravljanje investicionim fondom obavezno uključuju:

- 7.1. ukupan iznos obračunate naknade, za period za koji se izvještaj podnosi;
- 7.2. odnos ukupnog iznosa naknade i prosječne vrijednosti imovine fonda, za period za koji se izvještaj podnosi;
- 7.3. isplaćeni iznos naknade, za period za koji se izvještaj podnosi;
- 7.4. ukupan iznos dugovanja po osnovu obračunate, a neisplaćene naknade.

8. Informacije o prihodima i rashodima investicionog fonda, obavezno uključuju:

- 8.1. ukupni prihodi, sa strukturom prihoda;
- 8.2. ukupni rashodi, sa strukturom rashoda.

III Uz godišnji izvještaj o poslovanju investicionog fonda obavezno se prilažu i njegove sastavne djelove čine i izvještaji i informacije:

1. o neto vrijednosti imovine investicionog fonda;
2. o događajima koji su bitno uticali na finansijsko poslovanje investicionog fonda;
3. o finansijskom poslovanju investicionog fonda;
4. o svakoj skupštini investicionog fonda održanoj u periodu na koji se odnosi izvještaj.

1. Informacija o neto vrijednosti imovine investicionog fonda obavezno uključuje:

- 1.1. neto vrijednost imovine investicionog fonda na početku i kraju godine za koju se izvještaj podnosi;
- 1.2. neto vrijednost imovine investicionog fonda po akciji, na početku i kraju godine za koju se izvještaj podnosi.

2. Informacija o događajima koji su bitno uticali na finansijsko poslovanje investicionog fonda obavezno sadrži podatke o:

- 2.1. donesenim odlukama o emisiji i svakoj započetoj, prekinutoj ili okončanoj emisiji hartija od vrijednosti;
- 2.2. isplati dividende akcionarima investicionog fonda;
- 2.3. raskidu ugovora o upravljanju sa društvom za upravljanje.

3. Izvještaj o finansijskom poslovanju investicionog fonda obavezno uključuje:

- 3.1. bilans stanja;
- 3.2. bilans uspjeha;
- 3.3. bilans novčanih tokova;
- 3.4. obrazloženje koje sadrži informacije o:
  - 3.4.1. upotrebi kapitala pribavljenog emisijom hartija od vrijednosti tokom godine za koju se izvještaj podnosi;
  - 3.4.2. smanjenju ili povećanju vrijednosti imovine investicionog fonda za više od 10% u odnosu na stanje iz prethodnog godišnjeg izvještaja, sa faktorima koji su na to uticali;
  - 3.4.3. smanjenju ili povećanju neto dobiti ili gubitka investicionog fonda u odnosu na stanje iz prethodnog izvještaja;
  - 3.4.4. transakcijama imovinom u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine investicionog fonda na dan transakcije;
- 3.5. izvještaj revizora o poslovanju investicionog fonda.

4. Informacija o skupštini investicionog fonda obavezno uključuje:

- 4.1. datum i mjesto održavanja;
- 4.2. dnevni red;
- 4.3. zapisnik sa skupštine;
- 4.4. odluke skupštine.

IV Uz periodični izvještaj o poslovanju investicionog fonda obavezno se prilaže i njegov sastavni dio čini informacija o:

1. događajima koji su bitno uticali na poslovanje investicionog fonda.

## Prilog 3.

### Izvod iz izvještaja o poslovanju investicionog fonda

I Društvo za upravljanje dužno je objaviti, najmanje u jednom dnevnom listu koji izlazi na teritoriji Republike Crne Gore, izvod iz periodičnog izvještaja o poslovanju investicionog fonda kojim upravlja, koji obavezno sadrži sljedeće informacije i podatke:

1. naznaku da se radi o periodičnom izvještaju i periodu na koji se izvještaj odnosi;
2. naziv, sjedište, broj telefona i telefaksa i e-mail investicionog fonda;
3. imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora investicionog fonda;
4. naziv, sjedište, broj telefona i telefaksa i e-mail društva za upravljanje, koje upravlja investicionim fondom;
5. imena i prezimena predsjednika i članova odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje, koje upravlja investicionim fondom;
6. ukupan broj akcija investicionog fonda, posebno broj akcija emitovanih u periodu na koji se izvještaj odnosi;
7. cijenu akcije investicionog fonda ostvarenu na berzi, i to najvišu i najnižu cijenu, i službeni kurs posljednjeg dana trgovanja u periodu za koji se izvještaj odnosi;
8. strukturu ulaganja sredstava fonda, sa vrijednošću svakog pojedinačnog ulaganja – stanje na kraju perioda na koji se izvještaj odnosi;
9. vrijednost imovine i vrijednost po akciji investicionog fonda, na početku i kraju perioda na koji se izvještaj odnosi.

II Društvo za upravljanje dužno je objaviti, najmanje u jednom dnevnom listu koji izlazi na teritoriji Republike Crne Gore, izvod iz godišnjeg izvještaja o poslovanju investicionog fonda kojim upravlja, koji obavezno sadrži sljedeće informacije i podatke:

1. naznaku da se radi o godišnjem izvještaju i godini na koju se izvještaj odnosi;
2. naziv, sjedište, broj telefona i telefaksa i e-mail investicionog fonda;
3. imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora investicionog fonda;
4. naziv, sjedište, broj telefona i telefaksa i e-mail društva za upravljanje, koje upravlja investicionim fondom;

5. imena i prezimena predsjednika i članova odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje, koje upravlja investicionim fondom;
6. ukupan broj akcija investicionog fonda, posebno broj akcija emitovanih u godini na koju se izvještaj odnosi;
7. cijenu akcije investicionog fonda ostvarenu na berzi, i to najvišu i najnižu cijenu, i službeni kurs posljednjeg dana trgovanja u godini na koju se izvještaj odnosi;
8. strukturu ulaganja sredstava fonda, sa vrijednošću svakog pojedinačnog ulaganja – stanje na kraju godine na koju se izvještaj odnosi;
9. neto vrijednost imovine i neto vrijednost po akciji investicionog fonda, na početku i kraju godine na koju se izvještaj odnosi;
10. izvod iz izvještaja revizora o poslovanju investicionog fonda, sa sljedećim informacijama i podacima:
  - mišljenje revizora;
  - ukupni prihodi,
  - ukupni rashodi;
  - iznos dobiti prije i poslije oporezivanja ili iznos gubitka;
  - raspodjela dobiti:
    - ukupni iznos dividendi i dividenda po akciji,
    - rezerve,
    - neraspoređena dobit.