

331.

Na osnovu člana 44a stav 3 i člana 44v stav 3 Zakona o hartijama od vrijednosti ("Službeni list RCG", br. 59/00 i 28/06), Komisija za hartije od vrijednosti, na sjednici od 01.06.2007. godine donosi

PRAVILA

O SADRŽINI SKRAĆENOG PROSPEKTA I O NAČINU I POSTUPKU EVIDENTIRANJA ZATVORENIH PONUDA VLASNIČKIH DUGOROČNIH DUŽNIČKIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

("Sl. list RCG", br. 34/07 od 08.06.2007, "Sl. list Crne Gore", br. 39/08 od 25.06.2008)

Član 1

Emitent koji emisiju vlasničkih i dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti vrši putem zatvorene ponude (u daljem tekstu: emitent) podnosi Komisiji za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) zahtjev za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije vlasničkih i dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti (u daljem tekstu: hartije od vrijednosti).

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana, emitent Komisiji dostavlja:

- 1) akt o osnivanju (ugovor ili odluka);
- 2) statut, odnosno drugi opšti akt o organizaciji;
- 3) kopiju potvrde o upisu u Centralni registar Privrednog suda (u daljem tekstu: CRPS) i rješenja ovlašćenog organa o izdavanju dozvole za rad i dozvole za osnivanje;
- 4) kopiju rješenja o upisu u registar emitenata kod Komisije;
- 5) 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;
- 6) zapisnik sa sjednice skupštine akcionara, odnosno drugog nadležnog organa, na kojoj je donijeta odluka o emisiji hartija od vrijednosti, u kome se navodi kojom većinom glasova je ova odluka donesena;
- 7) predlog skraćenog prospekta;
- 8) bilans stanja i bilans uspjeha za prethodnu godinu poslovanja sa izvještajem ovlašćenog revizora, a kada su emitenti banke i posljednji periodični izvještaj o poslovanju koji su dostavili Centralnoj banci Crne Gore, u skladu sa propisima;
- 9) izvještaj nosioca platnog prometa kod koga 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;
- 10) izjavu odgovornog lica da je emisija zasnovana na zakonskim propisima i da su podaci navedeni u prospektu vjerodostojni i pravno valjani;
- 11) ovlaštenje za lice sa kojim će Komisija sarađivati u postupku razmatranja zahtjeva za emisiju;
- 12) 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 2 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 2 tač. 2),3),4),5),6),7),8) i 9) ovog člana.

Kada emitent vrši emisiju akcija putem zatvorene ponude upućene osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva, uz dokumentaciju iz stava 2 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 banke o uplati sredstava za svakog pojedinog kupca.

Priloge iz stava 2 tač. 1), 2), 3) i 4) ovog člana emitent dostavlja Komisiji prilikom podnošenja prvog zahtjeva za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od

vrijednosti, a pri podnošenju sljedećih zahtjeva za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti, 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. 2,3 i 4 ovog člana, za koju ocijeni da je neophodna za odlučivanje po zahtjevu za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti.

Izuzetno od stava 2 ovog člana, u slučajevima kada su podnosioci zahtjeva iz stava 1 ovog člana Republika Crna Gora ili jedinice lokalne samouprave, Komisija može od ovih emitenata zahtijevati da dostave drugu odgovarajuću dokumentaciju, u skladu sa specifičnostima budžetskog finansiranja.

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, kojima se smatraju: investicioni fondovi, penzioni fondovi, ovlašćeni učesnici koji obavljaju dilerske poslove, banke i društva za osiguranje;
- 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;
- 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 roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije o evidentiranju emisije akcija po osnovu prava preče kupovine, emitent je obavezan da postojeće akcionare javno obavijesti o tome da mogu iskoristiti pravo preče kupovine akcija u roku utvrđenom u odluci o emisiji akcija.

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 podnosi Komisiji zahtjev za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti 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 skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti može podnijeti kada donese novu odluku o emisiji hartija od vrijednosti.

