

588.

Na osnovu člana 13 stav 5 i člana 34 stav 3 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04) i člana 8 tačka 6) i člana 9 stav 1 tačka 1) Zakona o hartijama od vrijednosti ("Službeni list RCG", br. 59/00), Komisija za hartije od vrijednosti, na sjednici od 25. oktobra 2004. godine, donosi

PRAVILA

O IZDAVANJU DOZVOLE ZA RAD DRUŠTVIMA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA I INVESTICIONIM FONDOVIMA

("Sl. list RCG", br. 68/04 od 05.11.2004, 78/04 od 22.12.2004, 05/05 od 07.02.2005, 72/05 od 01.12.2005)

Član 1

Ovim pravilima uređuju se bliži uslovi i postupak izdavanja dozvola za rad društvima za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) i investicionim fondovima.

I IZDAVANJE DOZVOLE ZA RAD DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Član 2

Dozvolu za rad kao društvo za upravljanje može dobiti akcionarsko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Republici Crnoj Gori (u daljem tekstu: Republika), ako kao jedinu djelatnost obavlja poslove osnivanja i upravljanja investicionim fondom.

Član 3

Poslove iz člana 2 ovih pravila ne može obavljati nijedno lice koje nije od Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) dobilo dozvolu za rad.

Član 4

Dozvolu za rad društva za upravljanje može dobiti akcionarsko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću koje ima najmanje po dva stalno zaposlena lica koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja, u skladu sa pravilima Komisije.

Član 5

Osnivači društva za upravljanje podnose Komisiji zahtjev za izdavanje dozvole za rad koji sadrži naročito:

- 1) naziv i sjedište društva za upravljanje;
- 2) datum potpisivanja ugovora o osnivanju društva za upravljanje i datum održavanja osnivačke skupštine;
- 3) ukupan iznos osnivačkog kapitala društva za upravljanje, sa posebnom naznakom o iznosu novčanog ili druge vrste osnivačkog kapitala, kao i broj i nominalnu vrijednost akcija, odnosno broj i visinu udjela;
- 4) naziv i sjedište, odnosno lično ime i adresu prebivališta osnivača društva za upravljanje, sa naznakom procentualnog učešća svakog osnivača pojedinačno;
- 5) podatke o licima koja se predlažu za članove odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje, i to: ime i prezime, godinu rođenja, školsku spremu, ukupan radni staž i poslove koje je pojedino lice obavljalo do podnošenja zahtjeva, kao i podatke o tome da li je osuđivano za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja ili protiv službene dužnosti.

Član 6

Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad društvu za upravljanje, osnivači su dužni da podnesu Komisiji sljedeću dokumentaciju:

- 1) ugovor o osnivanju društva za upravljanje;
- 2) dokaz o identitetu osnivača;
- 3) statut društva za upravljanje;
- 4) poslovni plan za upravljanje investicionim fondom za sljedeće tri godine;
- 5) dokaz da su osnivači društva za upravljanje obezbijedili osnivački ulog u skladu sa zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi i ugovorom o osnivanju, i to: u novcu u iznosu od najmanje 125.000 Eura za upravljanje jednim investicionim fondom i još najmanje po 75.000 Eura za upravljanje svakim sljedećim investicionim fondom, odnosno ulog u stvarima ili pravima iznad tog iznosa;
- 6) dokaze o kadrovskoj, tehničkoj i organizacionoj osposobljenosti društva za upravljanje;
- 7) dokaz o načinu obezbjeđivanja odgovarajućeg poslovnog prostora za rad društva za upravljanje;
- 8) predlog za imenovanje članova odbora direktora i izvršnog direktora;
- 9) dokaz o namjeri zapošljavanja po dva investiciona menadžera za svaki investicioni fond kojim društvo želi

- da upravlja;
- 10) ovlaštenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad;
 - 11) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji;
 - 12) druge podatke i dokaze koje zatraži Komisija.

Član 7

Osnivači društva za upravljanje mogu biti lica utvrđena zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi. Osnivači društva za upravljanje smatraju se povezanim licima u smislu zakona kojim se uređuju investicioni fondovi, što znači da svi zajedno ne mogu posjedovati više od 5% akcija investicionog fonda.

