

Prečišćeni tekst Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje obuhvata sljedeće propise:

1. Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje ("Službeni list Crne Gore", br. 070/18 od 31.10.2018),
2. Pravila o dopuni Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje ("Službeni list Crne Gore", br. 023/19 od 19.04.2019),
3. Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje ("Službeni list Crne Gore", br. 009/21 od 01.02.2021),
4. Pravila o dopuni Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje ("Službeni list Crne Gore", br. 105/21 od 01.10.2021),
5. Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje ("Službeni list Crne Gore", br. 115/25 od 10.10.2025), u kojima je naznačen njihov dan stupanja na snagu.

## **PRAVILA**

### **O NAČINU EVIDENTIRANJA ZATVORENIH PONUDA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI U SLUČAJEVIMA KADA SE NE EMITUJU PUTEM JAVNE PONUDE I/ILI SE NE UKLJUČUJU U TRGOVANJE**

**("Službeni list Crne Gore", br. 070/18 od 31.10.2018, 023/19 od 19.04.2019, 009/21 od 01.02.2021, 105/21 od 01.10.2021, 115/25 od 10.10.2025)**

#### **Član 1**

Ovim pravilima bliže se propisuje način evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje, kao i sadržaj dokumentacije prilikom podnošenja zahtjeva za evidentiranje zatvorenih ponuda Komisiji.

#### **Član 2**

Prilikom emisije hartija od vrijednosti zatvorenom ponudom, kao kupci iz emisije mogu se pojaviti isključivo:

- 1) postojeći akcionari po osnovu prava preče kupovine;
- 2) osnivači pri simultanom osnivanju akcionarskog društva;
- 3) profesionalni investitori;
- 4) najviše 30 unaprijed određenih lica koja su se obavezala da kupe cijelu emisiju, a koja su dobro upoznata sa investicionim rizicima i rezultatima poslovanja emitenta i
- 5) unaprijed neodređena lica u slučaju kada vrijednost emisije ne prelazi 40.000 EUR.

Zatvorena ponuda hartija od vrijednosti, izuzev ponude koja je upućena isključivo postojećim akcionarima, osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva i profesionalnim investitorima, ne smije biti upućena ka više od 30 odlukom o emisiji određenih lica.

Kod zatvorene ponude postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine postojeći akcionari mogu steći akcije samo srazmjerno broju akcija koje već posjeduju.

U slučaju ograničenja broja kupaca iz stava 1 tačka 4) ovog člana, svako fizičko ili pravno lice se smatra jednim licem. Kada se jedno pravno ili fizičko lice pojavljuje kao kupac u ime više pravnih i/ili fizičkih lica, prilikom utvrđivanja ograničenja broja kupaca, svako pravno i/ili fizičko lice, u ime kojih pravno ili fizičko lice nastupa, broji se pojedinačno.

#### **Član 3**

Emitent koji emisiju hartija od vrijednosti vrši putem zatvorene ponude (u daljem tekstu: emitent) podnosi Komisiji zahtjev za evidentiranje prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti (u daljem tekstu: zatvoreni prospekt).

Zahtjev za evidentiranje zatvorenog prospekta podnosi se na obrascu, koji je dostupan na internet stranici Komisije.

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana, emitent Komisiji dostavlja, u pisanoj i elektronskoj formi:

- 1) akt o osnivanju (ugovor ili odluka), u originalu ili ovjerenoj kopiji kod nadležnog organa, u slučaju simultanog osnivanja;
- 2) važeći statut;
- 3) kopiju potvrde o upisu u Centralni registar privrednih subjekata (u daljem tekstu: CRPS) i rješenje ovlaštenog organa o izdavanju dozvole za rad, osim u slučaju kada to rješenje donosi Komisija;
- 4) odluku o emisiji hartija od vrijednosti, s tim da ako se radi o emisiji akcija odluka obavezno sadrži utvrđeni rok u kojem postojeći akcionari mogu koristiti pravo preče kupovine akcija, u originalu ili ovjerenoj kopiji kod nadležnog organa;
- 5) spisak akcionara iz Centralnog klirinškog depozitarnog društva (u daljem tekstu: CKDD) sa naznakom broja akcija na čiju uplatu imaju pravo akcionari srazmjerno svom učešću u kapitalu emitenta (sa procentualnim učešćem i brojem akcija na koje pojedinačni akcionar ima pravo), koji je sastavni dio odluke o emisiji, kada je to primjenljivo;
- 6) original zapisnika ili ovjerenu kopiju istog sa sjednice skupštine akcionara, odnosno drugog nadležnog organa, na kojoj je donijeta odluka o emisiji hartija od vrijednosti, u kojem se navodi kojom većinom glasova je ova odluka donijeta;
- 7) javno obavještenje o evidentiranju zatvorenog prospekta, ako je primjenljivo;
- 8) ugovor/ugovore ili drugi pravni akt kojim se regulišu međusobna prava i obaveze emitenta i potencijalnog kupca povodom emisije ovjeren kod nadležnog organa, ako je primjenljivo;
- 9) predlog zatvorenog prospekta;
- 10) bilans stanja i bilans uspjeha za prethodnu godinu poslovanja sa izvještajem ovlaštenog revizora, a kada su emitenti kreditne institucije i druge finansijske institucije i posljednji periodični izvještaj o poslovanju koji je dostavljen Centralnoj banci Crne Gore, u skladu sa propisima;
- 11) izvještaj kreditne institucije kod koje emitent vodi račun o stanju poslovnog računa emitenta za posljednjih 60 dana prije podnošenja zahtjeva i o kretanju likvidnosti emitenta, tj. o dospjelim, a neisplaćenim obavezama na dan podnošenja zahtjeva i o broju dana u blokadi u prethodnoj godini i u tekućoj godini do dana podnošenja zahtjeva;
- 12) ovjerenu izjavu odgovornog lica da je emisija zasnovana na zakonskim propisima i da su podaci navedeni u zatvorenom prospektu vjerodostojni i pravno valjani;
- 13) ovlaštenje i podaci o licu sa kojim će Komisija saradivati u postupku razmatranja zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta i
- 14) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji.

Kada je emisija hartija od vrijednosti putem zatvorene ponude upućena ka najviše 30 unaprijed određenih lica, emitent je obavezan da, uz dokumentaciju iz stava 3 ovog člana, dostavi i dokaze o identitetu unaprijed određenih kupaca i izjave tih kupaca da su dobro upoznati sa investicionim rizicima i rezultatima poslovanja emitenta i da se obavezuju da kupe cijelu emisiju.

Emitent koji vrši emisiju akcija putem zatvorene ponude upućene osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva, ne dostavlja priloge iz stava 3 tač. 3)-12) ovog člana.

Kada emitent vrši emisiju akcija putem zatvorene ponude upućene osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva, uz dokumentaciju iz stava 3 ovog člana obavezan je da dostavi i spisak kupaca akcija I (osnivačke) emisije akcija sa navedenim brojem akcija koje je kupio svaki pojedini kupac i potvrdom kreditne institucije o uplati sredstava za svakog pojedinog kupca.

Priloge iz stava 3 tač. 1)-4) ovog člana emitent dostavlja Komisiji prilikom podnošenja prvog zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta, a pri podnošenju sljedećih zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta, emitent Komisiji dostavlja samo izmjene i dopune tih akata ili izjavu odgovornog lica da takvih izmjena nije bilo.

Komisija može zahtijevati od emitenta dostavljanje i druge dokumentacije, osim dokumentacije iz st. 3,4, 5 i 6 ovog člana, za koju ocijeni da je neophodna za odlučivanje po zahtjevu za evidentiranje zatvorenog prospekta.

Izuzetno od stava 3 ovog člana, u slučajevima kada su podnosioci zahtjeva iz stava 1 ovog člana Crna Gora ili jedinice lokalne samouprave, Komisija može od ovih emitenata zahtijevati da dostave drugu odgovarajuću dokumentaciju, u skladu sa specifičnostima budžetskog finansiranja.

## Član 4

Emitent podnosi Komisiji zahtjev za evidentiranje zatvorenog prospekta najkasnije u roku koji je obavezan da utvrdi odlukom o emisiji hartija od vrijednosti.

Ako emitent ne podnese zahtjev u roku iz stava 1 ovog člana, zahtjev za evidentiranje zatvorenog prospekta može podnijeti kada donese novu odluku o emisiji hartija od vrijednosti.

