



CRNA GORA
SKUPŠTINA CRNE GORE

PRIMLJENO:	29. XII 20 17. GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	09-3/17-2
VEZA:	
EPA:	345 XXVI
SKRAĆENICA:	PRILOG:

Crna Gora
VLADA CRNE GORE
Broj: 07-3875
Podgorica, 29. decembra 2017. godine

PREDSJEDNIKU SKUPŠTINE CRNE GORE

PODGORICA

Vlada Crne Gore, na sjednici od 21. decembra 2017. godine, utvrdila je **PREDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O INVESTICIONIM FONDovima**, koji Vam u prilogu dostavljamo radi stavljanja u proceduru Skupštine Crne Gore.

Za predstavnike Vlade koji će učestvovati u radu Skupštine i njenih radnih tijela, prilikom razmatranja Predloga ovog zakona, određeni su **DARKO RADUNOVIĆ**, ministar finansija i **BOJANA BOŠKOVIĆ**, generalna direktorica Direktorata za finansijski sistem i unapređenje poslovnog ambijenta u Ministarstvu finansija.

Vlada preporučuje Skupštini Crne Gore da, prilikom razmatranja Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima, pozove dr Zorana Đikanovića, predsjednika Komisije za hartije od vrijednosti, da učestvuje u radu Skupštine i njenih radnih tijela.

PREDSJEDNIK
Duško Marković, s. r.

OBRAZAC

IZVJEŠTAJ O SPROVEDENOJ ANALIZI PROCJENE UTICAJA PROPISA	
PREDLAGAČ PROPISA	Ministarstvo finansija/ Komisija za hartije od vrijednosti
NAZIV PROPISA	Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima
<p>1. Definisanje problema</p> <ul style="list-style-type: none"> - Koje probleme treba da riješi predloženi akt? - Koji su uzroci problema? - Koje su posljedice problema? - Koji su subjekti oštećeni, na koji način i u kojoj mjeri? - Kako bi problem evoluirao bez promjene propisa ("status quo" opcija)? 	
<p>1. Predloženim izmjenama i dopunama:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Otklanjaju se određeni regulatorni nedostaci iz djelokruga rada Komisije za hartije od vrijednosti, koji se odnose na Zakon o investicionim fondovima, a konstatovani su u Izvještaju MONEYVAL-a o IV krugu evaluacije sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori.; b) Poboljšava se nadzorna funkcija Komisije u postupku sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima; c) Propisuje se postupak davanja saglasnosti za imenovanje člana odbora direktora odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje investicionim fondovima i daje se Komisiji ovlašćenje da, na osnovu kriterijuma propisanih zakonom, cijeni da li je lice koje se predlaže za člana odbora direktora ili izvršnog direktora društva za upravljanje podobno da obavlja navedene funkcije u društvu za upravljanje; d) Daje se Komisiji ovlašćenje da preduzima mjere iz člana 145 ZIF-a uporedo sa davanjem naloga za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti ili nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje. <p>2. Uzroci</p> <p>Zakon o investicionim fondovima ne propisuje uslove za imenovanje članova odbora direktora društava za upravljanje investicionim fondovima niti uslove za imenovanje izvršnog direktora društva za upravljanje investicionim fondovima. Pored navedenog, ovaj zakon ne sadrži odredbe koje daju ovlašćenje Komisiji da odlučuje o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora i članova odbora direktora društva za upravljanje.</p> <p>Zakon o investicionim fondovima ne propisuje detaljno uslove i postupak sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim</p>	

fondovima.

Komisija može preduzeti mjere iz člana 145 ZIF-a prema društvu za upravljanje tek ako društvo u datom roku ne otkloni nezakonitosti.

3. Posljedice:

Ne postoji jasan pravni osnov koji će spriječiti kriminalce ili njihove saradnike da budu vlasnici ili stvarni vlasnici značajnog dijela ili kontrolnog paketa, ili da budu na rukovodećoj funkciji (uključujući članstvo u odboru direktora) u društvu za upravljanje investicionim fondovima.

U slučaju utvrđivanja težih nezakonitosti u poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, ovlašćenje Komisije da preduzima mjere prema društvu za upravljanje uslovljeno je nepostupanjem društva po rješenju o nalaganju otklanjanja nezakonitosti ili nepravilnosti.

4. Postojećim problemima pogođeni su:

Sistem sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori u sektoru u kojem nadzor vrši Komisija za hartije od vrijednosti, jer postoje faktori koji negativno utiču na ocjenu usklađenosti sa preporukama Radne grupe za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca (FATF), što je konstatovano u izvještaju MONEYVAL-a o IV krugu evaluacije sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori.

Akcionari zatvorenih investicionih fondova i vlasnici investicionih jedinica zajedničkih fondova zbog potencijalne opasnosti da njihovim fondovima upravljaju društva za upravljanje čiji su vlasnici ili su na rukovodećim pozicijama u društvu kriminalci ili njihovi saradnici.

5. Problem:

Niža ocjena usklađenosti sa preporukama FATF-a i ugroženost sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori u sektoru u kojem nadzor vrši Komisija za hartije od vrijednosti zbog postojanja negativnih faktora konstatovanih od strane eksperata MONEYVAL-a.

2. Ciljevi

- Koji ciljevi se postižu predloženim propisom?
- Navesti usklađenost ovih ciljeva sa postojećim strategijama ili programima Vlade, ako je primjenljivo.

Ciljevi

1. Poboljšanje sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori u sektoru u kojem nadzor vrši Komisija za hartije od vrijednosti, jer bi se usvajanjem izmjena i dopuna smanjio broj faktora koji su negativno uticali na ocjenu usklađenosti crnogorskog sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma sa preporukama FATF-a;

2. Preciziranje uslova i postupka davanja saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje;
3. Definisiranje uslova i postupka davanja saglasnosti za imenovanje članova odbora direktora odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje investicionim fondovima;

Usklađenost ovih ciljeva sa postojećim strategijama ili programima Vlade

Navedeni ciljevi su usklađeni sa Akcionim planom za 2015-2016. godinu koji je izradila Nacionalna komisija za sprovođenje strategije za prevenciju i suzbijanje terorizma, pranja novca i finansiranja terorizma, kojim je kao cilj 21 definisana primjena preporuka MONEYVAL-a i kao cilj 22 jačanje nadzora nad obveznicima Zakona o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

3. Opcije

- Koje su moguće opcije za ispunjavanje ciljeva i rješavanje problema? (uvijek treba razmatrati "status quo" opciju i preporučljivo je uključiti i neregulatornu opciju, osim ako postoji obaveza donošenja predloženog propisa).
- Obrazložiti preferiranu opciju?

Prilikom analize razmatrana je potreba za promjenom regulatornog okvira.

Opcija status quo nije prihvaćena, jer se problem ne može otkloniti bez izmjena regulatornog okvira.

Opcija izmjena i dopuna postojećeg zakona prihvaćena je iz razloga što se uslovi za imenovanje članova odbora direktora društava za upravljanje investicionim fondovima, uslovi za imenovanje izvršnog direktora društva za upravljanje investicionim fondovima, postupak sticanja i povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima, mogu samo zakonom propisati, a ne i nižim pravnim aktom.

4. Analiza uticaja

- Na koga će i kako će najvjerojatnije uticati rješenja u propisu - nabrojati pozitivne i negativne uticaje, direktne i indirektne.
- Koje troškove će primjena propisa izazvati građanima i privredi (naročito malim i srednjim preduzećima).
- Da li pozitivne posljedice donošenja propisa opravdavaju troškove koje će on stvoriti.
- Da li se propisom podržava stvaranje novih privrednih subjekata na tržištu i tržišna konkurencija.
- Uključiti procjenu administrativnih opterećenja i biznis barijera.

- Rješenja u predloženim izmjenama i dopunama zakona će imati uticaj na društva za upravljanje investicionim fondovima, na lica koja budu zainteresovana za sticanje ili povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima, kao i na Komisiju za hartije od vrijednosti u smislu povećanja

kontrolnog kapaciteta.

- Primjena propisa neće izazvati troškove građanima i privredi.
- Izmjene i dopune zakona nemaju uticaj na stvaranje novih privrednih subjekata i tržišne konkurencije.