Ugovor o osnivanju društva za upravljanje obavezno sadrži:

- 1) ime i prezime i adresu prebivališta, odnosno naziv i sjedište osnivača;
- 2) naziv i sjedište društva za upravljanje;
- 3) djelatnost društva za upravljanje;
- 4) ukupan iznos osnivačkog kapitala, iznos uloga u novcu, opis i procjenu vrijednosti uloga u stvarima i pravima;
- 5) za akcionarsko društvo: klasu, ukupan broj i nominalnu vrijednost akcija, kao i broj akcija i procentualno učešće svakog pojedinačnog osnivača; odnosno za društvo sa ograničenom odgovornošću: broj udjela i visinu udjela svakog osnivača pojedinačno;
- 6) prava i obaveze vlasnika akcija, odnosno prava i obaveze članova društva s ograničenom odgovornošću;
- 7) način naknade troškova osnivanja;
- 8) postupak u slučaju kada neko od osnivača ne uplati svoj ulog do ugovorenog roka ili ne ispuni drugu obavezu;
- 9) posljedice neuspjelog osnivanja; i
- 10) ime i prezime lica koje predstavlja društvo za upravljanje u postupku njegovog osnivanja.

Kada su osnivači društva za upravljanje pravna lica, ugovor o osnivanju društva za upravljanje potpisuju ovlaštena lica tih osnivača i ovjeravaju ga pečatom pravnog lica - osnivača.

Kada je osnivač društva za upravljanje fizičko lice, potpis tog lica na ugovoru o osnivanju ovjerava se u nadležnom sudu, opštini ili kod advokata.

Član 8

Kao dokazi o identitetu osnivača, Komisiji se dostavljaju:

- 1) za fizička lica: ovjerena kopija lične karte ili putne isprave za državljane Republike, odnosno ovjerena kopija putne isprave za strane državljane;
- 2) za pravna lica i druge oblike privređivanja:
 - 2.1. kopije potvrda o upisu u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici za privredna društva sa sjedištem u Republici, a kada je osnivač društva za upravljanje strano pravno lice dostavlja se potvrda odgovarajućeg organa strane države u kojoj je sjedište tog lica (notara, nadležnog suda i sl.);
 - 2.2. spisak vlasnika sa učešćem od 10% ili više u kapitalu osnivača.

Član 9

Osnivači društva za upravljanje dostavljaju Komisiji:

- 1) izjavu da nisu osnivači drugog društva za upravljanje sa sjedištem u Republici, kao i
- 2) spisak lica koja se, saglasno odredbama zakona kojim se uređuju investicioni fondovi, smatraju sa njima povezanim licima.

Kada su banke sa sjedištem u Republici osnivači društva za upravljanje, dužne su da Komisiji dostave izjavu da ulaganja banke u druga pravna lica nisu veća od ograničenja utvrđenih propisima kojima se uređuje poslovanje banaka.

Osnivači društva za upravljanje - fizička lica dostavljaju Komisiji izjavu da nisu bili odgovorna lica u društvu za upravljanje koje je upravljalo fondom nad kojim je otvoren postupak stečaja ili likvidacije, kao i dokaz da nisu osuđivana za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

Član 10

Dokaz da je jedina djelatnost društva za upravljanje obavljanje poslova osnivanja i upravljanja investicionim fondom je utvrđivanje ove djelatnosti kao jedine u ugovoru o osnivanju i statutu društva za upravljanje.

Član 11

Poslovni plan za upravljanje investicionim fondom za sljedeće tri godine obuhvata planiranje investicione i poslovne politike investicionog fonda kojim će društvo upravljati, sa posebnim akcentom na planirane vrste investiranja (u hartije od vrijednosti, nekretnine ili novčane depozite).

Član 12

Dokazom da su osnivači obezbijedili novčani dio osnivačkog kapitala društva za upravljanje smatra se izvod sa privremenog računa posebne namjene kod banke sa sjedištem u Republici o uplaćenim sredstvima na ime novčanog dijela osnivačkog kapitala društva za upravljanje, saglasno rokovima utvrđenim propisima i ugovorom o osnivanju.