Član 4

Odluka nadležnog organa emitenta o emisiji hartija od vrijednosti zatvorenom ponudom, osim zakonom propisanih elemenata, sadrži naročito i:

- izričitu odredbu o namjeravanom izdavanju hartija od vrijednosti zatvorenom ponudom;
- rok u kojem će se podnijeti zahtjev Komisiji;
- utvrđen broj akcija koje je potrebno upisati i uplatiti da bi se emisija akcija smatrala uspješnom;
- rok u kome postojeći akcionari mogu izvršiti kupovinu akcija srazmjerno svom učesku u kapitalu emitenta, kada akcionari imaju pravo preče kupovine;
- rok za uplatu drugih hartija od vrijednosti, osim akcija;
- izrčitu 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;
- način komunikacije sa potencijalnim kupcima (objavom skraćenog prospekta ili dostavljanjem skraćenog prospekta ovim licima);
- 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 5

Pri emitovanju hartija od vrijednosti putem zatvorene ponude emitent je dužan pripremiti skraćeni prospekt hartija od vrijednosti, koji mora sadržavati 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 prospekt.

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

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

Ako emitent objavi skraćeni 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.

Skraćeni prospekt dostavljen kupcima na uvid mora biti identičan prijedlogu prospekta dostavljenog Komisiji prilikom podnošenja zahtjeva za evidentiranje emisije zatvorenom ponudom.

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

Član 6

Skraćeni 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 kom je otvoren upis i uplata hartija od vrijednosti, mjesto, način i vrijeme tog upisa i uplate;
- broj akcija koje je potrebno upisati i uplatiti da bi se emisija akcija smatrala uspješnom;
- naznaka o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate hartija od vrijednosti prije utvrđenog roka;
- pravo preče kupovine, korisnici i obim tog prava, ako postoji;
- ograničenja kupovine, obim ograničenja i lica na koje se odnosi, ako postoje;
- ograničenja prometa, ako postoje;
- 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 dospijeca poslednje kamate, oznaku datuma kada će biti prva isplata kamate i sl.);
- za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti prava imaoca 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 izjemstva, rok koji je potrebno da protekne od prvog dana docnije 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 solidarnojemstvo; naznaku da solidarno jemstvo ostaje na snazi dok sve obaveze emitenta koje proizlaze 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 redosljedom 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 takvih 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, pravni oblik i datum osnivanja, broj potvrde o upisu u CRPS i matični broj;
 - registarski broj u Registru emitenata kod Komisije;
 - iznos ukupnog i iznos akcijskog kapitala sa stanjem na tri dana prije podnošenja zahtjeva;
 - svojinsku strukturu kapitala sa stanjem na tri dana prije podnošenja zahtjeva;
 - broj akcija svake klase akcijskog kapitala, inicijalnu, odnosno nominalnu vrijednost takvih akcija, ako je utvrđena, i iznos plaćen za te akcije;
 - 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 ovlašćenog revizora, ako postoji;
 - naziv pravnog lica i ime i prezime fizičkog lica koje je izvršilo reviziju, ako je izvršena revizija, a ako je to lice odbilo da obavi ili potpiše reviziju ili je u reviziju 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 kvalifikacionu strukturu izvršnog direktora i članova odbora direktora emitenta, odnosno drugih odgovornih lica emitenta;
 - podaci o njihovom dosadašnjem radnom iskustvu;
 - učešće ovih 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 hartije od vrijednosti ili drugim faktorima;
- 7) izjavu kojom se ističe da je zatvorena ponuda upućena isključivo licima i to: postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine ili osnivačima pri simultanom osnivanju akcionarskog društva ili profesionalnim investitorima, kojima se smatraju: investicioni fondovi, penzioni fondovi, ovlašćeni učesnici koji obavljaju dilerske poslove, banke i društva za osiguranje 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 akcija, inicijalnu, odnosno nominalnu vrijednost akcija, 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 akcija koje kupuju iz ove emisije.

Kada je emitent banka 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 banke u odnosu na kapital prve klase,
- 7) ukupno izdvojene rezervacije za potencijalne kreditne gubitke,
- 8) ukupno izdvojene rezerve na ostalu aktivu,
- 9) ulaganja banke u druga pravna lica.

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

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

"U skladu sa saznanjima i podacima kojima raspolazemo, 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 nisu izostavljene."

Komisija može zahtijevati od emitenta da u skraćeni prospekt unese i druge podatke, osim podataka iz stava 1 ovog člana, za koje ocijeni da ih je neophodno navesti za odlučivanje o evidentiranju emisije.

Član 7

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

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

Član 8

Kada emitent u istoj kalendarskoj godini izda više emisija hartija od vrijednosti putem zatvorene

ponude po istom osnovu, obavezan je za prvu emisiju u toj godini da dostavi Komisiji srkaćeni prospekt sačinjen u skladu sa ovim pravilima (potpun skraćeni prospekt), dok je za naredne emisije u toj godini obavezan dostaviti skraćeni prospekt koji sadrži samo razlike koje su nastale od dana objavljivanja potpunog skraćenog prospekta i za koje je vjerovatno da mogu uticati na vrijednost hartija od vrijednosti (dopunski skraćeni prospekt), uz uslov da tom prospektu priključi potpuni skraćeni prospekt.