5. Procjena fiskalnog uticaja

- Da li je potrebno obezbjeđenje finansijskih sredstava iz budžeta Crne Gore za implementaciju propisa i u kom iznosu?
- Da li je obezbjeđenje finansijskih sredstava jednokratno, ili tokom određenog vremenskog perioda? Obrazložiti.
- Da li implementacijom propisa proizilaze međunarodne finansijske obaveze? Obrazložiti.
- Da li su neophodna finansijska sredstva obezbijedena u budžetu za tekuću fiskalnu godinu, odnosno da li su planirana u budžetu za narednu fiskalnu godinu?
- Da li je usvajanjem propisa predviđeno donošenje podzakonskih akata iz kojih će proisteci finansijske obaveze?
- Da li će se implementacijom propisa ostvariti prihod za budžet Crne Gore?
- Obrazložiti metodologiju koja je korišćenja prilikom obračuna finansijskih izdataka/prihoda.
- Da li su postojali problemi u preciznom obračunu finansijskih izdataka/prihoda? Obrazložiti.
- Da li su postojale sugestije Ministarstva finansija na nacrt/predlog propisa?
- Da li su dobijene primjedbe uključene u tekst propisa? Obrazložiti.

Nije potrebno izvršiti procjenu fiskalnog uticaja jer nije potrebno izdvojiti finansijska sredstva za implementaciju propisa, niti implementacijom propisa nastaju međunarodne finansijske obaveze.

Implementacijom propisa neće se direktno ostvariti prihodi za budžet Crne Gore.

6. Konsultacije zainteresovanih strana

- Naznačiti da li je korišćena eksterna ekspertska podrška i ako da, kako.
- Naznačiti koje su grupe zainteresovanih strana konsultovane, u kojoj fazi RIA procesa i kako (javne ili ciljane konsultacije).
- Naznačiti glavne rezultate konsultacija, i koji su predlozi i sugestije zainteresovanih strana prihvaćeni odnosno nijesu prihvaćeni. Obrazložiti.

- U postupku izrade izmjena i dopuna zakona nije korišćena eksterna ekspertska podrška.
- Nacrt zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima je 15. decembra 2015. godine objavljen na sajtu Ministarstva finansija, sa pozivom da se sva zainteresovana lica uključe u javnu raspravu. Javna rasprava o Nacrtu zakona je otvorena do 22. januara 2016. godine. Tokom javne rasprave Ministarstvu finansija nijesu dostavljeni komentari i sugestije na Nacrt zakona.

7: Monitoring i evaluacija

- Koje su potencijalne prepreke za implementaciju propisa?
- Koje će mjere biti preduzete tokom primjene propisa da bi se ispunili ciljevi?
- Koji su glavni indikatori prema kojima će se mjeriti ispunjenje ciljeva?
- Ko će biti zadužen za sprovođenje monitoringa i evaluacije primjene propisa?

- Smatramo da nema prepreka za implementaciju propisa.
- Komisija za hartije od vrijednosti će sprovoditi postupke davanja saglasnosti na: sticanje/povećanje kvalifikovanog učešća u društvima za upravljanje, imenovanje članova odbora direktora i izvršnog direktora društava za upravljanje investicionim fondovima.
- Za monitoring primjene propisa biće zadužena Komisija za hartije od vrijednosti.

Datum i mjesto

10.10.2017.

Podgorica





MINISTAR
EVROPSKIH POSLOVA

MINISTARSTVO FINANSIJA
gospodin Darko Radunović
ministar

Broj: 05/1 - 495/2
Podgorica, 14. XII 2017.

MINISTAR
02 17565/3

Poštovani gospodine Radunoviću,

Dopisom broj 02-17565/1 od 16. oktobra 2017. tražili ste mišljenje o usklađenosti Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima i Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima s pravnom tekovinom Evropske unije, saglasno članu 40 stav 1 alineja 2 Poslovnika Vlade.

Nakon upoznavanja sa sadržinom propisa, Ministarstvo evropskih poslova je saglasno s navedenim u ocjenama usklađenosti propisa s pravnim propisima Evropske unije.

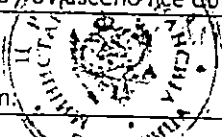
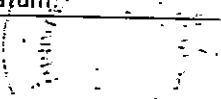
S poštovanjem,

MINISTAR

ALEKSANDAR ANDRIJA PEJOVIĆ

**IZJAVA O USKLAĐENOSTI NACRTA/PREDLOGA PROPISA CRNE GORE S PRAVNOM
TEKOVINOM EVROPSKE UNIJE**

Identifikacioni broj Izjave		MF-IU/PZ/17/39
1. Naziv nacrt/predloga propisa		
- na crnogorskom jeziku	Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima	
- na engleskom jeziku	Proposal for the Law on Amendments to the Law on Investment Funds	
2. Podaci o obrađivaču propisa		
a) Organ državne uprave koji priprema propis		
Organ državne uprave	Ministarstvo finansija	
- Sektor/odsjek	Direktorat za finansijski sistem i unapređenje poslovnog ambijenta	
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)	Bojana Bošković, +382 20 245 589 bojana.boskovic@mif.gov.me	
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)	Aleksandra Popović, +382 20 224 454 aleksandra.popovic@mif.gov.me	
b) Pravno lice s javnim ovlaštenjem za pripremu i sprovođenje propisa		
- Naziv pravnog lica	Komisija za hartije od vrijednosti	
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)	Zoran Đikanović; + 382 020 442 800; zdjikanovic@scmn.me	
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)	Azra Šehović; + 382 020 442 800; asehovic@scmn.me	
3. Organi državne uprave koji primjenjuju/sprovode propis		
- Organ državne uprave	Komisija za hartije od vrijednosti	
4. Usklađenost nacrt/predloga propisa s odredbama Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju između Evropske unije i njenih država članica, s jedne strane i Crne Gore, s druge strane (SSP)		
a) Odredbe SSPa s kojima se usklađuje propis		
Glava V, Kretanje radnika, osnivanje privrednih društava, pružanje usluga, kapital, Poglavlje II, Osnivanje privrednih društava, član 52, Definicija, tačka (i) i Glava VIII, Politike saradnje, član 91 Bankarstvo, osiguranje i druge finansijske usluge		
b) Step en ispunjenosti obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
	<input checked="" type="checkbox"/>	ispunjava u potpunosti
	<input type="checkbox"/>	djelimično ispunjava
	<input type="checkbox"/>	ne ispunjava
c) Razlozi za djelimično ispunjenje, odnosno neispunjenje obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
/		
5. Veza nacrt/predloga propisa s Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji (PPCG)		
- PPCG za period	2017-2018	
- Poglavlje, potpoglavlje	9: Finansijske usluge; 2. Planovi i potrebe; 2.2. Zakonodavni okvir; D) Infrastruktura finansijskih tržišta;	
- Rok za donošenje propisa	IV kvartal 2017	
- Napomena	/	
6. Usklađenost nacrt/predloga propisa s pravnom tekovinom Evropske unije		
a) Usklađenost s primarnim izvorima prava Evropske unije		
Ne postoji odredba primarnih izvora prava EU sa kojom bi se predlog propisa mogao uporediti radi dobijanja stepena njegove usklađenosti.		
b) Usklađenost sa sekundarnim izvorima prava Evropske unije		
Ne postoje odredbe sekundarnih izvora prava EU s kojom bi se predlog propisa mogao uporediti radi dobijanja stepena njegove usklađenosti.		
c) Usklađenost s ostalim izvorima prava Evropske unije		

Ne postoji izvor prava EU ove vrste s kojim bi se predlog propisa mogao uporediti radi dobijanja stepena njegove usklađenosti.	
6.1. Razlozi za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost nacrt/predloga propisa Crne Gore s pravnom tekovinom Evropske unije i rok u kojem je predviđeno postizanje potpune usklađenosti	
/	
7. Ukoliko ne postoje odgovarajući propisi Evropske unije s kojima je potrebno obezbijediti usklađenost konstatovati tu činjenicu	
Ne postoje odgovarajući propisi Evropske unije s kojima je potrebno uskladiti predlog propisa	
8. Navesti pravne akte Savjeta Evrope i ostale izvore međunarodnog prava korišćene pri izradi nacrt/predloga propisa	
Ne postoje izvori međunarodnog prava sa kojima je potrebno uskladiti predlog propisa.	/
9. Navesti da li su navedeni izvori prava Evropske unije, Savjeta Evrope i ostali izvori međunarodnog prava prevedeni na crnogorski jezik (prevode dostaviti u prilogu)	
/	
10. Navesti da li je nacrt/predlog propisa iz tačke 1 Izjave o usklađenosti preveden na engleski jezik (prevod dostaviti u prilogu)	
Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima preveden je na engleski jezik.	
11. Učešće konsultanata u izradi nacrt/predloga propisa i njihovo mišljenje o usklađenosti	
U izradi Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima nisu učestvovali konsultanti.	
Potpis / ovlašteno lice obrađivača propisa	Potpis / ministar evropskih poslova
Datum: 	Datum: 

