



## **CRNA GORA**

### **Komisija za hartije od vrijednosti**

Na osnovu člana 188 stava 5 Zakona o investicionim fondovima (Sl. List CG br. 54/11) Komisija za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) na 291. sjednici od 29.12.2011. godine, donosi

### **Pravila o bližim uslovima za izdavanje saglasnosti za kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje**

#### **Definicija**

##### **Član 1**

Kvalifikovano učešće je:

- samostalno ili, zajednički sa drugim povezanim licem, direktno ili indirektno, učešće u kapitalu ili glasačkim pravima u pravnom licu od najmanje 10%,
- mogućnost vršenja značajnog uticaja na upravljanje, odnosno politiku nekog pravnog lica, na osnovu dogovora ili sporazuma sa drugim licem ili na bilo koji drugi način,.

##### **Član 2**

Kvalifikovano učešće u smislu ovih Pravila, posjeduje lice koje je posredno ili neposredno imalac akcija, odnosno drugih prava na osnovu kojih stiče više od 10%, 20%, 33% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkih prava Društva za upravljanje (u daljem tekstu: Društvo).

Jedno domaće ili strano pravno ili fizičko lice i sa njima povezana lica ne mogu imati kvalifikovano učešće u više od jednog Društva na teritoriji Crne Gore.

### **Zahtjev za davanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća**

##### **Član 3**

Svako fizičko i pravno lice koje namjerava da posredno ili neposredno stekne 10%, 20%, 33% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkih prava Društva, dužno je da dobije prethodnu saglasnost Komisije.

Fizička i pravna lica koja žele da dobiju saglasnost na kupovinu kvalifikovanog učešća u Društvu, obavezna su da obavijeste Komisiju o količini učešća koje žele da kupe.

Lice koje ima saglasnost dužno je da Komisiji podnese zahtjev i za svako naredno sticanje akcija kojim odjednom ili sukcesivno prelazi zakonski prag od 10%,20%,33%,50% ukupno izdatih akcija Društva u odnosu na procenat za koji je već data saglasnost Komisije.

Uz zahtjev, koji se podnosi na obrascu za dobijanje kvalifikovanog učešća, koji je dostupan na internet stranici Komisije, lice koje namerava da stekne kvalifikovano učešće dostavlja sledeću dokumentaciju:

- 1) popunjeni obrazac i upitnik za kvalifikovano učešće za pravno, odnosno za fizičko lice,
- 2) dokaz o podobnosti i pouzdanosti:
  - a) fizičkog lica:
    - preporuka pravnog lica kod koga je fizičko lice koje namjerava da stekne kvalifikovano učešće bilo ili je još uvek zaposleno u poslednje tri godine (preporuka sadrži mišljenje o profesionalnim i etičkim kvalitetima tog lica);
    - za lica koja nisu zasnivala radne odnose kod drugih pravnih lica potrebno je da pruže dokaze o svom ličnom finansijskom stanju, dokaze o iskustvu i stručnosti za obavljanje poslovima investiranja, reputaciji koje je lice steklo kao investitora i druge odgovarajuće dokaze koji se po mišljenju Komisije mogu smatrati neophodnim za adekvatnu procjenu Komisije o profesionalnim kvalitetima fizičkog lica koje želi steći kvalifikovano učešće u Društvu;
  - b) pravnog lica:
    - finansijske izvještaje, sa mišljenjem ovlašćenog revizora za poslednje tri godine,
    - izvještaj o bonitetu,
- 3) izvod iz odgovarajućeg registra podataka za društvo koje ima značajno učešće (preko 20%);
- 3a) odgovarajuću potvrdu od nadležnog organa o registraciji lica koje namerava da stekne kvalifikovano učešće
- 4) izvod iz Centralnog registra privrednog suda za lica koje namerava da stekne kvalifikovano učešće
- 5) dokaz nadležnog organa uprave o izmirenju poreza, ne stariji od tri meseca,
- 6) izvještaj odgovarajuće inostrane institucije za lica koja nisu državljani Crne Gore ili lica koja svoje poslovne aktivnosti obavljaju van Crne Gore;
- 7) izjavu o zaduženosti,
- 8) dokumentaciju propisanu članom 93 Zakona o investicionim fondovima ako se osniva novo društvo za upravljanje,
- 9) dokaz o uplati naknade Komisiji,
- 10) drugu dokumentaciju po zahtjevu Komisije.

### **“Član 3a**

Svako fizičko i pravno lice koje namjerava da posredno ili neposredno proda 10%, 20%, 33% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkih prava Društva, dužno je da o svojoj namjeri izvjesti Komisiju dva dana prije prodaje.”

### **Podobnost i pouzdanost pravnih lica koji stiču kvalifikovano učešće**

#### **Član 4**

Prilikom odlučivanja o podobnosti i pouzdanosti pravnih lica koja stiču kvalifikovano učešće, Komisija cijeni naročito:

- 1) finansijski položaj i uspješnost poslovanja,
- 2) izjava o izvoru sredstava kojim se finansira sticanje kvalifikovanog učešća na obrascima za porijeklo kapitala koja su dostupna na internet stranici Komisije,
- 3) uticaj sticanja kvalifikovanog učešća na finansijski položaj tog lica
- 4) pisanu strategiju pravnog lica koja jasno kaže da ulaganja u kvalifikovano učešće i njihovo upravljanje je dio takve strategije.

