

743.

Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija) na osnovu člana 269 stav 3, člana 272, člana 273 stav 6 i člana 274 stav 4 Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25, 117/25 i 14/26) - (u daljem tekstu: Zakon), na 175. sjednici od 16. 3. 2026. godine, je donijela

PRAVILA

O LIKVIDACIJI I PRESTANKU OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA SA JAVNOM PONUDOM

("Službeni list Crne Gore", br. 038/26 od 19.03.2026)

Uvodne odredbe

Član 1

Ovim Pravilima bliže se uređuje:

- 1) sadržaj obavještenja o početku postupka likvidacije otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fond);
- 2) način i postupak likvidacije UCITS fonda, izvještavanje u likvidaciji, uslovi za imenovanje likvidatora u skladu sa Zakonom;
- 3) uslovi i način prestanka UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme; i
- 4) uslovi i način produženja trajanja UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme.

Objava i sadržaj obavještenja o početku postupka likvidacije fonda

Član 2

(1) Obavještenje iz člana 269 stav 2 Zakona mora da sadrži sledeće:

- 1) naziv i sjedište likvidatora, odnosno ime i prezime i adresu prebivališta likvidatora;
- 2) naziv UCITS fonda;
- 3) datum donošenja odluke o likvidaciji;
- 4) razlog sprovođenja postupka likvidacije;
- 5) kratko obrazloženje postupka likvidacije, uključujući predviđeni rok trajanja i uticaj likvidacije na udjele vlasnika udjela u UCITS fondu;
- 6) upozorenje na pravne posljedice likvidacije iz člana 270 st. 1 i 2 i člana 271 Zakona;
- 7) podatke o mjestu, vremenu i načinu dobijanja dodatnih informacija o likvidaciji UCITS fonda.

(2) Obavještenje iz stava 1 ovog člana dostavlja se vlasnicima udjela u pisanom obliku putem pošte ili na odgovarajućem trajnom mediju, uz ispunjenje uslova propisanih odredbom člana 105 Zakona ili objavom u najmanje dva štampana medija koji se distribuiraju na teritoriji Crne Gore, kao i na njihovim portalima.

Izveštavanje Komisije

Član 3

- (1) Likvidator fonda dužan je da u roku od 15 dana od dana donošenja odluke o likvidaciji ili imenovanja za likvidatora fonda, sačini i dostavi Komisiji i depozitaru plan postupka likvidacije, sa izvještajem o stanju imovine i obaveza fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji UCITS fonda.
- (2) Likvidator je dužan da u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o likvidaciji UCITS fonda sačini i dostavi Komisiji revidirane početne likvidacione finansijske izvještaje sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji fonda.
- (3) Likvidator je dužan da jednom mjesečno, najkasnije do 5. radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec, dostavlja izvještaj o toku postupka likvidacije i preduzetim radnja u sprovođenju plana postupka likvidacije.
- (4) Likvidator je dužan da sačini i dostavi Komisiji, u roku od 15 dana od dana izmirenja svih obaveza fonda i isplate preostale imovine fonda vlasnicima udjela, zaključne likvidacione izvještaje i izvještaje o sprovedenoj likvidaciji UCITS fonda.
- (5) Likvidator je odgovoran za sačinjavanje izvještaja iz stava 5 ovog člana.

- (6) Nakon okončanja postupka likvidacije, likvidator je dužanda sve poslovne knjige UCITS fonda čuva u skladu sa računovodstvenim propisima.

Rok za sprovođenje postupka likvidacije UCITS fonda

Član 4

- (1) Rok za sprovođenje postupka likvidacije UCITS fonda je šest mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.
- (2) Ukoliko likvidator UCITS fonda ocijeni da je produženje roka iz stava 1 ovog člana u interesu vlasnika udjela u fondu, ili iz objektivnih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti duži rok koji ne može biti duži od 6 mjeseci i dostaviti Komisiji obrazloženje za njegovo produženje.
- (3) Ukoliko rok za sprovođenje postupka likvidacije koji je produžen u skladu sa stavom 2 ovog člana nije dovoljan da se zaštite interesi vlasnika udjela u UCITS fondu, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga u tom roku nije moguće okončati postupak likvidacije, likvidator može odrediti dodatni rok koji ne može biti duži od 6 mjeseci i dostaviti Komisiji obrazloženje za njegovo produženje.
- (4) Rok iz stava 3 ovog člana može se dodatno produžavati dok je neophodno, pri čemu Komisija ima ovlaštenje da naloži likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