Prilog obrasca:

1. Prevodi propisa Evropske unije
2. Prevod nacrt/predloga propisa na engleskom jeziku (ukoliko postoji)

TABELA USKLAĐENOSTI

1. Identifikacioni broj (IB) nacrt/predloga propisa		1.1. Identifikacioni broj izjave o usklađenosti i datum utvrđivanja nacrt/predloga propisa na Vladi		
MF-TU/PZ/17/39		MF-IU/PZ/17/39		
2. Naziv izvora prava Evropske unije i CELEX oznaka				
/				
3. Naziv nacrt/predloga propisa Crne Gore				
Na crnogorskom jeziku		Na engleskom jeziku		
Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima		Proposal for the Law on Amendments to the Law on Investment Funds		
4. Usklađenost nacrt/predloga propisa s izvorima prava Evropske unije				
a)	b)	c)	d)	e)
Odredba i tekst odredbe izvora prava Evropske unije (član, stav, tačka)	Odredba i tekst odredbe nacrt/predloga propisa Crne Gore (član, stav, tačka)	Usklađenost odredbe nacrt/predloga propisa Crne Gore s odredbom izvora prava Evropske unije	Razlog za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost	Rok za postizanje potpune usklađenosti

**ZAKON O IZMJENAMA I DOPUNAMA
ZAKONA O INVESTICIONIM FONDOVIMA**

Član 1

U Zakonu o investicionim fondovima („Službeni list CG“, broj 54/11), u članu 1 poslije riječi: „društvo za upravljanje investicionim fondom“ dodaju se riječi (u daljem tekstu: društvo za upravljanje).

Član 2

U članu 7 stav 7 riječi: “Komisije za hartije od vrijednosti” zamjenjuju se riječima: “Komisije za tržište kapitala”.

Član 3

U članu 11 stav 1 u uvodnoj rečenici, riječi: „zajedničkim fondom“ brišu se.

Član 4

U članu 13 stav 5 mijenja se i glasi:

„Protiv rješenja Komisije iz stava 4 ovog člana, može se pokrenuti upravni spor.”

Član 5

Član 91 briše se.

Član 6

Poslije člana 92 dodaje se osam novih članova, koji glase:

„Ograničenja za imaoce kvalifikovanog učešća

Član 92a

Imalac kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje ne može biti lice:

- 1) koje je u periodu od tri godine prije sticanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje imalo najmanje 10% učešća u osnovnom kapitalu društva za upravljanje, banke ili druge institucije ovlašćene za obavljanje poslova depozitara, zatvorenog investicionog fonda, brokerskog društva ili banke ovlašćene za obavljanje poslova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, osiguravajućeg društva ili penzionog fonda u privatnom vlasništvu, ako je u tom periodu tim društvima oduzeta dozvola za rad;

- 2) koje je izgubilo članstvo u profesionalnom udruženju zbog kršenja pravila udruženja ili mu je oduzeta dozvola za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti;
- 3) koje je pravosnažno osuđivano za krivično djelo prouzrokovanja stečaja nesavjesnim poslovanjem, povrede obaveze vođenja poslovnih knjiga, oštećenja ili povlašćivanja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, neovlašćenog odavanja i pribavljanja poslovne tajne, kao i krivičnog djela poslovne prevare, u trajanju od pet godina nakon pravosnažnosti presude kojom su osuđena, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- 4) kojem je izrečena mjere bezbjednosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelimično obuhvaćeno predmetom poslovanja društva za upravljanje, dok traje zabrana;
- 5) koje je pravosnažno osuđivano za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja, imovine i službene dužnosti na kaznu zatvora dužu od šest mjeseci;
- 6) kojem je oduzeta poslovna sposobnost; i
- 7) koje posjeduje važeću licencu Komisije za brokera, dilera ili investicionog menadžera, odnosno odgovarajuće odobrenje nadležnog organa druge države i obavlja te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlašćene za poslove sa hartijama od vrijednosti.

Kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje Član 92b

Lice koje namjerava da stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje, dužno je da za to sticanje pribavi saglasnost Komisije.

Lice koje ima kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje i namjerava da poveća učešće u kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje kojim bi dostiglo ili prešlo iznos od 10%, 20%, 30%, ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkim pravima društva za upravljanje, dužno je da za to povećanje učešća pribavi saglasnost Komisije.

Lice iz st. 1 i 2 ovog člana je svako fizičko ili pravno lice.

Saglasnost iz st. 1 i 2 ovog člana prestaje da važi ako podnosilac zahtjeva, u roku od šest mjeseci od dana izdavanja saglasnosti, ne stekne akcije za koje je saglasnost data.

Za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, lice iz st. 1 i 2 ovog člana podnosi zahtjev, na obrazcu koji propisuje Komisija.

**Postupanje po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog
učešća
Član 92c**

Komisija u postupku odlučivanja po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća cijeni podobnost i finansijsko stanje podnosioca zahtjeva na osnovu:

- 1) poslovne reputacije, kao i pravnog, odnosno finansijskog položaja podnosioca zahtjeva;
- 2) reputacije i stručnih kvalifikacija lica koja su nosioci upravljačkih funkcija, za podnosioca zahtjeva koji su pravna lica;
- 3) finansijske stabilnosti podnosioca zahtjeva, s obzirom na vrstu djelatnosti koju obavlja;
- 4) mogućnosti efikasnog vršenja nadzora nad društvom u kome se vrši sticanje nakon eventualnog izdavanja saglasnosti; i
- 5) mogućnosti da se u vezi sa sticanjem kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje sprovodi ili namjerava da se sprovede pranje novca ili finansiranje terorizma ili to sticanje može uticati na povećanje rizika od pranja novca ili finansiranja terorizma.

Komisija će odbiti zahtjev za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća ako, na osnovu kriterijuma iz stava 1 ovog člana, ocijeni da bi:

- 1) moglo biti ugroženo poslovanje društva za upravljanje zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je u obavljanju poslova na finansijskim tržištima izvršio podnosilac zahtjeva za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;
- 2) moglo biti onemogućeno, odnosno otežano vršenje nadzora nad društvom za upravljanje zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja podnosilac zahtjeva za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;
- 3) sticanje kvalifikovanog učešća bilo suprotno uslovima propisanim zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrijednosti; i
- 4) u vezi sa tim sticanjem moglo biti ili je bilo izvršeno, odnosno pokušano pranje novca ili finansiranje terorizma.

**Prestanak važenja saglasnosti
Član 92č**

Saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća prestaje da važi, ako u roku od šest mjeseci od dana dobijanja saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća, lice koje je tu saglasnost dobilo ne stekne, odnosno ne poveća kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje.

Ako u roku iz stava 1 ovog člana, lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje stekne procenat kvalifikovanog učešća u

društvu za upravljanje koji je ispod procenata za koji je dobilo saglasnost, saglasnost će važiti samo za procenat učešća koji je to lice steklo.

Ako lice sa kvalifikovanim učešćem u društvu za upravljanje otuđenjem akcija ili na drugi način smanji procenat kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, saglasnost važi samo za procenat učešća koje to lice ima u društvu za upravljanje nakon smanjenja procenta kvalifikovanog učešća.

Oduzimanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća **Član 92c**

Komisija će rješenjem oduzeti saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća, ako:

- 1) je saglasnost data na osnovu neistinitih i netačnih podataka;
- 2) je ugroženo poslovanje društva za upravljanje zbog djelatnosti i poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je izvršilo lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;
- 3) je onemogućeno, odnosno otežano vršenje nadzora nad društvom za upravljanje zbog djelatnosti i poslova koje obavlja lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;
- 4) lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća krši obavezu pribavljanja saglasnosti za povećanje kvalifikovanog učešća ili na drugi način ometa nadzor nad društvom za upravljanje; i
- 5) lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća prestane da ispunjava uslove na osnovu kojih je steklo saglasnost.