### **Podobnost i pouzdanost fizičkih lica koji stiču kvalifikovano učešće**

#### **Član 5**

Prilikom odlučivanja o podobnosti i pouzdanosti fizičkih lica koji stiču kvalifikovano učešće, Komisija cijeni naročito:

- 1) da li je lice bilo ili je trenutno predmet ispitivanja zbog kršenja običaja ili standarda drugog domaćeg ili stranog regulatornog organa, organizacije koja obavlja funkciju Centralne Depozitarne Agencije, organizatora tržišta, profesionalnog udruženja ili organa državne uprave ili agencije,
- 2) da li je lice bilo direktor ili član uprave privrednog subjekta ili druge organizacije:
  - nad kojom je pokrenut stečaj,
  - kojoj je odbijena ili brisana registracija,
  - kojoj je odbijeno davanje dozvole za rad ili je ista oduzeta,
- 3) podatke o ukupnoj zaduženosti,
- 4) izvore sredstava kojim se finansira sticanje kvalifikovanog učešća.

### **Saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća**

#### **Član 6**

Komisija donosi rješenje o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća, u roku od 30 dana od dana prijema urednog zahtjeva, ukoliko se na osnovu dostavljene

dokumentacije može zaključiti da su lica koja nameravaju da steknu kvalifikovano učešće podobna i pouzdana i da im je finansijski položaj takav da se može pretpostaviti da neće imati negativan uticaj na poslovanje Društva.

Komisija donosi rješenje o odbijanju zahtjeva za davanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća ukoliko se na osnovu dostavljene dokumentacije može zaključiti da lica koja nameravaju da steknu kvalifikovano učešće nisu podobna i pouzdana i da im je finansijski položaj takav da se može pretpostaviti da će imati negativan uticaj na poslovanje Društva.

Odredbe stava 1 i 2 ovog člana shodno se primenjuju i kada se zahtjev za davanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća podnosi u postupku izdavanja dozvole za rad Društva, kao i u slučaju naknadnog sticanja akcija Društva u procentu koji prelazi zakonski prag od 10%,20%,33%,50% ukupno izdatih akcija Društva.

Društvo za upravljanje je dužno je da na sajtu Društva objavi svaku promjenu procenta kvalifikovanog učešća koja lica u društvu izvrše, i da o tome obavijeste Komisiju.

Društvo je obavezno da, Komisiji, najmanje jednom u godišnjem kvartalu dostavi imena akcionara i članova koji posjeduju kvalifikovano učešće, kao i podatke o visini tog učešća.

## **Član 7**

Ukoliko je došlo do promjene okolnosti u pogledu podobnosti i pouzdanosti lica kome je odobreno sticanje kvalifikovanog učešća, a te promjene su takve da bi dovele do rješenja o odbijanju zahtjeva, Komisija donosi rješenje kojim:

- 1) ukida rješenje o davanju prethodne saglasnosti licu koje ima kvalifikovano učešće,
- 2) oduzima pravo glasa po osnovu vlasništva iznad 10% akcija od ukupnog broja glasova, odnosno kapitala Društva,
- 3) nalaže licu koje ima kvalifikovano učešće, da otuđi potreban broj akcija, tako da njegovo učešće padne ispod 10% od ukupnog broja glasova u skupštini Društva u roku od 90 dana od dana prijema rešenja.

## **Sticanje kvalifikovanog učešća bez saglasnosti Komisije**

## **Član 8**

Centralna Depozitarna Agencija odmah obavještava Komisiju o promjeni procenata koji su Zakonom i ovim Pravilima propisani za sticanje kvalifikovanog učešća u glasačkim pravima, odnosno kapitalu Društva.

Na osnovu obavještenja iz stava 1, Komisija utvrđuje da li je određeno lice steklo kvalifikovano učešće, odnosno posredno ili neposredno steklo više od 10% učešća u kapitalu ili glasačkih prava Društva.

Lice koje stekne kvalifikovano učešće suprotno odredbama Zakona o investicionim fondovima, odnosno bez saglasnosti Komisije, gubi pravo glasa po osnovu tako stečenih akcija.

Ukoliko utvrdi da je došlo do sticanja kvalifikovanog učešća bez prethodne saglasnosti Komisije ili ukoliko je rješenje o davanju saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća donijeto na osnovu neistinitih i netačnih podataka, Komisija donosi rješenje kojim se tom licu:

- 1) oduzima pravo glasa po osnovu vlasništva iznad 10% akcija od ukupnog broja glasova, odnosno kapitala Društva, odnosno iznad procenta za koji ima saglasnost Komisije,
- 2) nalaže da otuđi potreban broj akcija, tako da njegovo učešće padne ispod 10% od ukupnog broja glasova u skupštini Društva, odnosno ispod procenta za koji ima saglasnost Komisije u roku od 90 dana od dana prijema rješenja.

#### **Član 9**

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

**Broj: 01/9-2726/2-11**

**Podgorica, 29.12.2011. godine**

**PREDSJEDNIK KOMISIJE**  
**dr Zoran Đikanović**