

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

**PRAVILA**  
**o sadržini prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda**

**Podgorica, 25. oktobar 2004. godine**

Na osnovu člana 30 stav 3 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04), Komisija za hartija od vrijednosti, na sjednici od 25. oktobra 2004. godine, donosi

## **PRAVILA**

### **o sadržini prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda**

#### **Član 1**

Postupak osnivanja investicionog fonda otpočinje kada društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) podnese Komisiji za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) zahtjev za odobrenje prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda.

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje Komisiji dostavlja:

- 1) predlog statuta investicionog fonda, koji obavezno sadrži investicionu politiku za ulaganje sredstava tog fonda;
- 2) predlog prospekta i izvoda iz prospekta;
- 3) predlog javnog poziva za upis i uplatu akcija;
- 4) predlog ugovora o upravljanju investicionim fondom;
- 5) izjavu odgovornog lica društva za upravljanje da je osnivačka emisija akcija investicionog fonda zasnovana na zakonskim propisima i da su podaci navedeni u prospektu vjerodostojni i pravno valjani;
- 6) ovlašćenje za lice sa kojim će Komisija saradivati u postupku razmatranja zahtjeva;
- 7) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji.

Komisija može zahtijevati od društva za upravljanje dostavljanje i druge dokumentacije, osim dokumentacije iz stava 2 ovog člana, za koju ocijeni da je neophodna za odlučivanje po zahtjevu za odobrenje prospekta za javnu ponudu osnivačke emisije akcija investicionog fonda.

#### **Član 2**

Prospekt osnivačke emisije akcija investicionog fonda (u daljem tekstu: prospekt) mora odobriti Komisija.

Odobrenjem prospekta Komisija potvrđuje da prospekt sadrži sve podatke utvrđene u skladu sa zakonom i ovim pravilima.

U toku postupka sprovođenja javne ponude akcija osnivačke emisije investicionog fonda društvo za upravljanje obezbjeđuje da prospekt bude besplatno dostupan javnosti, na određenom mjestu za cijelo vrijeme trajanja javne ponude.

Prospekt se ne smije učiniti javnim prije donošenja odluke o odobrenju prospekta ili isteka roka propisanog za donošenje odluke Komisije.

Najbitniji podaci iz prospekta objavljuju se u vidu oglasa o javnom pozivu za upis i uplatu akcija osnivačke emisije investicionog fonda.

Oglas o javnom pozivu za upis i uplatu akcija osnivačke emisije investicionog fonda ne može se javno objaviti dok prospekt ne bude odobren i ne bude utvrđeno mjesto na kome se u njega može izvršiti uvid.

Prospekt mora biti dostupan javnosti najkasnije kad se objavi oglas o javnom pozivu za upis i uplatu akcija osnivačke emisije investicionog fonda.

### Član 3

Društvo za upravljanje je dužno sačiniti prospekt koji obavezno sadrži tačne i potpune podatke o:

- 1) društvu za upravljanje investicionim fondom;
- 2) emisiji akcija investicionog fonda;
- 3) investicionom fondu koji se osniva;
- 4) licima koja će društvo za upravljanje predložiti da budu članovi prvog nadzornog odbora investicionog fonda;
- 5) načinu naknade troškova osnivanja investicionog fonda;
- 6) načinu naknade troškova upravljanja investicionim fondom;
- 7) revizoru koji će biti predložen da bude revizor investicionog fonda;
- 8) banci koja će biti predložena za depozitarnu banku investicionog fonda;
- 9) licima odgovornim za sačinjavanje prospekta.

Komisija može zahtijevati od društva za upravljanje da u prospekt unese i druge podatke, osim podataka iz stava 1 ovog člana, za koje ocijeni da ih je neophodno navesti za odlučivanje o odobrenju prospekta.

Podaci u prospektu moraju biti dati sveobuhvatno i na način pogodan za analizu.