Lice kojem je oduzeta saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća gubi pravo glasa iz akcija koje mu obezbjeđuju kvalifikovano učešće i dužno je da te akcije otuđi u roku od 60 dana od dana donošenja rješenja iz stava 1 ovog člana.

Ako lice, kojem je oduzeta saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća ne otuđi akcije u roku iz stava 2 ovog člana, te akcije postaju akcije bez prava glasa do njihovog otuđenja.

Sticanje ili povećanje kvalifikovanog učešća bez saglasnosti **Član 92d**

Ako posumnja da u društvu za upravljanje, kvalifikovano učešće ima lice koje za to nije pribavilo saglasnost, Komisija je dužna da od tog lica, drugih akcionara društva za upravljanje i društva za upravljanje zahtijeva dostavljanje podataka i dokumentacije od značaja za utvrđivanje postojanja kvalifikovanog učešća tog lica u društvu za upravljanje, bez saglasnosti.

Lica iz stava 1 ovog člana, dužna su da tražene podatke i informacije dostave Komisiji najkasnije u roku od osam dana od dana prijema zahtjeva.

Ako na osnovu podataka i informacija iz stava 1 ovog člana, ili na osnovu drugih raspoloživih podataka i informacija utvrdi da je lice steklo, odnosno povećalo kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje bez saglasnosti, Komisija će u pisanom obliku obavijestiti to lice da u roku od osam dana od dana prijema obavještenja, može da podnese zahtjev Komisiji za izdavanje saglasnosti i upozoriti na posljedice iz člana 92dž stav 2 ovog zakona.

Pravne posljedice nezakonitog sticanja ili povećanja kvalifikovanog učešća **Član 92dž**

Lice iz člana 92d stav 3 ovog zakona ne smije da ostvaruje glasačka prava iznad nivoa glasačkih prava koje je imalo prije sticanja, odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, ni da ostvaruje pravo na isplatu dividende po osnovu tako stečenih akcija, do dobijanja saglasnosti Komisije.

Licu koje u roku iz člana 92d stav 3 ovog zakona, ne podnese zahtjev za izdavanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća, ili zahtjev za izdavanje saglasnosti bude odbijen, Komisija će rješenjem naložiti da, u roku koji ne može biti kraći od tri ni duži od šest mjeseci, otuđi akcije koje mu obezbjeđuju kvalifikovano učešće za koje nema saglasnost Komisije.

Ako lice iz stava 2 ovog člana, ne otuđi akcije u roku koji odredi Komisija, nezakonito stečene akcije postaju akcije bez prava glasa, do njihovog otuđenja.

U slučaju otuđenja akcija iz stava 2 ovog člana, novi zakoniti sticalac stiče sva prava po osnovu tih akcija.

Obavještavanje Komisije o smanjenju kvalifikovanog učešća **Član 92đ**

Lice sa kvalifikovanim učešćem u društvu za upravljanje koje namjerava da prodajom akcija ili na drugi način smanji kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ispod procenta za koji je dobilo saglasnost, dužno je da prethodno o tome obavijesti Komisiju."

Član 7

Poslije člana 93 dodaje se šest novih članova, koji glase:

„Uslovi za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora **Član 93a**

Za člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje može se imenovati lice koje ima:

- 1) VIII nivo kvalifikacije obrazovanja u obimu 240 kredita CSPK-a;
- 2) dobru poslovnu reputaciju; i

- 3) najmanje tri godine radnog iskustva na poslovima u oblasti finansija i finansijskih tržišta.

Ograničenja za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora

Član 93b

Za člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje ne može biti imenovano lice:

- 1) koje je pravosnažno osuđivano na bezuslovnu kaznu zatvora u trajanju dužem od šest mjeseci;
- 2) protiv kojeg se vodi krivični postupak;
- 3) koje je u poslednje tri godine bilo član odbora direktora ili nosilac posebnih ovlašćenja u pravnom licu:
 - nad kojim je otvoren ili sproveden postupak prinudne likvidacije, odnosno stečaja; i
 - kojem je oduzeta dozvola ili odobrenje za rad kao posljedica kršenja propisa;
- 4) koje je direktor, član odbora direktora, zaposleno lice ili lice koje posjeduje kvalifikovano učešće u:
 - drugom društvu za upravljanje investicionim fondovima ili njegovim zavisnim pravnim licima;
 - društvu za upravljanje penzionim fondovima;
 - depozitaru investicionog fonda kojim društvo upravlja;
 - ovlašćenom učesniku na tržištu hartija od vrijednosti;
 - Centralnoj depozitarnoj agenciji; i
 - berzi;
- 5) koje je član nadzornog odbora zatvorenog fonda kojim društvo upravlja;
- 6) koje obavlja poslove rukovodnog kadra, odnosno zaposleno je u organima državne uprave, odnosno drugim organima i organizacijama čiji je osnivač država; i
- 7) koje ne ispunjava opšte uslove utvrđene zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava.

Saglasnost za imenovanje

Član 93c

Za člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje može se imenovati samo lice koje dobije saglasnost Komisije.

Uz zahtjev za dobijanje saglasnosti iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje prilaže dokaze o ispunjenosti uslova iz člana 93a ovog zakona kao i dokaze o nepostojanju ograničenja iz člana 93b ovog zakona.

Odbijanje zahtjeva za dobijanje saglasnosti za imenovanje

Član 93č

Komisija neće izdati saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje, ako:

- 1) predloženo lice ne ispunjava uslove iz člana 93a ovog zakona, odnosno postoje ograničenja iz člana 93b ovog zakona; i
- 2) na osnovu raspoloživih podataka ocijeni da bi zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je u obavljanju poslova sa hartijama od vrijednosti izvršilo predloženo lice moglo biti ugroženo poslovanje društva za upravljanje i investicionih fondova kojima društvo upravlja.

Prestanak važenja saglasnosti

Član 93ć

Saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje prestaje da važi, ako:

- 1) lice na čije imenovanje je saglasnost data u roku od šest mjeseci od davanja saglasnosti ne bude imenovano ili ne stupi na dužnost;
- 2) licu istekne mandat za obavljanje dužnosti na koju se saglasnost odnosi, danom isteka mandata; i
- 3) licu istekne ugovor o radu u društvu za upravljanje, danom isteka ugovora.

Oduzimanje saglasnosti

Član 93d

Komisija će oduzeti saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje ako utvrdi da:

- 1) je saglasnost data na osnovu netačnih ili nepotpunih podataka; i
- 2) lice za čije imenovanje je saglasnost data više ne ispunjava uslove za imenovanje."

Član 8

U članu 98 stav 6 mijenja se i glasi:

„Protiv rješenja Komisije iz stava 5 ovog člana, može se pokrenuti upravni spor.“

Član 9

U članu 109 stav 3, riječi: „zajedničkim investicionim fondom“ brišu se.

Član 10

U članu 111 stav 1 u uvodnoj rečenici, riječi: „zajedničkim investicionim fondovima“ brišu se.

U stavu 2, riječi: „investicionim fondom“ brišu se.

Član 11

U članu 115 stav 10 mijenja se i glasi:

„Protiv rješenja o izricanju mjera može se pokrenuti upravni spor.“

Član 12

U članu 130 stav 5 mijenja se i glasi:

„Rješenje po zahtjevu društva za upravljanje za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda Komisija je dužna da donese u roku od 60 dana od dana pokretanja postupka.“

Poslije stava 5 dodaje se novi stav koji glasi:

“Protiv rješenja Komisije može se pokrenuti upravni spor.”

Dosadašnji st. 6, 7 i 8 postaju st. 7, 8 i 9.

Član 13

U članu 145 stav 1 mijenja se i glasi:

„U vršenju nadzora nad poslovanjem društva za upravljanje investicionim fondovima i poslovanjem investicionih fondova, Komisija može da:

- 1) naloži otklanjanje nezaklonosti i nepravilnosti;
- 2) naloži posebne mjere prema odgovornim licima u društvu za upravljanje i prema članovima nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda, koje uključuju:
 - razrješenje članova odbora direktora društva za upravljanje, odnosno izvršnog direktora društva ili lica sa posebnim ovlašćenjima u društvu za upravljanje;
 - pisano upozorenje, privremenu suspenziju ili oduzimanje licence investicionom menadžeru u društvu za upravljanje; i
 - razrješenje članova nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda;
- 3) naloži promjenu društva za upravljanje;
- 4) privremeno zabrani raspolaganje imovinom društva za upravljanje i investicionog fonda;
- 5) oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje; i
- 6) naloži druge mjere neophodne za otklanjanje nezaklonosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda.“

Poslije stava 2 dodaje se novi stav koji glasi:

„Mjere iz stava 1 ovog člana, Komisija može izreći u vršenju nadzora nad sprovođenjem zakona kojim se uređuju mjere i radnje koje se preduzimaju radi otkrivanja i sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma.“

Dosadašnji stav 3 postaje stav 4.