Unovčavanje imovine UCITS fonda i isplata vlasnika udjela UCITS fonda

Član 5

- (1) U sprovođenju postupka likvidacije UCITS fonda, likvidator unovčava imovinu UCITS fonda njenom prodajom.
- (2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, u postupku likvidacije centralnog fonda ne mora se unovčiti cjelokupna imovina, već se dio imovine centralnog fonda može raspodijeliti prenosom imovine u naturi fondu ulagaču, kada društvo za upravljanje fondom ulagačem tako odluči, i kada je to predviđeno sporazumom između društva za upravljanje centralnim fondom i društva za upravljanje fondom ulagačem, internim pravilima poslovanja ili odlukom o likvidaciji.
- (3) Likvidator će započeti sa unovčavanjem imovine UCITS fonda nakon dostavljanja plana likvidacije i izvještaja o stanju imovine i obaveza fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Komisiji.
- (4) Izuzetno od stava 1 ovog člana likvidator može djelove imovine UCITS fonda (na primjer depozite, finansijske derivate, kratkoročne i dugoročne dužničke hartije od vrijednosti) unovčiti na odgovarajući način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravajući se pri tome prvenstveno interesom vlasnika udjela u UCITS fondu i rokom koji je predviđen za sprovođenje postupka likvidacije UCITS fonda.
- (5) Likvidator može za račun UCITS fonda da zaključuje samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine UCITS fonda, njeno unovčavanje i podmirenje obaveza fonda, kao i poslove zastupanja UCITS fonda koji proizlaze iz prava određene vrste imovine od koje se fond sastoji, ali samo sa ciljem zaštite imovine UCITS fonda, odnosno interesa vlasnika udjela u UCITS fondu.
- (6) Nakon što su podmirene obaveze UCITS fonda u skladu sa članom 271 stav 1 Zakona, likvidator će izraditi predlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine UCITS fonda vlasnicima udjela srazmjerno njihovim udjelima u UCITS fondu.
- (7) Ukoliko je unovčen samo dio imovine fonda, a podmirene su obaveze fonda u skladu sa članom 271 stav 1 Zakona, likvidator može izraditi predlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine UCITS fonda vlasnicima udjela srazmjerno njihovom udjelu u fondu, ako je to u interesu vlasnika udjela.
- (8) Predlog za raspodjelu unovčene imovine fonda iz st. 6 i 7 ovog člana društvo za upravljanje kao likvidator dužno je da bez odlaganja dostavi depozitaru, koji će u roku od 7 dana dati svoje pisano mišljenje da li smatra da je predložena raspodjela unovčene imovine UCITS fonda u interesu vlasnika udjela u UCITS fondu.
- (9) Društvo za upravljanje kao likvidator će isplatiti vlasnike udjela na osnovu predloga za raspodjelu unovčene imovine fonda iz st. 6 i 7 ovog člana u roku od 3 radna dana od dana prijema pozitivnog mišljenja depozitara iz stava 8 ovog člana.
- (10) Ukoliko depozitar izda negativno mišljenje na predlog društva za upravljanje kao likvidatora za raspodjelu unovčene imovine fonda iz st. 6 i 7 ovog člana, likvidator može izvršiti isplatu cijele ili dijela preostale neto vrijednosti imovine UCITS fonda vlasnicima udjela, a može i izraditi novi predlog za raspodjelu imovine i dostaviti ga na mišljenje depozitaru.
- (11) Odredbe st. 1 do 9 ovog, člana na odgovarajući način se primjenjuju i na kasnije isplate vlasnika udjela UCITS fonda, nakon unovčavanja preostale neto vrijednost imovine UCITS fonda.
- (12) Ukoliko se zbog zastoja unovčavanja imovine UCITS fonda obavljaju isplate vlasnicima udjela u UCITS fondu prema njihovim udjelima u fondu iz više navrata, likvidator je dužan da prilikom svake isplate vlasnicima udjela u

UCITS fondu obavijesti vlasnike udjela u UCITS fondu o imovini koja se ima unovčiti, razlozima nemogućnosti unovčavanja te imovine i, ako je moguće, roku u kojem se očekuje unovčavanje imovine.

- (13) Obavještenje iz stava 12 ovog člana dostaviće se vlasnicima udjela putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju, u skladu sa članom 105 Zakona, ili objavom u najmanje dva štampana medija koji se distribuiraju na teritoriji Crne Gore, kao i na njihovim portalima.
- (14) U slučaju da nije moguće sprovesti likvidaciju, odnosno da nije moguće unovčiti imovinu UCITS fonda i izvršiti isplatu vlasnicima udjela u srazmjernom dijelu preostale neto vrijednosti imovine fonda ni u produženom roku iz člana 4 ovih Pravila, likvidator može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu fonda da prenese vlasnicima udjela, srazmjerno veličini njihovih udjela u fondu.
- (15) U slučaju iz stava 14 ovog člana na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovog člana o prijedlogu za raspodjelu i mišljenju depozitara.
- (16) Prilikom svake isplate dijela preostale neto vrijednosti imovine fonda vlasnicima udjela u UCITS fondu mora da bude dostupan izvještaj iz kojeg je vidljivo stanje imovine i obaveza fonda u postupku likvidacije.

Član 6

Nakon završetka postupka likvidacije fonda, odnosno nakon što Komisija primi zaključne izvještaje o likvidaciji i izvještaje o sprovedenoj likvidaciji fonda, u Registru društava za upravljanje i UCITS fondova upisuje se završetak postupka likvidacije UCITS fonda i isti se briše iz navedenog registra.