### Član 5

Odluka nadležnog organa emitenta o emisiji hartija od vrijednosti zatvorenom ponudom sadrži:

- 1) naziv i adresu emitenta;
- 2) registarski broj emitenta iz Registra emitenata kod Komisije;
- 3) naziv organa koji je donio odluku;
- 4) mjesto i datum donošenja odluke;
- 5) oznaku vrste i klase hartije od vrijednosti;
- 6) ukupan obim emitovanih hartija od vrijednosti te serije;
- 7) broj i početnu, odnosno nominalnu vrijednost hartija od vrijednosti, ukoliko je utvrđena;
- 8) prava sadržana u hartiji od vrijednosti;
- 9) način prodaje hartija od vrijednosti;
- 10) vrijeme početka i završetka upisa i uplate i način za upis i uplatu hartija od vrijednosti;
- 11) naznaku o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate hartija od vrijednosti prije isteka utvrđenog roka;
- 12) ime, prezime i podatke o licu ovlaštenom od strane emitenta za sprovođenje emisije hartija od vrijednosti;
- 13) rok u kojem će se podnijeti zahtjev Komisiji;
- 14) utvrđen broj hartija od vrijednosti koje je potrebno upisati i uplatiti da bi se emisija akcija smatrala uspješnom;
- 15) rok u kome postojeći akcionari mogu izvršiti kupovinu akcija srazmjerno svom učešću u kapitalu emitenta, kada akcionari imaju pravo preče kupovine;
- 16) rok za uplatu drugih hartija od vrijednosti, osim akcija;
- 17) izričitu i nedvosmislenu identifikaciju lica kojima će biti upućena zatvorena ponuda hartija od vrijednosti, osim u slučaju emisije hartija od vrijednosti čija vrijednost ne prelazi 40.000 EUR i koja se upućuje neodređenim licima;
- 18) način komunikacije sa potencijalnim kupcima (objavom zatvorenog prospekta ili dostavljanjem zatvorenog prospekta ovim licima) i
- 19) oblik i visinu iznosa uloga lica kojima je upućena zatvorena ponuda hartija od vrijednosti, osim u slučaju emisije hartija od vrijednosti čija vrijednost ne prelazi 40.000 EUR i koja se upućuje neodređenim licima.

### Član 6

Pri emitovanju hartija od vrijednosti putem zatvorene ponude emitent je dužan pripremiti zatvoreni prospekt, koji mora sadržati tačne i potpune informacije o emitentu i pravima sadržanim u hartijama od vrijednosti, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, pri emitovanju hartija od vrijednosti putem zatvorene ponude upućene osnivačima radi simultanog osnivanja akcionarskog društva, emitent nije dužan da sačini zatvoreni prospekt.

Pri emitovanju hartija od vrijednosti putem zatvorene ponude emitent nije dužan da objavi zatvoreni prospekt.

Emitent može zatvoreni prospekt objaviti ili besplatno dostaviti potencijalnim investitorima na uvid poslije evidentiranja tog prospekta od strane Komisije.

Ako emitent objavi zatvoreni prospekt u njemu mora biti jasno naznačeno da objavljivanje tog prospekta ne predstavlja javnu ponudu hartija od vrijednosti, nego samo obavještenje o zatvorenoj ponudi hartija od vrijednosti.

Zatvoreni prospekt dostavljen kupcima na uvid mora biti identičan prijedlogu prospekta dostavljenog Komisiji prilikom podnošenja zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta.

Izmjene i dopune odobrenog zatvorenog prospekta mogu se vršiti samo uz prethodno evidentiranje kod Komisije, po istom postupku po kome je evidentiran osnovni zatvoreni prospekt. U slučaju izmjene i dopune zatvorenog prospekta, investitor ima pravo da odustane od dotadašnjeg upisa i pravo na povraćaj uplaćenih sredstava.

### Član 7

Zatvoreni prospekt obavezno sadrži podatke o:

- 1) hartijama od vrijednosti, i to:

- obim i seriju emisije hartija od vrijednosti;
- oznaku vrste i klase hartija od vrijednosti, njihov ukupan broj, inicijalnu, odnosno nominalnu vrijednost i opis prava sadržanih u takvim hartijama od vrijednosti;
- period u kojem je otvoren upis i uplata hartija od vrijednosti, način i vrijeme tog upisa i uplate;
- broj akcija koje je potrebno upisati i uplatiti da bi se emisija akcija smatrala uspješnom;
- naznaku o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate hartija od vrijednosti prije utvrđenog roka;
- pravo preče kupovine, korisnike i obim tog prava, ako postoji;
- ograničenju kupovine, obim ograničenja i lica na koje se odnosi, ako postoje;
- za zamjenjive obveznice broj akcija koje se dodjeljuju po osnovu svake zamjenjive obveznice;
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, način obračuna kamate i period u kojima će se isplaćivati (npr. polugodišnje, o dospelosti, naznaku da li se za obračun kamate koristi stvarni broj dana u određenom periodu, uključivanje ili isključivanje zadnjeg dana od dana dospjeća posljednje kamate, oznaku datuma kada će biti prva isplata kamate i sl.);
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, prava imaoća dugoročne dužničke hartije od vrijednosti u slučaju kašnjenja sa isplatom kamate i način obračuna zakonske zatezne kamate u slučaju sa kašnjenjem emitenta u isplati kamate;
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, pravo emitenta na prijevremeni otkup dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti i uslovi pod kojima emitent ima pravo na prijevremeni otkup dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti ili naznaka da emitent nema pravo na prijevremeni otkup ovih hartija od vrijednosti;
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, pravo na prijevremenu isplatu dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti i uslovi pod kojima imalac dugoročne dužničke hartije od vrijednosti može zahtijevati isplatu prije dospelosti (u slučaju kašnjenja sa isplatom kamata, kršenja obaveza iz jemstva, rok koji je potrebno da protekne od prvog dana docnje da bi imalac dugoročne dužničke hartije od vrijednosti stekao pravo na prijevremene isplate dugoročne dužničke hartije od vrijednosti i sl.);
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, naziv i adresu institucija preko kojih emitent podmiruje obaveze prema kupcima hartija od vrijednosti;
- izjavu o investiranju u kojoj se navode podaci o namjeri emitenta u pogledu ciljeva i načina korišćenja kapitala koji će se pribaviti prodajom dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti;
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti, ako je jedno ili više lica izdalo garanciju za izvršenje obaveza po dugoročnim dužničkim hartijama od vrijednosti na koje se prospekt odnosi, prospekt mora sadržati i podatke o garantu, i to: obavezujuće izjave garanta; podatke da li jemstvo daju kao obični ili solidarni jemci; rok u kome su jemci obavezni da izvrše isplatu cijene dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti o dospelosti; naznaku da se obaveze jemaca odnose na sve vlasnike obveznica, kao i naznaku da su svi vlasnici dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti ovlašćeni postavljati zahtjev za isplatu prema svim jemcima ako je dato solidarno jemstvo; naznaku da solidarno jemstvo ostaje na snazi dok sve obaveze emitenta koje proizilaze iz dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti ne budu u potpunosti ispunjene, kao i da su u njima sadržane obaveze dopuna, a ne zamjena za bilo koja druga prava koja bi vlasnik mogao imati na osnovu dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti; kada i kojim redoslijedom se imalac dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti može pozivati na prava iz garancije (poslije ili bez prethodnog zahtjeva za ostvarenjem bilo kojeg prava i bez preduzimanja ikakvih radnji ili postupaka prema emitentu); podatke iz bilansa stanja i bilansa uspjeha garanta, sa izvještajima o izvršenoj reviziji, za posljednju poslovnu godinu;

2) pravnom statusu i kapitalu emitenta, i to:

- naziv i adresu sjedišta, oblik privrednog društva i datum osnivanja, broj rješenja o upisu u CRPS i PIB;
- registarski broj u Registru emitenata kod Komisije;
- iznos ukupnog i iznos akcijskog kapitala sa stanjem na dan donošenja Odluke;
- svojinsku strukturu kapitala na dan donošenja odluke o emisiji;
- broj hartija od vrijednosti, početnu, odnosno nominalnu vrijednost takvih hartija od vrijednosti, ako je utvrđena, i iznos plaćen za te hartije od vrijednosti;
- kapitalne veze sa drugim pravnim licima;

3) poslovnoj aktivnosti emitenta, i to:

- opis djelatnosti, odnosno predmeta poslovanja prema registraciji, sa navođenjem dominantne djelatnosti na osnovu koje je izvršeno statističko razvrstavanje emitenta;
- pregled važnijih tekućih investicija;
- faktore u vezi sa rizikom poslovanja (npr. neatestirani proizvodi, tok novca ili problem likvidnosti, zavisnost od glavnog snabdjevača ili kupca, priroda poslovanja, nedostatak tržišta i sl.) koji utiču da se investicija iz poslovanja realizuje ili da investicija ostvari adekvatan rezultat;
- sudske ili druge sporove ili druge pravne postupke koji mogu značajnije uticati na finansijski položaj;