Član 14

Član 147 briše se.

Član 15

U članu 179 stav 3 riječi: „je konačno i“ brišu se.

Član 16

U članu 187 stav 3 mijenja se i glasi:

„Protiv rješenja Komisije o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje može se pokrenuti upravni spor.“

Član 17

Član 188 briše se.

Član 18

U članu 191 stav 1 poslije tačke 100 dodaje se nova tačka, koja glasi:

„100a) za člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje imenuje lice koje nije dobilo saglasnost Komisije (član 93c stav 1);“.

Član 19

U članu 195 stav 1 poslije tačke 1 dodaju se tri nove tačke, koje glase:

“1a) stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje, a za to sticanje nije pribavilo saglasnost Komisije (član 92b stav 1);

1b) kao lice koje ima kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje poveća učešće u kapitalu ili glasačkim pravima kojim je dostiglo ili prešlo 10%, 20%, 30% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkim pravima društva za upravljanje, a za to povećanje učešća nije pribavilo saglasnost Komisije (član 92b stav 2);

1c) kao lice kojem je oduzeta saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća nije otuđilo akcije za koje mu je oduzeta saglasnost u roku od 60 dana od dana donošenja rješenja iz člana 92č stav 1 ovog zakona (član 92č stav 2)."

Stav 3 mijenja se i glasi:

"Za prekršaj iz stava 1 tač. 1a, 1b i 1c ovog člana kazniće se fizičko lice novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura."

Član 20

Poslije člana 197 dodaje se novi član koji glasi:

„Rok za donošenje podzakonskih akata Član 197a

Podzakonski akti za sprovođenje ovog zakona donijeće se u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona."

Stupanje na snagu

Član 21

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

OBRAZLOŽENJE

I. USTAVNI OSNOV ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavni osnov za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima sadržan je u članu 16 stav 1 tačka 5 Ustava Crne Gore, kojim se propisuje da se zakonom, u skladu sa Ustavom, uređuju pitanja od interesa za Crnu Goru.

II. RAZLOZI ZA DONOŠENJE ZAKONA

U Izvještaju Komiteta eksperata Savjeta Evrope za evaluaciju mjera u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorizma (u daljem tekstu: MONEYVAL) o IV krugu evaluacije sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori (u daljem tekstu: Izvještaj), konstatovani su određeni regulatorni nedostaci iz djelokruga rada Komisije za hartije od vrijednosti, koji se odnose na Zakon o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) pa su tako kao faktori koji su uticali na slabiju ocjenu usklađenosti sa preporukama Radne grupe za finansijske mjere u borbi protiv pranja novca (u daljem tekstu: FATF) navedeni:

- Komisija za hartije od vrijednosti može da primjenjuje kazne samo kada obveznik ne otkloni utvrđeni prekršaj (odnosi se na preporuku 17 iz Izvještaja); i
- dok se Centralna banka i Agencija za nadzor osiguranja rukovode zakonom koji ih obavezuje da daju prethodno odobrenje za lica koja su vlasnici kontrolnog udjela kod obveznika, ili članovi odbora direktora, to nije tako za Komisiju za hartije od vrijednosti (odnosi se na preporuku 23 iz Izvještaja).

Zakon o investicionim fondovima ne propisuje uslove za imenovanje članova odbora direktora društava za upravljanje investicionim fondovima niti uslove za imenovanje izvršnog direktora društva za upravljanje investicionim fondovima. Pored navedenog, ovaj zakon ne sadrži odredbe koje daju ovlašćenje Komisiji da odlučuje o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora i članova odbora direktora društva za upravljanje.

Shodno članu 145 Zakona o investicionim fondovima Komisija može preduzeti mjere prema društvu za upravljanje samo ako društvo ne otkloni utvrđene nezakovitosti odnosno nepravilnosti u ostavljenom roku i o tome ne obavijesti Komisiju.

I u Predlogu Akcionog plana za unapređenje sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma, koji je sastavni dio Izvještaja, evaluatori daju sljedeće preporuke koje se odnose na pitanja iz oblasti poslovanja investicionih fondova:

- Trebalo bi uvesti jasan pravni osnov koji će spriječiti potencijalne učinioce krivičnih dijela ili njihove saradnike da budu vlasnici ili stvarni vlasnici značajnog dijela ili kontrolnog paketa, ili da budu na rukovodećoj funkciji (uključujući

članstvo u odboru direktora) u društvu za upravljanje investicionim fondovima (ili filijali stranog društva) (odnosi se na preporuku 23 iz Izvještaja);

- Komisija bi trebala da bude u mogućnosti da primjenjuje kazne po Zakonu o investicionim fondovima u svim slučajevima kada postoji prekršaj, a ne samo kada se prekršaj ne otkloni (odnosi se na preporuku 17 iz Izvještaja); i
- Zakon o investicionim fondovima bi trebalo izmijeniti i uvesti eksplicitno upućivanje na ulogu koju nadzorni organ ima u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorizma (odnosi se na preporuku 29 iz Izvještaja);

Donošenjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima otkloniće se određeni regulatorni nedostaci Zakona o investicionim fondovima, a konstatovani su u Izvještaju MONEYVAL-a o IV krugu evaluacije sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori.

Cilj donošenja ovog zakona je poboljšanje sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma u Crnoj Gori u sektoru u kojem nadzor vrši Komisija za hartije od vrijednosti, jer će se njegovim usvajanjem smanjiti broj faktora koji su negativno uticali na ocjenu usklađenosti crnogorskog sistema sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma sa preporukama FATF-a i poboljšati nadzorna funkcija Komisije za hartije od vrijednosti.

III. USAGLAŠENOST SA EVROPSKIM ZAKONODAVSTVOM I POTVRĐENIM MEĐUNARODNIM KONVENCIJAMA

Ne postoje odgovarajući propisi Evropske unije sa kojima je potrebno uskladiti predlog propisa.

IV. OBJAŠNJENJE OSNOVNIH PRAVNIH INSTITUTA

Članom 1 predlaže se dopuna člana 1 kako bi se izvršilo skraćivanje naziva društva za upravljanje investicionim fondovima radi usklađivanja sa terminologijom korišćenom u ostalom dijelu zakona.

Članom 2 predlaže se izmjena člana 7 stav 7 radi usaglašavanja terminologije sa Predlogom zakona o tržištu kapitala.

Članom 3 predlaže se ispravljanje tehničke greške u uvodnoj rečenici člana 11 stav 1 na način što će se izbrisati suvišne riječi "zajedničkim investicionim fondom", kako bi se naziv društva za upravljanje uskladio sa terminologijom korišćenom u ostalom dijelu zakona.

Članom 4 predlaže se izmjena stava 5 člana 13 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku („Službeni list CG“, br. 56/14, 20/15, 40/16 i 37/17).

Članom 5 predlaže se brisanje člana 91 Zakona o investicionim fondovima, jer su ograničenja za vlasnike društva za upravljanje sadržana u članu 92a, dok su ograničenja za članove odbora direktora društva za upravljanje sadržana u članu 93b.

Članom 6 predlaže se dodavanje osam članova kojima se uređuje pitanje sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondom.

Ovim dopunama uređuju se:

- ograničenja za imaoce kvalifikovanog učešća;
- obaveza dobijanja saglasnosti Komisije za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje;
- postupak po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća;
- prestanak važenja saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća;
- oduzimanje saglasnosti za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća;
- sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća bez saglasnosti;
- pravne posljedice nezakonitog sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje; i
- obavještanje Komisije prilikom smanjenja kvalifikovanog učešća u društvu ispod nivoa za koji je lice dobilo saglasnost.

Kroz ove dopune poboljšava se nadzorna uloga Komisije u postupku sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondom, jer Komisija, na osnovu kriterijuma propisanih zakonom, cijeni da li je lice koje želi da stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje podobno da bude vlasnik društva za upravljanje. Na taj način uvodi se jasan pravni osnov kojim se mogu spriječiti kriminalci ili njihovi saradnici da budu vlasnici ili stvarni vlasnici značajnog dijela ili kontrolnog paketa u društvu za upravljanje investicionim fondovima.