#### Član 4

Podaci o društvu za upravljanje su naročito:

- 1) naziv, sjedište i redni broj pod kojim je društvo za upravljanje upisano u Registar izdatih dozvola za rad društava za upravljanje kod Komisije;
- 2) datum potpisivanja ugovora o osnivanju i datum održavanja osnivačke skupštine društva za upravljanje;
- 3) broj i datum izdavanja rješenja o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje;
- 4) broj i datum izdavanja rješenja kojim se odobrava osnivanje drugih fondova od strane istog društva za upravljanje, nazivi tih fondova i način pribavljanja informacija o njima;
- 5) broj, kadrovska struktura, osposobljenost i obrazovanje zaposlenih;
- 6) lično ime, profesionalne kvalifikacije i radno iskustvo članova Odbora direktora, izvršnog direktora i investicionih menadžera društva za upravljanje;
- 7) odredbe ugovora o osnivanju i statuta kojima se uređuje osnovni kapital društva za upravljanje;
- 8) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje koji je registrovan u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici;
- 9) lično ime i prebivalište, odnosno naziv i sjedište lica koje će vršiti reviziju finansijskih iskaza društva za upravljanje;
- 10) spisak akcionara koji, na dan koji prethodi danu podnošenja zahtjeva, posjeduju akcije društva za upravljanje, broj akcija i broj glasova svakog akcionara pojedinačno na skupštini akcionara društva za upravljanje i njihovo procentualno učešće u ukupnom akcijskom kapitalu društva za upravljanje (ako društvo za upravljanje ima organizacioni oblik akcionarskog društva), odnosno ime vlasnika udjela društva za upravljanje, iznos njihovih udjela i procentualno učešće u kapitalu društva za upravljanje (ako društvo za upravljanje ima organizacioni oblik društva sa ograničenom odgovornošću).
- 11) datum zaključenja i predmet svih ugovora između društva za upravljanje i drugih fizičkih i pravnih lica o finansijskim uslugama;
- 12) podatke o aktivnostima društva za upravljanje u vezi sa svim investicionim fondovima kojima upravlja društvo za upravljanje za posljednju godinu i to: oblik i naziv investicionog fonda/fondova kojim društvo upravlja; datum početka upravljanja investicionim

- fondom; iznos neto vrijednosti imovine investicionog fonda/fondova kojima upravlja društvo za upravljanje; broj akcionara i imena/naziv akcionara koji posjeduju više od 2% akcija fonda/fondova kojima upravlja društvo za upravljanje; neto profit, odnosno gubitak fonda/fondova kojim društvo upravlja; isplata dividende akcionarima fonda/fondova kojim društvo upravlja;
- 13) izvještaj revizora o finansijskim iskazima društva za upravljanje za poslednje dvije godine, a ukoliko društvo za upravljanje postoji kraće od dvije godine za poslednju godinu;
  - 14) pregled važnijih tekućih investicija društva za upravljanje;
  - 15) podaci o sudskim i drugim sporovima ili pravnim postupcima koji mogu značajnije uticati na finansijski položaj društva za upravljanje.

## **Član 5**

Podaci o emisiji akcija investicionog fonda su naročito:

- 1) obim emisije akcija, koji ne može biti manji od 500.000 Eura;
- 2) vrsta akcija;
- 3) serija akcija;
- 4) ukupan broj akcija;
- 5) nominalna vrijednost akcije;
- 6) opis prava iz akcija;
- 7) period u kome je otvoren upis i uplata akcija;
- 8) mjesto, način i vrijeme upisa i uplate akcija;
- 9) naznaka o zadržanom pravu društva za upravljanje na prekid upisa i uplate prije utvrđenog roka;
- 10) naziv i adresa banke sa sjedištem u Republici Crnoj Gori preko koje se obavlja upis i uplata akcija osnivačke emisije investicionog fonda.

## **Član 6**

Podaci o investicionom fondu koji se osniva su naročito:

- 1) naziv i sjedište investicionog fonda koji se osniva;
- 2) opis ciljeva investicione politike fonda i značaj svakog od ciljeva;
- 3) kratak prikaz principa i investicione politike investicionog fonda;
- 4) opis ograničenja aktivnosti investicionog fonda (i to: obavezu investicionog fonda da najmanje 20% svojih sredstava uloži u Republici Crnoj Gori, ograničenje zaduživanja fonda do 5% neto

vrijednosti imovine sa rokom otplate do najduže 6 mjeseci uz prethodnu saglasnost nadzornog odbora investicionog fonda i/ili druga).