Troškovi likvidacije UCITS fonda

Član 7

- (1) Troškovi vezani za postupak likvidacije iz člana 270 stav 2 Zakona obuhvataju troškove za unovčavanje imovine UCITS fonda, podmirenje obaveza UCITS fonda i raspodjelu imovine investitorima, troškovi obavješćavanja investitora iz člana 2 i člana 5 stav 12 ovih Pravila, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatom i sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije UCITS fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu vlasnika udjela.
- (2) Troškovi vezani uz postupak likvidacije iz stava 1 ovog člana isplaćuju se iz imovine UCITS fonda nakon izmirenja obaveza, a prije raspodjele imovine vlasnicima udjela.

Član 8

Društvo za upravljanje, kao likvidator, dužno je da dokumentaciju propisanu ovim Pravilima dostavi u elektronskom obliku na servisu Komisije, na način propisan tehničkim uputstvom Komisije.

Prestanak, produženje i skraćivanje trajanja UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme

Član 9

- (1) U odluci o prestanku UCITS fonda prije datuma prestanka UCITS fonda određenog njegovim prospektom društvo za upravljanje dužno da navede datum i razlog prijevremenog prestanka UCITS fonda.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je da sljedeći radni dan od dana donošenja odluke o prestanku UCITS fonda prije datuma određenog prospektom fonda, o navedenom:
 - 1) obavijesti Komisiju, i u okviru tog obavješćenja priloži tekst za objavu iz tačke 2 ovog stava i tekst obavješćenja iz tačke 3 ovog stava;
 - 2) objavi informaciju na svojim internet stranicama; i
 - 3) obavijesti vlasnike udjela u UCITS fondu u pisanom obliku poštom ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu sa članom 105 Zakona, ili objavom u najmanje dva štampana medija koji se distribuiraju na teritoriji Crne Gore, kao i na njihovim portalima.
- (3) Obavještenje iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno da dostavi, u elektronskom obliku na servisu Komisije, na način propisan tehničkim uputstvom Komisije.
- (4) Objava informacija iz stava 2 tač. 2 i 3 ovog člana mora da sadrži:
 - 1) naziv i sjedište društva za upravljanje UCITS fondom;
 - 2) naziv UCITS fonda;
 - 3) datum donošenja odluke o prijevremenom prestanku UCITS fonda;
 - 4) datum prijevremenog prestanka UCITS fonda;
 - 5) razlog iz kojeg je odluka donijeta; i

- 6) Upozorenje vlasnicima udjela iz člana 273 st. 2, 3 i 5 Zakona.
- (5) UCITS fond se nakon prestanka briše iz registra društava za upravljanje i UCITS fondova.

Produženje i skraćivanje trajanja UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme

Član 10

- (1) Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom osnovanim na određeno vrijeme može donijeti odluku o produženju roka trajanja UCITS fonda u skladu sa članom 274 Zakona najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je prospektom UCITS fonda određen kao datum prestanka UCITS fonda.
- (2) Ako je prospektom UCITS fonda određen datum prestanka fonda i predviđena mogućnost skraćivanja trajanja fonda, društvo za upravljanje može donijeti odluku o skraćivanju trajanja UCITS fonda najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak UCITS fonda.
- (3) Na produženje ili skraćivanje trajanja fonda koji je osnovan na određeno vrijeme na odgovarajući se način primjenjuju odredbe Zakona i podzakonskih akata kojima su regulisane bitne promjene prospekta.

Završne odredbe

Član 11

- (1) Smatra se da je društvo za upravljanje ispunilo obavezu dostavljanja podataka u skladu sa ovim Pravilima u trenutku kada su podaci i dokumentacija zabilježeni na servisu Komisije za slanje dokumentacije u elektronskom obliku.
- (2) U slučaju tehničke nemogućnosti dostavljanja podataka ili dostavljanje nije pravilno izvršeno (npr. kvar na sistemu, nemogućnost učitavanja primljene dokumentacije i sl.) na način propisan članom 8 i članom 9 stav 3 ovih Pravila, društvo za upravljanje je dužno da podatke i dokumentaciju dostavi u papirnoj formi, u cilju blagovremenog dostavljanja a čim prestanu razlozi nemogućnosti dostavljanja u skladu sa članom 8 i članom 9 stav 3 ovih Pravila, najkasnije u roku od 8 dana od prestanka okolnosti koje su prouzrokovale tehničku nemogućnost takvog dostavljanja, isto izvrši.
- (3) Nezavisno od dostavljanja u elektronskom obliku, društvo za upravljanje dužno je da na zahtjev Komisije dostavi dokumentaciju u izvorniku ili ovjerenoj kopiji.

Član 12

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

Broj: 01/7-174/5-26

Podgorica, 16. 3. 2026. godine

Predsjednik Komisije,

Željko Drinčić, s.r.