Članom 7 predlaže se dodavanje šest članova članova kojima se utvrđuju uslovi za imenovanje i davanje saglasnosti na imenovanje članova odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje.

Ovim dopunama Komisija dobija ovlašćenje da, na osnovu kriterijuma propisanih zakonom, cijeni da li je lice koje se predlaže za člana odbora direktora ili izvršnog direktora društva za upravljanje podobno da obavlja navedene funkcije u društvu za upravljanje. Na taj način uvodi se jasan pravni osnov na osnovu kojeg Komisija može spriječiti potencijalni učinioce krivičnih dijela ili njihove saradnike da budu na rukovodećoj funkciji u društvu za upravljanje.

Članom 8 predlaže se izmjena stava 6 člana 98 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku.

Članom 9 predlaže se ispravljanje tehničke greške u članu 109 stav 3 na način što će se izbrisati suvišne riječi "zajedničkim investicionim fondom", kako bi se naziv društva za upravljanje uskladio sa terminologijom korišćenom u ostalom dijelu zakona.

Članom 10 predlaže se ispravljanje tehničke greške u uvodnoj rečenici člana 111 stav 1 na način što će se izbrisati suvišne riječi "zajedničkim investicionim fondovima", kao i brisanje suvišnih riječi "investicionim fondom" iz stava 2 ovog člana, kako bi se naziv društva za upravljanje uskladio sa terminologijom korišćenom u ostalom dijelu zakona.

Članom 11 predlaže se izmjena stava 10 člana 115 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku.

Članom 12 predlaže se izmjena stava 5 člana 130 Zakona o investicionim fondovima. Članom 114 Zakona o upravnom postupku propisano je da je rok za donošenje i dostavljanje rješenja u upravnom postupku 30 dana od dana pokretanja postupka, ukoliko posebnim zakonom nije drugačije propisano. Rok za postupanje po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad investicionom fondu je duži od roka propisanog članom 114 Zakona o upravnom postupku, jer je izdavanje dozvole za rad složena upravna stvar. Ovakvo odstupanje je u skladu sa Direktivom 2009/65/EZ, koja propisuje čak i duži rok. Naime, odredbom člana 7 stav 3 Direktive 2009/65/EZ propisano je da nadležna tijela obavještavaju podnosioca zahtjeva o tome je li mu izdato odobrenje za rad u roku od šest mjeseci od podnošenja potpunog zahtjeva.

Članom 13 predlaže se izmjena i dopuna člana 145 Zakona o investicionim fondovima i to na način da se pruža mogućnost Komisiji da, u zavisnosti od prirode i težine utvrđenih nezakonitosti ili nepravilnosti, preduzme bilo koju mjeru po Zakonu o investicionim fondovima tj. ovlašćenje Komisije da preduzima mjere prema društvu za upravljanje neće biti uslovljeno nepostupanjem društva po rješenju o nalaganju otklanjanja nezakonitosti ili nepravilnosti.

Članom 14 predlaže se izmjena člana 147 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku.

Članom 15 predlaže se izmjena stava 3 člana 179 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku.

Članom 16 predlaže se izmjena stava 3 člana 187 Zakona o investicionim fondovima radi usaglašavanja sa Zakonom o upravnom postupku.

Članom 17 briše se član 188 Zakona o investicionim fondovima da se ne bi ponavljale odredbe o kvalifikovanom učešću u društvu za upravljanje, jer je postupak sticanja odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje uređen članovima 92a, 92b, 92c, 92č, 92ć, 92d, 92dž.

Članom 18 predlaže se dopuna člana 191 stav 1 dodavanjem nove tačke 100a i utvrđivanje prekršaja i novčane kazne ukoliko društvo imenuje člana odbora direktora ili izvršnog direktora društva za upravljanje bez saglasnosti Komisije.

Članom 19 predlaže se izmjena člana 195 Zakona o investicionim fondovima iz razloga usklađivanja materijalnih i kaznenih odredbi ovog zakona.

V. PROCJENA FINANSIJSKIH SREDSTAVA ZA SPROVOĐENJE ZAKONA

Za sprovođenje ovog zakona nijesu potrebna posebna sredstva iz budžeta Crne Gore.

VI. PREGLED ODREDABA ZAKONA O INVESTICIONIM FONDOVIMA ČIJE IZMJENE I DOPUNE SE PREDLAŽU

Član 1

Ovim zakonom uređuju se uslovi za osnivanje i poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima, uslovi za izdavanje i otkup investicionih jedinica investicionih fondova, transformacija fondova i druga pitanja od značaja za rad investicionih fondova.

Član 7

Zajedničkim fondom upravlja društvo za upravljanje iz člana 84 ovog zakona.

Društvo za upravljanje izdaje potvrdu o registraciji investicionih jedinica ili djelova investicionih jedinica u registru investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje nije ograničeno u pogledu izdavanja djelova investicionih jedinica.

Prava koja pripadaju vlasnicima djelova investicionih jedinica ostvaruju se srazmjerno učešću u investicionoj jedinici.

Investicione jedinice izdate u skladu sa ovim zakonom smatraju se hartijama od vrijednosti i slobodno su prenosive.

Investicione jedinice zajedničkog fonda osnovanog u skladu sa ovim zakonom uvrštavaju se na berzu ili drugo organizovano tržište.

Način trgovanja investicionim jedinica fonda utvrđuje se pravilima Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija).

Član 11

Društvo za upravljanje zajedničkim fondom dužno je da:

- 1) vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore;

- 2) vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom iz člana 12 ovog zakona;
- 3) vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine zajedničkog fonda, i to:

- troškove poslovanja zajedničkog fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi iz stava 2 ovog člana obuhvataju naročito:

- 1) naknade:
 - društvu za upravljanje zatvorenim fondom,
 - depozitaru;
- 2) naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
- 3) naknade revizoru;
- 4) troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- 5) troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti;
- 6) troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice;
- 7) poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;
- 8) troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
- 9) druge troškove određene posebnim propisima.

Iz imovine zajedničkog fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni pravilima o upravljanju fonda.

Iz imovine zajedničkog fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova.

Troškove iz stava 5 ovog člana snosi društvo za upravljanje.

Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupni iznos tih troškova.

Kada zajednički fond investira značajan iznos svojih sredstava u drugi zatvoreni fond ili investicioni fond, iznos tekućih troškova obuhvata:

- 1) ukoliko otvoreni fond investira u drugi otvoreni fond ili investicioni fond koji objavljuje ključne informacije za investitore, poslednji objavljeni iznos tekućih troškova;

- 2) ukoliko otvoreni fond investira u druge investicione fondove, tekuće troškove u skladu sa metodologijom iz člana 12 ovog zakona, koje je društvo za upravljanje otvorenim fondom dužno da procijeni;
- 3) ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tač. 1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, društvo za upravljanje otvorenim fondom će koristiti druge objavljene informacije i podatke (odnos ukupnih troškova, odnosno odnos bruto troškova u odnosu na prosječnu neto imovinu fonda) ili izračunati maksimalni iznos na osnovu podataka iz prospekta fonda i posljednjih objavljenih izvještaja fonda;
- 4) kada investicioni fond iz tačke 3 ovog stava predstavlja manje od 15% imovine otvorenog fonda za obračun se, umjesto tekućih troškova, koriste objavljeni iznosi godišnje naknade za upravljanje za svaki investicioni fond;
- 5) ako ulazne, odnosno izlazne naknade plaća otvoreni fond u vezi sa sticanjem ili prodajom investicionih jedinica drugog otvorenog fonda, novčana vrijednost tih naknada se sabira za period za koji se izračunava i obračunava u okviru iznosa tekućih troškova.

Ako otvoreni fond ima više investicionih odsjeka, svaki odsjek se odvojeno obračunava prilikom obračunavanja u skladu sa ovim članom, a sve naknade koje se odnose na otvoreni fond kao cjelinu se srazmjerno dijele na sve odsjeke po osnovu koji je pravičan za investitore.

Član 13

Izuzetno od člana 9 ovog zakona:

- društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica, u slučajevima i po postupku utvrđenom pravilima o upravljanju fondom;
- Komisija može naložiti obustavu otkupa investicionih jedinica radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica ili javnog interesa, odnosno kada društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa ovim zakonom, drugim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje zajedničkog fonda.