Osnivači koji osnivački kapital društva za upravljanje obezbjeđuju u nenovčanom obliku dostavljaju izvještaj ovlaštenog procjenjivača o vrijednosti uloga u stvarima ili pravima, u skladu sa propisima.

Član 13

Dokaz o tehničkoj opremljenosti društva za upravljanje predstavlja dokumentacija o načinu obezbjeđivanja informacionog, kompjuterskog i telekomunikacionog sistema (pravo svojine na osnovu osnivačkog uloga, dugoročni zakup, lizing ili drugi osnov), sa specifikacijom računarske i druge opreme i odgovarajućim programima kojima se dokazuje da se tom opremom mogu vršiti poslovi upravljanja investicionim fondom.

Komisija može propisati bliže uslove o tehničkoj opremljenosti društva za upravljanje.

Član 14

Dokazom o organizacionoj i kadrovskoj osposobljenosti društva za upravljanje smatraju se statut i nacrt akta o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u društvu za upravljanje, kojima se utvrđuje da društvo za upravljanje ima organizacione djelove koji omogućavaju efikasno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondom.

Društvo za upravljanje mora u nacrtu akta o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta utvrditi najmanje po dva radna mjesta za investicione menadžere, sa položenim stručnim ispitom za svaki investicioni fond kojim društvo želi da upravlja i dužno je da, kao dokaz o namjeri zapošljavanja investicionih menadžera, Komisiji dostavi predugovor o radu na neodređeno vrijeme sa ovim licima.

Društvo za upravljanje koje od Komisije dobije dozvolu za rad otpočinje sa radom kada obavijesti Komisiju da ima u stalnom radnom odnosu najmanje dva investiciona menadžera sa položenim stručnim ispitom.

Član 15

Osnivači društva za upravljanje odgovarajući poslovni prostor za rad mogu obezbijediti kao osnivački ulog ili zakupom takvog prostora.

Osnivači društva za upravljanje koji odgovarajući poslovni prostor obezbjeđuju zakupom, obavezni su da poslovni prostor zakupe na period od najmanje pet godina.

Kao dokaz osnivači dostavljaju ugovor o zakupu kojim se dokazuje da je poslovni prostor zakupljen na period od najmanje pet godina, potpisan od odgovornog lica i ovjeren pečatom jednog od osnivača društva za upravljanje. Ako ugovor o zakupu potpisuje fizičko lice osnivač društva za upravljanje, ugovor o zakupu se mora ovjeriti u sudu.

Član 16

Ovlašćenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku po zahtjevu za davanje dozvole za rad sadrži: ime i prezime, adresu i broj telefona lica ovlaštenog za saradnju sa Komisijom, a potpisuje ga odgovorno lice jednog od osnivača društva za upravljanje i ovjerava se pečatom tog osnivača ili u sudu.

Član 17

Komisija daje dozvolu za rad, shodno primjenjujući odredbe čl. 2 do 16 ovih pravila, i prilikom:

- 1) podjele ili spajanja (bilo pripajanjem ili stvaranjem novog društva) društva za upravljanje;
- 2) promjene oblika društva za upravljanje, i to: iz akcionarskog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću ili iz društva sa ograničenom odgovornošću u akcionarsko društvo; i
- 3) transformacije društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom u društvo za upravljanje investicionim fondom.

U slučajevima iz stava 1 tač. 1) i 2) ovog člana obavezno se sprovodi postupak zaključenja novog ugovora o upravljanju između društva koje će ubuduće upravljati investicionim fondom i investicionog fonda, a u slučaju iz stava 1 tačka 3) ovog člana obavezno se sprovodi postupak zaključenja izmjena i dopuna ugovora o upravljanju između društva za upravljanje investicionim fondom i privatizacionog investicionog fonda.

II IZDAVANJE DOZVOLE ZA RAD INVESTICIONOM FONDU

Član 18

Prije podnošenja zahtjeva za dobijanje dozvole za rad investicionog fonda društvo za upravljanje sprovodi:

- 1) postupak javne ponude osnivačke emisije akcija investicionog fonda, u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti i zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi;
- 2) nakon utvrđivanja uspješnosti osnivačke emisije akcija investicionog fonda, saziva i organizuje osnivačku skupštinu akcionara investicionog fonda, u skladu sa zakonom kojim se uređuju privredna društva.