4) finansijskoj poziciji emitenta, i to:

- podatke iz bilansa stanja i bilansa uspjeha za posljednju poslovnu godinu, sa mišljenjem ovlaštenog revizora;
- naziv pravnog lica i ime i prezime fizičkog lica koje je izvršilo reviziju, a ako je to lice odbilo da obavi ili potpiše reviziju ili je u reviziji uključilo određene rezerve, te činjenice moraju biti navedene zajedno sa razlozima koji su ga naveli da tako postupi;

5) odgovornim licima emitenta, i to:

- imena i prezimena, adrese i stručne kvalifikacije izvršnog direktora i članova odbora direktora emitenta, odnosno drugih odgovornih lica emitenta;
- podaci o dosadašnjem radnom iskustvu;
- učešće odgovornih lica u akcijskom kapitalu emitenta ili drugih akcionarskih društava, sa brojem i vrstom akcija i procentom učešća u akcijskom kapitalu;

6) izjavu o investiranju, koja sadrži:

- opis ciljeva investiranja;
- način korišćenja kapitala koji će se pribaviti emisijom;
- očekivane efekte investiranja, kao i
- opis osnovnih rizika investiranja, koji su u vezi sa poslovanjem emitenta, prirodom hartija od vrijednosti ili drugim faktorima;

7) izjavu kojom se ističe da je zatvorena ponuda upućena isključivo: postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine; ili osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva; ili profesionalnim investitorima; ili ka najviše 30 unaprijed određenih lica koja su se obavezala da kupe cijelu emisiju, a koja su dobro upoznata sa investicionim rizicima i rezultatima poslovanja emitenta, odnosno da je emisija ne veća od 40.000 EUR upućena neodređenom broju lica;

8) podatke o unaprijed poznatom kupcu ili potencijalnom investitoru, i to:

- ime, prezime i jedinstveni matični broj za fizičko lice, odnosno naziv, sjedište, registarski broj i datum upisa u odgovarajući registar za pravno lice - poznatog kupca ili profesionalnog investitora;
- broj hartija od vrijednosti, početnu, odnosno nominalnu vrijednost hartija od vrijednosti, ukoliko je utvrđena, i vrijednost učešća u osnovnom kapitalu emitenta koje kupac posjeduje do predmetne emisije (izraženo u apsolutnim i relativnim vrijednostima);
- podatke o broju hartija od vrijednosti koje kupci kupuju iz ove emisije.

Kada je emitent kreditna institucija obavezna je da, pored podataka iz stava 1 tačka 4) ovog člana, dostavi i sljedeće podatke:

- 1) pokazatelj povrata na aktivu;
- 2) pokazatelj povrata na kapital;
- 3) odnos ukupne aktive i prihodonosne aktive;
- 4) odnos depozita i ukupnih kredita;
- 5) broj velikih izloženosti prema jednom korisniku ili grupi povezanih korisnika;
- 6) zbir velikih izloženosti kreditne institucije u odnosu na osnovni kapital;
- 7) pokazatelj bruto nekvalitetne aktive koji predstavlja odnos ukupne bruto nekvalitetne aktive i ukupne bruto aktive, izražen u procentima;
- 8) pokazatelj bruto nekvalitetnih kredita, koji predstavlja odnos ukupnih bruto nekvalitetnih kredita i ukupnih bruto kredita, izražen u procentima;
- 9) pokazatelj pokrivenosti nekvalitetne aktive ispravkama koji predstavlja odnos ukupne ispravke vrijednosti i ukupne nekvalitetne aktive, izražen u procentima;

- 10) pokazatelj pokrivenosti nekvalitetnih kredita ispravkama, koji predstavlja odnos ukupne ispravke vrijednosti za nekvalitetne kredite i ukupnih nekvalitetnih kredita, izražen u procentima;
- 11) pokazatelj kredita u kašnjenju preko 90 dana;
- 12) pokazatelj LCR;
- 13) koeficijent adekvatnosti redovnog osnovnog kapitala;
- 14) koeficijent adekvatnosti osnovnog kapitala;
- 15) koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala;
- 16) koeficijent finansijskog leveridža; i
- 17) ulaganja kreditne institucije u druga pravna lica.

Pri utvrđivanju tačnosti podataka iz stava 2 ovog člana, Komisija saraduje sa Centralnom bankom Crne Gore.