U slučaju iz stava 1 alineja 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od tri dana od dana početka obustave otkupa investicionih jedinica, obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja uzroka za obustavu otkupa investicionih jedinica.

Ako Komisija ocijeni da je obustava otkupa investicionih jedinica u suprotnosti sa interesima vlasnika investicionih jedinica fonda, ukinuće odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Rješenje iz stava 4 ovog člana je konačno.

U slučaju iz stava 4 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda na način propisan pravilima o upravljanju fondom.

Period obustave otkupa investicionih jedinica fonda počinje da teče od dana donošenja odluke društva za upravljanje o obustavljanju otkupa investicionih jedinica fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda.

Zabrana iz stava 8 ovog člana odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama ovog zakona na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica fonda.

Vlasnici investicionih jedinica nemaju pravo na kamatu za vrijeme obustave otkupa investicionih jedinica, osim ako:

- je društvo za upravljanje u periodu obustave već bilo u docnji;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

U slučaju iz stava 11 al. 1 i 2 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da isplati kamatu vlasnicima investicionih jedinica iz svojih sredstava.

Kada se investicionim jedinicama zajedničkog fonda trguje u drugim državama, društvo za upravljanje dužno je da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe država u kojima se trguje investicionim jedinicama zajedničkog fonda.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- zajednički fond nema društvo za upravljanje ili depozitara;
- je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

Član 91

Vlasnici društva za upravljanje, članovi nadzornog odbora ili zaposleni tog društva ne mogu biti:

- 1) lica koja su u periodu od tri godine prije sticanja članstva u društvu za upravljanje imala najmanje 10% udjela u osnovnom kapitalu društva za upravljanje, banke ili druge institucije ovlaštene za obavljanje poslova depozitara, zatvorenog investicionog fonda, brokerskog društva ili banke ovlaštene za obavljanje poslova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, osiguravajućeg društva ili penzionog fonda u privatnom vlasništvu, ako je u tom periodu društvu oduzeta dozvola za rad;
- 2) lica koja su izgubila članstvo u profesionalnom udruženju zbog kršenja pravila udruženja ili kojima je nadležni organ izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti;
- 3) lica koja su kažnjena za krivično djelo prouzrokovanja stečaja nesavjesnim poslovanjem, povrede obaveze vođenja poslovnih knjiga, oštećenja ili povlašćivanja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku; neovlašćenog odavanja i pribavljanja poslovne tajne, kao i krivičnog djela poslovne prevare, i to na vrijeme od pet godina nakon pravosnažnosti presude kojom su osuđena, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- 4) lica protiv kojih su izrečene mjere bezbjednosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja društva za upravljanje, dok traje zabrana;
- 5) lica koja su pravosnažno osuđena za krivično djelo ili prekršaj propisan zakonom kojim je uređeno poslovanje sa hartijama od vrijednosti, za vrijeme od godine dana po pravosnažnosti odluke;
- 6) lica kojima je oduzeta poslovna sposobnost;
- 7) lica koja posjeduju važeću licencu Komisije za brokera, dilera ili investicionog menadžera, odnosno odgovarajuće odobrenje nadležnog organa druge države i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove sa hartijama od vrijednosti.

Član 98

Društvo za upravljanje koje namjerava da otvori filijalu u državi članici dužno je da o tome obavijesti Komisiju i podnese zahtjev za posredovanje kod nadležnog organa države članice u kojoj namjerava da otvori filijalu.

U obavještenju iz stava 1 ovog člana navode se sljedeći podaci:

- 1) naziv države članice u kojoj društvo za upravljanje namjerava da otvori filijalu;
- 2) opšti podaci o filijali koji obuhvataju:
 - opis poslovanja filijale,
 - organizacionu strukturu filijale,
 - imena lica ovlašćenih za zastupanje filijale,

- naziv i sjedište filijale, u kojem će biti dostupni podaci u vezi poslovanja filijale;
- 3) podaci o fondovima kojima društvo upravlja, podaci o investicionim jedinicama odnosno akcijama koje društvo za upravljanje namjerava da javno nudi na prodaju preko filijale u državi članici, i to:
- tačan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava preduzimati u vezi sa prodajom investicionih jedinica, odnosno akcija u fondovima,
 - za svaki fond, njegov prospekt ili statut, kao i finansijske izvještaje za prethodnu poslovnu godinu.

Komisija je dužna da, u roku od 60 dana od dana prijema urednog obavještenja iz st. 1 i 2 ovog člana, obavještenje sa dokumentacijom dostavi nadležnom organu države članice i o tome obavijesti društvo za upravljanje.

Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana Komisija je dužna da nadležnom organu države članice dostavi:

- 1) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- 2) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 3 ovog člana, ispunjava zakonom propisane uslove za zajedničke investicione fondove.

Izuzetno od stava 2 ovog člana Komisija će odbiti dostavljanje obavještenja o osnivanju filijale nadležnom organu države članice, ako na osnovu dostavljenih podataka i predloga obima poslovanja utvrdi da postoji osnovana sumnja u pogledu organizacije ili vođenja poslova filijale, odnosno finansijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u državi članici.

Rješenje iz stava 5 ovog člana je konačno i protiv njega se može pokrenuti upravni spor.

Društvo za upravljanje je dužno da obavijesti Komisiju u slučaju promjene podataka iz stava 2 ovog člana 30 dana prije uvođenja promjene.

U slučaju promjene podataka iz stava 7 ovog člana Komisija je dužna da, bez odlaganja, o promjeni obavijesti nadležni organ države članice.

Član 109

Društvo za upravljanje može da prenese poslove upravljanja zajedničkim investicionim fondom na drugo društvo koje ima dozvolu Komisije.

Nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda može, uz saglasnost skupštine akcionara tog fonda, da prenese upravljanje investicionim fondom na drugo društvo koje ima dozvolu Komisije.

Društvo za upravljanje zajedničkim investicionim fondom dužno je da o prenosu upravljanja obavijestiti sve vlasnike investicionih jedinica u tom fondu, najmanje 90 dana prije prenosa upravljanja,

Vlasnicima investicionih jedinica koji u periodu iz stava 3 ovog člana iskažu namjeru da istupe iz fonda, društvo za upravljanje ne smije obračunati i naplatiti izlaznu naknadu.

Bliži način prenosa poslova upravljanja iz st. 1 i 2 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisija.

Član 111

Društvo za upravljanje zajedničkim investicionim fondovima ne smije da:

- 1) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti;
- 2) otuđuje hartije od vrijednosti ili drugu imovinu fonda, kao ni da je od fonda stiče, ni za svoj račun ni za račun povezanih lica;
- 3) kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom;
- 4) obavlja transakcije kojim krši odredbe ovog zakona i pravila Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja;
- 5) otuđuje imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini zajednički investicioni fond bez odgovarajuće protivnaknade za fond;
- 6) stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
- 7) u svoje ime i za račun zajedničkog investicionog fonda, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda pozajmljuje sredstva, osim u skladu sa ovim zakonom,
- 8) odobrava zajmove iz imovine fonda;
- 9) koristi imovinu fonda kao garanciju za izvršenje obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućilo zaključivanje poslova pod povlašćenim uslovima;
- 10) dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva fonda kojima upravlja pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan fond stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
- 11) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda sa javnom ponudom;
- 12) za svoj račun stiče ili otuđuje investicione jedinice u zajedničkom investicionom fondu kojim upravlja;
- 13) emituje druge hartije od vrijednosti zajedničkih investicionih fondova osim njihovih investicionih jedinica;
- 14) ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje.

Bliža ograničenja i odgovornosti društva za upravljanje investicionim fondom utvrđuju se prospektom fonda.

Član 115

Država članica domaćin društva za upravljanje može zahtijevati od društava za upravljanje, koja obavljaju djelatnost na njenoj teritoriji otvaranjem filijale ili na osnovu slobode pružanja usluga, da dostavljaju informacije potrebne za nadzor poslovanja društva za upravljanje u vezi sa primjenom propisa za čije je sprovođenje nadležna država članica domaćin društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbijedi nadležnim organima matične države članice otvorenog fonda da neposredno od društva za upravljanje dobiju informacije iz stava 1 ovog člana.

Ako nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje utvrdi da društvo za upravljanje koje ima filijalu ili pruža usluge na njenoj teritoriji postupa suprotno propisima države članice domaćina, dužan je da zahtijeva od društva za upravljanje da prestane sa postupanjem suprotnim propisima i da o istom obavijesti Komisiju.