Član 19

Društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda koji sadrži naročito:

- 1) naziv i sjedište društva za upravljanje;
- 2) ukupan iznos akcijskog kapitala društva za upravljanje, sa posebnom naznakom o iznosu novčanog kapitala, kao i broj i nominalnu vrijednost akcija, odnosno broj i visinu udjela;
- 3) podatke o ukupnom iznosu osnovnog kapitala investicionog fonda, kao i broj i nominalnu vrijednost akcija fonda;
- 4) naziv i sjedište, odnosno lično ime i adresu prebivališta osnivača investicionog fonda, sa naznakom procentualnog učešća svakog osnivača pojedinačno;
- 5) podatke o licima koja su izabrana za članove nadzornog odbora investicionog fonda, i to: ime i prezime, godinu rođenja, školsku spremu, ukupan radni staž i poslove koje je pojedino lice obavljalo do podnošenja zahtjeva;
- 6) podatke o revizoru, i to: naziv i sjedište i ime i prezime odgovornog lica;
- 7) podatke o depozitarnoj banci investicionog fonda, i to: naziv i sjedište i ime i prezime odgovornog lica.

Na osnivačkoj skupštini predlog za imenovanje članova prvog nadzornog odbora, revizora i depozitarne banke investicionog fonda obavezno daje društvo za upravljanje koje osniva taj fond.

Predlog za imenovanje članova prvog nadzornog odbora, revizora i depozitarne banke investicionog fonda mogu, najkasnije u roku od tri dana prije dana održavanja skupštine fonda, dati i akcionari koji zajedno imaju najmanje 10% ukupnog broja akcija fonda, o čemu je društvo za upravljanje dužno, u istom roku, obavijestiti Komisiju.

Član 20

Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad investicionom fondom, društvo za upravljanje dužno je da Komisiji podnese sljedeću dokumentaciju:

- 1) rješenje o uspješnosti osnivačke emisije investicionog fonda;
- 2) statut investicionog fonda;
- 3) dokaz da je obezbijeden osnovni kapital investicionog fonda u novcu u iznosu ne manjem od 500.000 Eura;
- 4) odluku o imenovanju članova prvog nadzornog odbora, sa dokazima da su za članove nadzornog odbora imenovana lica koja, u skladu sa zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi, mogu biti imenovana za člana tog organa;
- 5) odluku o imenovanju revizora;
- 6) ugovor o upravljanju investicionim fondom, sa dokazom da je ugovor na skupštini usvojen potrebnom većinom glasova akcionara fonda;
- 7) ugovor sa depozitarnom bankom i ugovor sa Centralnom Depozitarnom Agencijom;
- 8) dokaz da je društvo za upravljanje zaposlilo najmanje po dva investiciona menadžera za svaki investicioni fond kojim upravlja;
- 9) ovlaštenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad;
- 10) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji;
- 11) druge podatke i dokaze koje zatraži Komisija.

Član 21

Dokazom da su osnivači obezbijedili novčani dio osnivačkog kapitala investicionog fonda smatra se izvod sa privremenog računa posebne namjene kod banke sa sjedištem u Republici o uplaćenim sredstvima na ime osnivačkog kapitala investicionog fonda.

Član 22

Kao dokaz da je ugovor o upravljanju na skupštini usvojen potrebnom većinom glasova akcionara fonda, Komisiji se dostavlja izjava predsjedavajućeg skupštine fonda ili drugog ovlaštenog lica o tome koliko je akcionara sa pravom glasa (procentualno) prisustvovalo skupštini i koliko je akcionara sa pravom glasa (procentualno) glasalo za usvajanje ugovora.

Član 23

Za revizora investicionog fonda može biti imenovano samo pravno lice koje poslove revizije u Republici obavlja u skladu sa propisima.