- 5) procjenu rizika investiranja u akcije investicionog fonda sa stanovišta investicione politike;
- 6) vrijeme i način isplate dividende vlasnicima akcija investicionog fonda;
- 7) način izvještavanja o poslovanju investicionog fonda i strukturi njegovih ulaganja, kao i način objavljivanja ovih izvještaja i mjesto gdje će biti stavljeni na uvid;
- 8) način i postupak obavještavanja akcionara investicionog fonda.

### **Član 7**

Podaci o licima koja će društvo za upravljanje predložiti da budu članovi prvog nadzornog odbora fonda su naročito:

- 1) lično ime;
- 2) adresa prebivališta;
- 3) zanimanje;
- 4) podaci o radnom iskustvu i sadašnjem zaposlenju;
- 5) dokaz da lice koje se predlaže za člana nadzornog odbora nije osuđivano za krivična djela protiv pravnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

### **Član 8**

Podaci o načinu naknade troškova osnivanja fonda uključuju naročito planirani iznos troškova za osnivanje investicionog fonda, koji ne može biti veći od 1% vrijednosti osnovnog kapitala pri osnivanju investicionog fonda.

### **Član 9**

Podaci o načinu naknade troškova upravljanja fondom uključuju naročito:

- 1) planirani iznos godišnje naknade društva za upravljanje izražen u procentualnom iznosu u odnosu na godišnju vrijednost imovine investicionog fonda (koji ne može biti veći od 3% godišnje vrijednosti imovine investicionog fonda);
- 2) podatke o tome što će biti uključeno u troškove upravljanja investicionim fondom;

- 3) naznaku da će društvo za upravljanje iz tog iznosa nadoknaditi sve troškove upravljanja investicionim fondom, osim poreskih obaveza fonda, obaveza po osnovu zaduženja fonda i naknade članovima nadzornog odbora fonda;
- 4) naznaku o zadržavanju ili o odricanju od prava društva za upravljanje, u slučaju rasta godišnjeg profita fonda, na dodatnu naknadu u određenom procentu od porasta godišnjeg profita investicionog fonda i njen planirani iznos.

### **Član 10**

Podaci o revizoru koji će biti predložen za revizora investicionog fonda su naročito:

- 1) naziv i sjedište lica koje se predlaže za revizora fonda;
- 2) dosadašnje iskustvo i reference revizora;
- 3) spisak fizičkih lica-revizora koji obavljaju poslove revizije, sa naznakom njihovog iskustva na tim poslovima.

### **Član 11**

Podaci o banci koja će biti predložena za depozitarnu banku investicionog fonda su naročito:

- 1) naziv i sjedište depozitarne banke;
- 2) dosadašnje iskustvo i reference depozitarne banke;
- 3) naznaku da li društvo za upravljanje ima namjeru da ovlasti depozitarnu banku za obavljanje, osim poslova u vezi sa novčanim poslovanjem investicionog fonda, i drugih tehničkih i administrativnih poslova u vezi sa upravljanjem investicionim fondom.

### **Član 12**

Za tačnost i potpunost podataka u prospektu odgovorni su: društvo za upravljanje, odbor direktora i izvršni direktor društva za upravljanje i lica koja su pripremila podatke i dala mišljenje ili potvrdu o njihovoj tačnosti i potpunosti.

Podaci o licima odgovornim za sačinjavanje prospekta su naročito:

- 1) lična imena, adrese i kvalifikaciona struktura članova odbora direktora, izvršnog direktora i lica koja su

- pripremila podatke i dala mišljenje ili potvrdu o njihovoj tačnosti i potpunosti;
- 2) podaci o njihovom dosadašnjem radnom iskustvu;
  - 3) učešće ovih lica u akcijskom kapitalu društva za upravljanje ili sa njim povezanih lica, sa brojem i vrstom akcija i procentom učešća u akcijskom kapitalu;
  - 4) učešće ovih lica u organima upravljanja lica povezanih sa društvom za upravljanje;
  - 5) pojedinosti o ugovorima ili drugim aranžmanima sa društvom za upravljanje u kojima ova lica imaju materijalni interes ili izjava da takvih ugovora ili aranžmana nema;
  - 6) priroda bilo kakvih porodičnih veza između ovih lica, ako postoje.