Zatvoreni prospekt obavezno sadrži izjavu potpisanu od strane odgovornog lica emitenta koja glasi:

"U skladu sa saznanjima i podacima kojima raspoložemo, izjavljujem da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitaka ili dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja emitenta i prava sadržanih u hartijama od vrijednosti koje se emituju, kao i da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog prospekta nijesu izostavljene."

Komisija može zahtijevati od emitenta da u zatvoreni prospekt unese i druge podatke, osim podataka iz stava 1 ovog člana, za koje ocijeni da ih je neophodno navesti prilikom odlučivanja o evidentiranju zatvorenog prospekta.

### Član 8

Komisija može odobriti da se u zatvoreni prospekt ne moraju unijeti informacije, čije se unošenje inače traži u skladu sa ovim pravilima, ako ocijeni da:

- 1) bi otkrivanje tih informacija bilo u suprotnosti sa javnim interesom;
- 2) su informacije male važnosti i nije vjerovatno da mogu uticati na procjenu emitentovih prava i obaveza, finansijsku poziciju, dobitke ili gubitke i perspektive emitenta; ili
- 3) bi otkrivanje takvih informacija bilo štetno za emitenta, a nije vjerovatno da njihovo izostavljanje navede investitora na pogrešne zaključke u vezi sa činjenicama i okolnostima potrebnim za procjenu hartija od vrijednosti.

### Član 9

Kada emitent u istoj kalendarskoj godini više puta emituje hartije od vrijednosti putem zatvorene ponude po istom osnovu, obavezan je za prvu emisiju u toj godini da dostavi Komisiji zatvoreni prospekt sačinjen u skladu sa ovim pravilima (potpuni zatvoreni prospekt), dok je za naredne emisije u toj godini obavezan dostaviti zatvoreni prospekt koji sadrži samo razlike koje su nastale od dana objavljivanja potpunog zatvorenog prospekta, a koje mogu uticati na vrijednost hartija od vrijednosti (dopunski zatvoreni prospekt), uz uslov da tom prospektu priključi potpuni zatvoreni prospekt.

### Član 10

*Briše se. (Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje, "Sl. list CG", br. 115/25)*

### Član 11

Komisija, u roku od 30 dana od dana prijema uredno podnijetog zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta, donosi rješenje o evidentiranju zatvorenog prospekta.

U slučaju primanja nepotpunog ili neurednog zahtjeva za evidentiranje zatvorenog prospekta ili zahtjeva sa formalnim nedostatkom, Komisija će, u roku iz stava 1 ovog člana, pisanim putem zatražiti od emitenta da otkloni uočene nedostatke u razumnom roku.

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

Ako emitent ne postupa u skladu sa stavom 3 ovog člana, Komisija će rješenjem odbiti podnijeti zahtjev.

Ako je zahtjev za evidentiranje zatvorenog prospekta podnjet istovremeno sa zahtjevom za izdavanje dozvole za pružanje usluga investicionog društva, Komisija odlučuje o oba zahtjeva istovremeno u roku koji je propisan članom 219 stav 1 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", br. 01/18 i i 69/25).

Komisija će odbiti zahtjev naročito ako:

- 1) utvrdi da podaci u zahtjevu i dokumentacija priložena uz zahtjev nijesu u skladu sa zakonom i ovim pravilima;
- 2) utvrdi da emitent prikuplja kapital za neko drugo lice u cilju izbjegavanja da se to lice pojavi kao emitent i
- 3) ocijeni da se emisijom hartija od vrijednosti ugrožavaju interesi javnosti.

U slučaju odbijanja zahtjeva iz stava 6 ovog člana emitent može podnijeti Komisiji zahtjev za evidentiranje zatvorenog prospekta koji se odnosi na emisiju iste vrste hartija od vrijednosti po isteku roka od šest mjeseci od dana donošenja rješenja o odbijanju zahtjeva.

### Član 12

Emitent je obavezan da, u roku od tri radna dana od dana prijema rješenja Komisije o evidentiranju emisije akcija po osnovu prava preče kupovine, postojeće akcionare javno obavijesti da mogu iskoristiti pravo preče kupovine akcija u roku utvrđenom u odluci o emisiji akcija objavljivanjem javnog obavještenja o uslovima ponude u "Službenom listu Crne Gore" i najmanje dva puta u jednom dnevnom štampanom mediju u Crnoj Gori u vremenskom razmaku od najmanje pet, a najviše deset dana između objavljivanja i dostavi im obavještenje o ponudi.