Član 24

Komisija daje dozvolu za rad i u slučajevima promjene oblika investicionog fonda i restrukturiranja investicionog fonda, i to:

- 1) pretvaranja privatizacionog investicionog fonda u fond zajedničkog ulaganja;
- 2) pretvaranja investicionog fonda u fond zajedničkog ulaganja,

- 3) pretvaranja fonda zajedničkog ulaganja u investicioni fond;
- 4) podjele ili spajanja (bilo pripajanjem ili stvaranjem novog fonda) investicionog fonda.

Odluka o pretvaranju privatizacionog investicionog fonda u fond zajedničkog ulaganja može se donijeti sa najmanje tri četvrtine glasova akcionara prisutnih na skupštini fonda.

U slučajevima iz stava 1 ovog člana obavezno se sprovodi postupak zaključenja novog ugovora o upravljanju između društva za upravljanje i transformisanog investicionog fonda.

III POSTUPAK IZDAVANJA DOZVOLE ZA RAD

Član 25

Komisija, u roku od 30 dana od dana prijema uredno podnijetog zahtjeva, donosi rješenje o davanju dozvole za rad ili rješenje o odbijanju zahtjeva.

U slučaju nepotpunog ili neurednog zahtjeva za davanje dozvole za rad ili zahtjeva sa formalnim nedostatkom, Komisija će, u roku iz stava 1 ovog člana, pismeno zatražiti od emitenta da otkloni uočene nedostatke u razumnom roku.

Podnosilac zahtjeva je dužan da, u roku koji je odredila Komisija, otkloni uočene nedostatke i dostavi Komisiji traženu dokumentaciju.

Ako podnosilac zahtjeva ne otkloni nedostatke u datom roku, Komisija će zaključkom odbaciti podnijeti zahtjev.

Član 26

Kada se ugovor o osnivanju i statut društva za upravljanje, statut investicionog fonda i ugovor o upravljanju investicionim fondom podnose Komisiji uz zahtjev za davanje dozvole za rad, rješenjem o davanju dozvole za rad daje se i saglasnost na ove akte.

IV PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 27

Usaglašavanje akata, organizacije i poslovanja sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04) specijalizovana privatna menadžment preduzeća i privatizacioni fondovi sprovode podnošenjem Komisiji zahtjeva za izdavanje dozvole za rad, najkasnije do 22. decembra 2004. godine, o kojima će Komisija odlučiti najkasnije do 31. decembra 2004. godine.

Član 28

Specijalizovana privatna menadžment preduzeća podnose zahtjev za izdavanje dozvole za rad kao društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondovima.

Zahtjev iz stava 1 ovog člana sadrži naročito:

- 1) naziv i sjedište društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom;
- 2) naziv i sjedište privatizacionog fonda kojim je specijalizovano privatno menadžment preduzeća upravljalo;
- 3) datum potpisivanja ugovora o upravljanju između specijalizovanog privatnog menadžment preduzeća i privatizacionog fonda;
- 4) ukupan iznos akcijskog kapitala društva za upravljanje, kao i broj i nominalnu vrijednost akcija;
- 5) naziv i sjedište, odnosno lično ime i adresu prebivališta vlasnika akcija društva za upravljanje, sa naznakom procentualnog učešća svakog osnivača pojedinačno;
- 6) podatke o članovima odbora direktora, izvršnom direktoru, investicionim menadžerima i ostalim zaposlenim licima u društvu za upravljanje, i to: ime i prezime, godinu rođenja, školsku spremu i ukupan radni staž.

Uz zahtjev iz stava 2 ovog člana, specijalizovano privatno menadžment preduzeće je dužno da podnese Komisiji sljedeću dokumentaciju:

- 1) statut društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom;
- 2) poslovni plan za upravljanje privatizacionim investicionim fondom za sljedeće tri godine;
- 3) ovlaštenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad; i
- 4) druge podatke i dokaze koje zatraži Komisija.

Član 29

Privatizacioni fondovi podnose zahtjev za izdavanje dozvole za rad kao privatizacioni investicioni fondovi.