Prospekt obavezno sadrži izjavu potpisanu od odgovornog lica društva za upravljanje, koja glasi:

"U skladu sa saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujem da ovaj prospekt sadrži istinit i potpun prikaz svih informacija na dan njegovog objavljivanja, kao i da nije izostavljena nijedna informacija koju bi društvo za upravljanje investicionim fondom trebalo da obezbijedi ili koja je poznata društvu ili bilo kom članu odbora direktora, izvršnom direktoru i drugim licima odgovornim za sačinjavanje prospekta, a čije izostavljanje bi moglo uticati na odluke potencijalnih investitora o investiranju ili neinvestiranju u akcije investicionog fonda, kao i da prospekt ne sadrži informacije koje bi mogle dovesti u zabludu potencijalne investitore."

### **Član 13**

U slučaju primanja nepotpunog ili neurednog zahtjeva ili zahtjeva sa formalnim nedostatkom, Komisija će, u razumnom roku, pismeno zatražiti od društva za upravljanje da otkloni uočene nedostatke.

Društvo za upravljanje je dužno da, u roku određenom od Komisije, otkloni uočene nedostatke i dostavi Komisiji traženu dokumentaciju.

Ako društvo za upravljanje ne otkloni nedostatke u datom roku, pa se zbog toga zahtjev ne može riješiti, Komisija donosi zaključak o odbacivanju zahtjeva. U ovom slučaju isto društvo za upravljanje ne može ponovo podnijeti Komisiji zahtjev za odobrenje prospekta za osnivačku emisiju akcija investicionog fonda prije isteka roka od tri mjeseci od dana donošenja zaključka o odbacivanju zahtjeva.

## **Član 14**

Komisija, u roku od 30 dana od dana prijema uredno podnijetog zahtjeva, donosi rješenje o odobrenju prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda ili rješenje o odbijanju zahtjeva.

U slučaju odbijanja zahtjeva isto društvo za upravljanje može ponovo podnijeti Komisiji zahtjev za odobrenje prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda po isteku roka od šest mjeseci od dana donošenja rješenja o odbijanju zahtjeva.

## **Član 15**

Oglas o javnom pozivu za upis i uplatu akcija osnivačke emisije investicionog fonda obavezno se objavljuje najmanje u jednom dnevnom listu koji se izdaje na cijeloj teritoriji Republike Crne Gore, u tekstu koji mora biti istovjetan sa tekstom predloga tog oglasa dostavljenog Komisiji.

Društvo za upravljanje je obavezno da Komisiji dostavi fotokopiju oglasa o javnom pozivu za upis i uplatu hartija od vrijednosti u roku od tri dana od dana njegovog objavljivanja.

## **Član 16**

Društvo za upravljanje je dužno da, najkasnije u roku od osam dana od isteka roka za upis i uplatu akcija investicionog fonda, obavijesti Komisiju o vrijednosti i broju prodatih akcija, radi utvrđivanja uspješnosti osnivačke emisije akcija fonda, uz dostavljanje potvrde banke o visini upisanih i uplaćenih akcija.

## **Član 17**

U slučajevima kada društvo za upravljanje, u skladu sa zakonom, odustane od osnivačke emisije akcija investicionog fonda ili kada ta emisija akcija ne uspije, društvo za upravljanje je obavezno da o tome obavijesti Komisiju u roku od osam dana od dana donošenja odluke o odustajanju od emisije, odnosno od dana isteka roka za upis i uplatu akcija osnivačke emisije.

U slučajevima iz stava 1 ovog člana Komisija donosi rješenje o poništenju rješenja o odobrenju prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda.

### **Član 18**

U slučaju povećanja kapitala investicionog fonda novom emisijom akcija na osnovu javne ponude, prospekt fonda se podnosi Komisiji na obrascu koji će utvrditi Komisija, primjenom ovih pravila i shodnom primjenom pravila kojima se uređuje sadržina prospekta za javnu ponudu emisije hartija od vrijednosti.

### **Član 19**

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

**Broj: 01/1-1166/2-04**

**Podgorica, 25. oktobar 2004. godine**

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