### Član 13

Emitent hartija od vrijednosti je dužan da, najkasnije u roku od osam dana od isteka roka za upis i uplatu hartija od vrijednosti, obavijesti Komisiju o vrijednosti i broju prodatih hartija od vrijednosti, radi utvrđivanja uspješnosti emisije hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, emitent koji vrši emisiju akcija upućenu osnivačima prilikom simultanog osnivanja akcionarskog društva ne dostavlja obavještenje iz stava 1 ovog člana.

### Član 14

U slučajevima kada odustane od emisije hartija od vrijednosti uz izdavanje zatvorenog prospekta ili kada ovakva emisija hartija od vrijednosti ne uspije, emitent je obavezan o tome obavijestiti Komisiju u roku od osam dana od dana donošenja odluke o odustajanju od emisije, odnosno u roku od osam dana od dana isteka roka za upis i uplatu hartija od vrijednosti.

U slučaju kad podnosilac zahtjeva odustane od emisije hartija od vrijednosti Komisija donosi rješenje o obustavljanju postupka, a u slučaju kada emisija hartija od vrijednosti ne uspije Komisija donosi rješenje o poništavanju rješenja o evidentiranju zatvorenog prospekta.

### Član 15

Zatvoreni prospekt ima istu pravnu snagu u smislu ispunjavanja uslova za uvrštavanje emitovanih hartija od vrijednosti na kotaciju kao i prospekt odobren za javnu ponudu hartija od vrijednosti.

### Član 16

Trgovanje hartijama od vrijednosti koje su predmet ovih pravila ne obavlja se na tržištima hartija od vrijednosti, odnosno obavlja se vantržišno-direktno između prodavca i kupca ovih hartija od vrijednosti.

Sredstva za kupovinu hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom kupci uplaćuju na poseban bankarski račun koji emitent otvori za ovu namjenu.

### Član 17

Emitent hartija od vrijednosti je dužan da, uz zahtjev za utvrđivanje uspješnosti emisije hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom, Komisiji dostavi i direktno CKDD-u spisak kupaca tih hartija od vrijednosti, sa navedenim brojem hartija od vrijednosti koje je kupio pojedini kupac i potvrdom kreditne institucije o uplati sredstava za kupljene hartije od vrijednosti od strane svakog pojedinog kupca, a koja sadrži sljedeće podatke: ime, odnosno naziv kupca, datum uplate, iznos uplaćenih sredstava i broj posebnog računa, kao i obavještenje o dostavljanju prospekta odnosno ponude, u roku iz člana 13 stav 1 ovih pravila i dokaz o istom.

Emitent koji vrši zatvorenu ponudu emisije akcija upućene osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva dokumentaciju iz stava 1 ovog člana dostavlja uz zahtjev za evidentiranje osnivačke emisije akcija emitovane pri simultanom osnivanju akcionarskog društva.

Komisija može da zahtjeva od emitenta dostavljanje i druge dokumentacije, osim dokumentacije iz stava 1 ovog člana, za koju ocijeni da je neophodna za odlučivanje po zahtjevu za utvrđivanje uspješnosti.

Komisija u roku od 30 dana od dana prijema uredne dokumentacije donosi rješenje o utvrđivanju uspješnosti emisije hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom.

U slučaju nepotpunog ili neurednog zahtjeva za utvrđivanje uspješnosti emisije hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom ili zahtjeva sa formalnim nedostatkom.

Komisija će, u roku iz stava 4 ovog člana, pisano zatražiti od emitenta da otkloni uočene nedostatke u razumnom roku.

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

Ako emitent ne otkloni nedostatke u datom roku, Komisija će rješenjem odbiti podnijeti zahtjev.

Dokumentacija iz stava 1 i rješenje iz stava 4 ovog člana osnov je CKDD-u za prenos vlasništva nad hartijama od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom.

### **Član 18**

*Briše se. (Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o načinu evidentiranja zatvorenih ponuda hartija od vrijednosti u slučajevima kada se ne emituju putem javne ponude i/ili se ne uključuju u trgovanje, "Sl. list CG", br. 115/25)*

### **Član 18a**

Stupanjem na snagu ovih pravila prestaju da važe Pravila o sadržini skraćenog prospekta i o načinu i postupku evidentiranja zatvorenih ponuda vlasničkih i dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti ("Sl. list RCG" br. 34/07 i "Sl. list CG", br. 39/08).

### **Član 19**

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