Zahtjev iz stava 1 ovog člana sadrži naročito:

- 1) naziv i sjedište društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom;
- 2) podatke o ukupnom iznosu akcijskog kapitala investicionog fonda, kao i broj i nominalnu vrijednost akcija fonda;
- 3) naziv i sjedište, odnosno lično ime i adresu prebivališta lica koja posjeduju više od 2% akcija investicionog fonda;

- 4) podatke o članovima nadzornog odbora investicionog fonda, i to: ime i prezime, godinu rođenja, školsku spremu, ukupan radni staž i podatke o sadašnjem zaposlenju;
- 5) podatke o revizoru, i to: naziv i sjedište i ime i prezime odgovornog lica;
- 6) podatke o depozitarnoj banci, i to: naziv i sjedište banke i ime i prezime odgovornog lica.

Uz zahtjev iz stava 2 ovog člana, privatizacioni fond je dužan da podnese Komisiji sljedeću dokumentaciju:

- 1) statut privatizacionog investicionog fonda;
- 2) ugovor o upravljanju privatizacionim investicionim fondom;
- 3) odluku o imenovanju članova nadzornog odbora privatizacionog investicionog fonda, sa dokazima da su za članove nadzornog odbora imenovana lica koja, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04), mogu biti imenovana za člana tog organa, a ako se članovima nadzornog odbora privatizacionog fonda mandat nastavlja kao članovima nadzornog odbora privatizacionog investicionog fonda dostavlja se odluka o imenovanju članova nadzornog odbora privatizacionog fonda i izvod iz statuta privatizacionog investicionog fonda kojim se njihov mandat nastavlja;
- 4) odluku o imenovanju revizora, a ako revizor privatizacionog fonda nastavlja da radi kao revizor privatizacionog investicionog fonda dostavlja se odluka o imenovanju revizora privatizacionog fonda i izvod iz statuta privatizacionog investicionog fonda kojim se ovakvo opredjeljenje utvrđuje;
- 5) ugovor sa depozitarnom bankom i ugovor sa Centralnom Depozitarnom Agencijom;
- 6) ovlaštenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad;
- 7) druge podatke i dokaze koje zatraži Komisija.

Član 29a ("Sl. list RCG", br. 78/04)

Ukoliko privatizacioni fond ne usvoji ugovor o upravljanju između privatizacionog investicionog fonda i društva za upravljanje tim fondom, privatizacioni fond može podnijeti zahtjev za izdavanje dozvole za rad kao privatizacioni investicioni fond i bez dostavljanja ugovora o upravljanju.

U slučaju iz stava 1 ovog člana:

- prestanak ugovora o upravljanju između privatizacionog fonda i specijalizovanog privatnog menadžment preduzeća proizvodi pravno dejstvo od dana kada Komisija privatizacionom investicionom fondu da saglasnost za zaključivanje ugovora o upravljanju sa društvom za upravljanje;
- Komisija izdaje privatizacionom investicionom fondu privremenu dozvolu za rad, sa rokom važenja do zaključivanja ugovora o upravljanju sa društvom za upravljanje, a najduže šest mjeseci od dana prijema rješenja o davanju privremene dozvole za rad;
- do zaključenja ugovora o upravljanju sa društvom za upravljanje, poslove upravljanja imovinom privatizacionog investicionog fonda obavlja društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom koje je kao specijalizovano privatno menadžment preduzeće upravljalo tim privatizacionim fondom;
- ukoliko specijalizovano privatno menadžment preduzeće koje je upravljalo privatizacionim fondom ne dobije dozvolu za rad kao društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom, kao i kada društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom, u roku iz alineje 2 ovog stava, ostane bez ijednog investicionog menadžera, do zaključenja ugovora o upravljanju sa društvom za upravljanje, poslovi upravljanja imovinom privatizacionog investicionog fonda prenose se na nadzorni odbor tog fonda. Nadzorni odbor fonda je dužan da obavlja neodložne poslove u vezi sa upravljanjem fondom, pod kojima se podrazumijevaju poslovi koje treba obaviti da ne bi nastala šteta za fond.