Ako društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana odbije da dostavi državi članici domaćinu društva za upravljanje tražene informacije ili podatke ili ne preduzme naložene mjere za otklanjanje kršenja propisa, nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje obavještava Komisiju.

Komisija je dužna da, bez odlaganja, preduzme potrebne mjere radi dostavljanja informacija koje je zatražila država članica domaćin društva za upravljanje, u skladu sa stavom 1 ovog člana ili prestanka postupanja suprotno propisima države članice domaćina društva za upravljanje.

Komisija je dužna da o preduzetim mjerama obavijesti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.

Ako društvo za upravljanje, nakon preduzimanja mjera Komisije iz stava 5 ovog člana, nastavi da odbija dostavljanje informacija državi članici domaćinu društva za upravljanje ili nastavi sa postupanjem koje je suprotno propisima države članice domaćina, nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje može, po obavještenju Komisije, preduzeti mjere za sprečavanje daljih nepravilnosti i, ukoliko je to potrebno, spriječiti to društvo za upravljanje u obavljanju bilo kakvih daljih transakcija na njenoj teritoriji.

Kada društvo za upravljanje na teritoriji države članice domaćina obavlja usluge upravljanja investicionim fondom, nadležni organ države članice domaćina može zahtijevati da društvo za upravljanje prestane da upravlja investicionim fondom na njenoj teritoriji.

O mjerama preduzetim u skladu sa st. 3 i 4 ovog člana obavještava se društvo za upravljanje.

Rješenje o izricanju mjera je konačno.

Član 130

Investicioni fondovi moraju imati dozvolu za rad izdatu u skladu sa ovim zakonom.

Komisija u postupku izdavanja dozvole za rad investicionom fondu cijeni usklađenost osnivačkog akta, pravila o upravljanju fondom i prospekta sa ovim zakonom.

Dozvola se može izdati investicionom fondu, ako:

- 1) Komisija odobri zahtjev društva za upravljanje da upravlja tim zajedničkim fondom;
- 2) otvorenim fondom koji je osnovan u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje sa sjedištem u drugoj državi koje ima dozvolu za rad izdatu od nadležnog organa matične države.

Komisija neće izdati dozvolu za rad, ako utvrdi da:

- 1) društvo za upravljanje nije dobilo dozvolu iz člana 87 ovog zakona za upravljanje otvorenim fondom;
- 2) društvo za upravljanje nije dobilo dozvolu za upravljanje otvorenim fondom u državi u kojoj je osnovano.

Komisija je dužna da o zahtjevu društva za upravljanje za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda rješava u roku od 60 dana od dana dostavljanja urednog zahtjeva.

Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda dostavljaju se: podaci o članovima organa upravljanja i rukovođenja društva za upravljanje, investicionog fonda i depozitara i njihovih zamjenika.

Komisija daje saglasnost na:

- 1) promjenu društva za upravljanje ili depozitara;
- 2) izmjenu pravila o upravljanju investicionim fondom, osnivačkih akata investicionog fonda.

Bliži način i postupak izdavanja dozvole za rad fondu utvrđuju se pravilima Komisije.

Član 145

Ako društvo za upravljanje ne otkloni utvrđene nezakornitosti, odnosno nepravilnosti u ostavljenom roku i o tome ne obavijesti Komisiju, uz podnošenje odgovarajućih dokaza, Komisija može preduzeti sljedeće mjere:

- 1) dati nalog za razrješenje članova nadzornog odbora investicionog fonda, organa upravljanja i rukovođenja društva za upravljanje;
- 2) dati nalog za promjenu društva za upravljanje;
- 3) pisano upozoriti, privremeno suspendovati ili oduzeti dozvolu investicionom menadžeru;
- 4) privremeno zabraniti raspolaganje imovinom društva za upravljanje i investicionog fonda;
- 5) oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje;
- 6) druge mjere neophodne za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda.

Komisija može izreći jednu ili više mjera iz stava 1 ovog člana, zavisno od prirode i težine utvrđenih nepravilnosti.

Bliže uslove, način i postupak vršenja nadzora utvrđuje Komisija.

Član 147

Na postupke pred Komisijom primjenjuju se odredbe zakona kojim je uređen opšti upravni postupak, ako ovim zakonom nije drukčije određeno.

Rješenja Komisije su konačna i protiv njih se može pokrenuti upravni spor.

Član 179

Komisija rješenjem daje saglasnost na program transformacije.

Istovremeno sa donošenjem rješenja iz stava 1 ovog člana Komisija donosi rješenja o:

- izdavanju dozvole za upravljanje transformisanim zatvorenim fondom društvu za upravljanje sa kojim je nadzorni odbor fonda zaključio ugovor o upravljanju;
- davanju saglasnosti na osnivački akt i izdaje dozvolu za rad otvorenog fonda;
- upisu otvorenog fonda u registar fondova;
- oduzimanju dozvole za upravljanje postojećim fondom izdatu postojećem društvu za upravljanje sa kojim je raskinut ugovor o upravljanju.

Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije je konačno i objavljuje se u "Službenom listu Crne Gore" i u najmanje dva štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore.

Rješenja iz stava 1 ovog člana Komisija dostavlja CRPS-u.

Rok za sprovođenje transformacije postojećeg fonda teče od dana dostavljanja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije.

Član 187

Ako Komisija oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje:

- nadzorni odbor postojećeg fonda u transformaciji preuzima upravljanje fondom od društva za upravljanje kojem je oduzeta dozvola za rad, do donošenja odluke o izboru novog društva za upravljanje u skladu sa ovim zakonom;
- nadzorni odbor fonda dužan je da bez odlaganja raspiše poziv za dostavljanje ponuda za zaključenje ugovora o upravljanju, a u roku od 30 dana od dana oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje.

Nadzorni odbor je dužan da:

- u roku od deset dana od dana dostavljanja ponuda iz stava 1 ovog člana stavi na uvid akcionarima postojećeg fonda u transformaciji dostavljene ponude za zaključivanje ugovora o upravljanju;
- organizuje skupštinu akcionara radi odlučivanja o ponudama iz alineje 1 ovog stava, u roku od 30 dana od dana dostavljanja ponuda.

Rješenje Komisije o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje je konačno i protiv njega se može pokrenuti upravni spor.

U slučaju da na poziv nadzornog odbora ni jedno društvo za upravljanje ne dostavi ponudu, nadzorni odbor obavještava Komisiju o tome i pokreće postupak likvidacije fonda.

Uslovi, način i postupak likvidacije investicionog fonda u slučaju nastupanja uslova iz stava 4 ovog člana sprovodi se u skladu sa propisima kojima se uređuje postupak dobrovoljne likvidacije ili postupak stečaja i likvidacije privrednih društava.

Član 188

Pravno ili fizičko lice ne smije steći ili otuđiti kvalifikovano učešće u postojećem društvu za upravljanje, bez prethodnog odobrenja Komisije.

Lice koje ima kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ne smije dalje povećavati ili smanjivati učešće u kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje tako da dostigne preko 10%, 20%, 33% ili 50% učešća u glasačkim pravima ili kapitalu društva za upravljanje, bez prethodnog odobrenja Komisije.

Grupa povezanih lica smatra se jednim sticaocem učešća u kapitalu društva za upravljanje, odnosno učešća u glasačkim pravima.

Zabrana sticanja kvalifikovanog učešća ili otuđenja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje u skladu sa st. 1 i 2 ovog člana odnosi se i na neposredno i na posredno sticanje.

Bliži uslovi za izdavanje saglasnosti za kvalifikovano učešće u skladu sa stavom 1 ovog člana, sadržaj zahtjeva za davanje saglasnosti na kvalifikovano učešće i postupak po zahtjevu za davanje saglasnosti utvrđuju se propisom Komisije.

Odredbe st. 1 do 5 ovoga člana primjenjuju se na društva za upravljanje iz člana 84 ovog zakona.

Član 195

Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj pravno lice, ako:

- 1) obavlja poslove depozitara bez odobrenja Centralne banke Crne Gore (član 18 stav 3);
- 2) koristi vrstu ili opis kojim se dovodi u zabludu da je lice osnovano i/ili da posluje u skladu sa odredbama ovog zakona, koje nije dobilo dozvolu za rad u skladu sa ovim zakonom (član 167 stav 1).

Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.

Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i fizičko lice novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.