Član 9

U slučaju primanja nepotpunog ili neurednog zahtjeva za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu hartija od vrijednosti ili zahtjeva sa formalnim nedostatkom, Komisija će, u razumnom roku, pismeno zatražiti od emitenta da otkloni uočene nedostatke.

Emitent je dužan, u roku određenom od Komisije, otkloniti uočene nedostatke i dostaviti Komisiji traženu dokumentaciju.

Komisija odlučuje o zahtjevu u roku od 30 dana od dana prijema uredno podnijetog zahtjeva.

Ako emitent ne otkloni nedostatke u datom roku, pa se zbog toga zahtjev ne može riješiti, smatra se da je emitent odustao od zahtjeva, što Komisija konstatuje zaključkom. U ovom slučaju emitent ne može ponovo podnijeti Komisiji zahtjev za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije iste vrste hartija od vrijednosti prije isteka roka od tri mjeseci od dana isteka roka datog za otklanjanje nedostataka.

Član 10

Komisija, u roku od 30 dana od dana prijema uredno podnijetog zahtjeva za evidentiranje skraćenog prospekta, donosi rješenje o evidentiranju skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti, ili rješenje o odbijanju zahtjeva.

Komisija će odbiti zahtjev naročito ako:

- 1) utvrdi da podaci u zahtjevu i dokumenti priloženi uz zahtjev nisu potpuni, tačni ili na drugi način 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;
- 3) ocijeni da se emisijom hartija od vrijednosti ugrožavaju interesi javnosti.

U slučaju odbijanja zahtjeva emitent može podnijeti Komisiji zahtjev za evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije iste vrste hartija od vrijednosti po isteku roka od šest mjeseci od dana donošenja rješenja o odbijanju zahtjeva.

Član 11

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

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

Član 12

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

U slučajevima iz stava 1 ovog člana Komisija donosi rješenje o poništenju rješenja o evidentiranju skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti.

Član 13

Skraćeni 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 14

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

vrijednosti.

Sredstva za kupovinu akcija emitovanih zatvorenom ponudom kupci uplaćuju na poseban bankarski račun koji emitent otvori za ovu namjenu, a sredstva za kupovinu drugih hartija od vrijednosti kupci uplaćuju direktno na poslovni račun emitenta.

Član 15

Emitent akcija je dužan da, uz zahtjev za utvrđivanje uspješnosti emisije akcija emitovanih zatvorenom ponudom, Komisiji dostavi i spisak kupaca tih akcija, sa navedenim brojem akcija koje je kupio pojedini kupac i potvrdom banke o uplati sredstava za kupljene akcije od strane svakog pojedinog kupca.

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.

Komisiji za hartije od vrijednosti rješenje o utvrđivanju uspješnosti emisije hartija od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom, sa spiskom i dokazima iz stava 2 ovog člana, dostavlja Centralnoj Depozitarnoj Agenciji.

Dokumentacija iz stava 1 ovog člana osnov je Centralnoj Depozitarnoj Agenciji za prenos vlasništva nad akcijama emitovanim zatvorenom ponudom.

Član 16

Emitent drugih hartija od vrijednosti zatvorenom ponudom, osim akcija, dužan je da direktno Centralnoj Depozitarnoj Agenciji dostavi podatke o kupcima, i to: ime i prezime, odnosno naziv i sjedište kupca i broj hartija od vrijednosti koje je kupio pojedini kupac, uz koje dostavlja i dokaze o uplati sredstava za kupljene hartije od vrijednosti od strane svakog pojedinog kupca, najkasnije narednog radnog dana od dana prijema uplate sredstava od strane kupca hartija od vrijednosti.

Dokumentacija iz stava 1 ovog člana osnov je Centralnoj Depozitarnoj Agenciji za prenos vlasništva nad ovim hartijama od vrijednosti emitovanim zatvorenom ponudom.

Član 17

Postupci evidentiranja emisija hartija od vrijednosti koje su predmet ovih pravila započeti prije stupanja na snagu ovih pravila okončaće se po propisima po kojima su započeti.

Član 18

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

Broj: 01/1-1886/4-06

Podgorica, 01. Jun 2007. Godine

Komisija za hartije od vrijednosti Predsjednik,
dr Zoran Đikanović, s.r.