Za vrijeme primjene odredaba stava 2 ovog člana:

- u slučaju kada poslove upravljanja imovinom privatizacionog investicionog fonda obavlja društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom koje je kao specijalizovano privatno menadžment preduzeće upravljalo tim privatizacionim fondom, to društvo je obavezno da upravljanje fondom ostvaruje u skladu sa Pravilima o bližoj sadržini ugovora o upravljanju investicionim fondom ("Službeni list RCG", broj 68/04) i drugim propisima. Ovo društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje fondom u visini određenog procenta od godišnje vrijednosti imovine tog fonda. Ovaj procenat jednak je najnižem procentu po kome drugo društvo za upravljanje u Republici upravlja drugim privatizacionim investicionim fondom, o čijoj visini će društvo za upravljanje i privatizacioni investicioni fond obavijestiti Komisija;
- u slučaju kada poslove upravljanja imovinom privatizacionog investicionog fonda obavlja društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom koje je kao specijalizovano privatno menadžment preduzeće upravljalo tim privatizacionim fondom, a nadzorni odbor tog fonda godišnjim programom investicione politike fonda utvrdi poseban način donošenja i izvršavanja investicionih odluka od strane društva za upravljanje kojim se umanjuje odgovornost tog društva, to društvo je obavezno da upravljanje fondom ostvaruje u skladu sa Pravilima o bližoj sadržini ugovora o upravljanju investicionim fondom ("Službeni list RCG", broj 68/04), drugim propisima i odlukama nadzornog odbora. Ovo društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje fondom u visini određenog procenta od godišnje vrijednosti imovine tog fonda. Ovaj procenat jednak je polovini najnižeg procenta po kome drugo društvo za upravljanje u Republici upravlja drugim privatizacionim investicionim fondom, o čijoj visini će društvo za upravljanje i privatizacioni investicioni fond obavijestiti Komisija.

- u slučaju kada poslove upravljanja imovinom privatizacionog investicionog fonda, saglasno odredbama stava 2 alineja 4 ovog člana, obavlja nadzorni odbor tog fonda, društvo za upravljanje nema pravo na naknadu jer ne upravlja fondom. U ovom slučaju naknadu za nadzor i kontrolu rada ovog fonda Komisiji plaća nadzorni odbor fonda iz sredstava fonda.

Ukoliko privatizacioni investicioni fond ne zaključi ugovor o upravljanju sa društvom za upravljanje ni u roku iz stava 2 alineja 2 ovog člana, Komisija će pokrenuti postupak likvidacije privatizacionog fonda kod nadležnog suda.

Član 30

Ukoliko specijalizovano privatno menadžment preduzeće ne dobije dozvolu za rad kao društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom, primijeniće se odredbe člana 53 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04).

Ukoliko privatizacioni fond ne dobije dozvolu za rad kao privatizacioni investicioni fond, Komisija će pokrenuti postupak likvidacije privatizacionog fonda kod nadležnog suda.

Član 31

Pri transformaciji privatizacionih fondova u privatizacione investicione fondove "investicione jedinice" i "specijalne investicione jedinice" privatizacionih fondova pretvaraju se u obične akcije privatizacionih investicionih fondova, sa istim pravima, i to tako što se jedna "investiciona jedinica" ili "specijalna investiciona jedinica" pretvara u jednu običnu akciju.

Član 32

Privatizacioni fondovi koji u svom portfelju imaju ulaganja u pravna lica utvrđena članom 56 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04) dužni su da ih ponude na prodaju najkasnije u roku od osam dana od dana dobijanja dozvole za rad kao privatizacioni investicioni fondovi.

Član 33

Danom stupanja na snagu ovih pravila prestaju da važe Pravila o transformaciji privatizacionih fondova u akcionarska društva ("Službeni list RCG", br. 19/02, 67/02, 10/03 i 18/03) i Pravila o uslovima i postupku razmjene akcija iz portfelja privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02), a Pravila o izdavanju "investicionih jedinica" privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02 i 67/02), Pravila o načinu sazivanja i održavanja prvog sastanka vlasnika "investicionih jedinica" privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02) i Pravila o nadzornom odboru privatizacionog fonda ("Službeni list RCG", br. 19/02) prestaju da važe 31. decembra 2004. godine.

Član 34

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Republike Crne Gore".

Broj: 01/1-1165/2-04

Podgorica, 25. oktobar 2004. godine

Komisija za hartije od vrijednosti

Predsjednik komisije

mr Zoran Đikanović, s.r.