

## **PRAVILNIK**

### **O NAKNADAMA ZA RAD KOMISIJE ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**

("Službeni list Crne Gore", br. 011/17 od 20.02.2017, 049/17 od 27.07.2017, 074/17 od 08.11.2017)

#### **Opšte odredbe**

##### **Član 1**

Ovim pravilnikom se određuje visina naknada koje naplaćuje Komisija za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija) na osnovu ovlašćenja propisanih:

- 1) Zakonom o hartijama od vrijednosti i propisima donešenih na osnovu tog zakona;
- 2) Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava i propisima donešenih na osnovu tog zakona;
- 3) Zakonom o investicionim fondovima i propisima donešenih na osnovu tog zakona;
- 4) Zakonom od dobrovoljnim penzionim fondovima,
- 5) drugim propisima koji regulišu ovlašćenja Komisije.

##### **Član 2**

Sredstva za rad Komisije obezbjeđuju se iz naknada koje se, u skladu sa ovim pravilnikom, naplaćuju za obavljanje poslova iz njene nadležnosti, kao i iz drugih izvora u skladu sa zakonom.

#### **Naknade koje plaćaju emitenti hartija od vrijednosti**

##### **Član 3**

Emitenti hartija od vrijednosti plaćaju naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za:

- 1) odobrenje prospekta za javnu ponudu emisije vlasničkih i dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti - u visini od 0,30% od obima emisije;
- 2) evidentiranje skraćenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije vlasničkih i dugoročnih dužničkih hartija od vrijednosti - u visini od 0,30% od obima emisije;
- 3) odobrenje prospekta za javnu ponudu emisije kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti - u visini od 0,10% od obima emisije;
- 4) evidentiranje emisija hartija od vrijednosti kada je emitent država Crna Gora i kada se hartije od vrijednosti izdaju unaprijed poznatim kupcima, i to:
  - a) za emisije akcija po osnovu restrukturiranja emitenta putem podjele ili spajanja i odvajanja uz osnivanje novog društva - u visini od 0,10% od obima emisije;
  - b) za emisije akcija po osnovu restrukturiranja emitenta putem pripajanja - u visini od 0,30% od obima emisije;
  - c) prilikom promjene organizacionog oblika iz društva sa ograničenom odgovornošću u akcionarsko društvo - u visini od 0,20% od obima emisije, odnosno ne manje od 1.000 EUR;
  - d) za emisije akcija po osnovu pretvaranja dobiti u akcijski kapital - u visini od 0,30% od obima emisije;
  - e) za emisije akcija po osnovu pretvaranja rezervi u akcijski kapital - u visini od 0,30% od obima emisije;

- f) za emisije akcija po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital - u visini od 0,30% od obima emisije;
  - g) za emisije akcija po osnovu nenovčanog uloga u akcionarsko društvo-u visini od 0,30% od obima emisije;
  - h) za emisije akcija po osnovu usitnjavanja, ukрупnjavanja, zamjene ili denominacije hartija od vrijednosti - u iznosu od 300 EUR;
  - i) za emisije akcija po osnovu prodaje akcija u postupcima propisanim zakonom kojim se uređuje insolventnost privrednih društava - visina naknade se utvrđuje shodnom primjenom odredbi ovog pravilnika, zavisno od pravne prirode pojedine emisije;
  - j) u drugim slučajevima koje utvrdi Komisija - visina naknade se utvrđuje shodnom primjenom odredaba ovog pravilnika, zavisno od pravne prirode pojedine emisije;
- 5) brisanje iz Registra emitenata - u iznosu od 1.000 EUR;
- 6) registraciju smanjenja kapitala po osnovu pokrića gubitka - u visini od 0,10% od obima smanjenja kapitala;
- 7) registraciju smanjenja kapitala po drugom osnovu - u visini od 0,30% od obima smanjenja kapitala.

Emitenti ne plaćaju naknadu za:

- 1) upis emisije u Registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije,
- 2) utvrđivanje uspješnosti emisije akcija,
- 3) poništenje emisije,
- 4) brisanje iz Registra emitenata u slučaju stečaja ili restrukturiranja akcionarskog društva spajanjem ili podjelom.

Naknade iz stava 1 tačka 1), 2), 3), 4), 6) i 7) ovog člana ne mogu biti manje od 300 EUR.

Po obrazloženom zahtjevu nadležnog državnog organa ili organa lokalne samouprave, Komisija može odlučiti da umanjí obračunatu naknadu, ali ne ispod iznosa iz stava 3 ovog člana.

### **Naknada za odobrenje izvršenja trgovine blokom akcija**

#### **Član 4**

Prilikom podnošenja zahtjeva za odobrenje izvršenja trgovine blokom akcija:

- 1) Kupac plaća naknadu u iznosu od 0,05% od iznosa trgovine blokom akcija
- 2) Prodavac plaća naknadu u iznosu od 0,05% od iznosa trgovine blokom akcija

### **Naknade za objavljivanje finansijskih izvještaja emitenata**

#### **Član 5**

Emitenti na godišnjem nivou plaćaju naknadu za objavljivanje finansijskih izvještaja:

- 1) za A listu u iznosu od 1.000 EUR;
- 2) za B listu u iznosu od 800 EUR;
- 3) za slobodno tržište u iznosu od 400 EUR.

Emitenti sa berzanske liste-podsegment slobodnog tržišta i emitenti u kojima je u toku postupak stečaja ili likvidacije nijesu obveznici plaćanja ove naknade.

Naknada iz stava 1 ovog člana se plaća kvartalno u visini 1/4 godišnjeg iznosa, najkasnije 30 dana od dana isteka kvartala za koji se plaća naknada.

### **Naknada koju plaćaju sticaoci**

## **Član 6**

Sticaoci plaćaju naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za:

- 1) odobrenje javne ponude za preuzimanje akcionarskog društva - u visini od 0,30% od iznosa sredstava ili bankarske garancije deponovanih u Centralnoj depozitarnoj agenciji za otkup akcija;
- 2) davanje saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje - u iznosu od 500 EUR za prvo sticanje i iznosu od 250 EUR za svako naredno sticanje, koje bude preduzeto od strane istog sticaoca.

Naknada iz stava 1 tačka 1) ovog člana ne može biti manja od 300 EUR.

### **Naknada koju plaćaju osnivači**

## **Član 7**

Osnivači akcionarskog društva plaćaju naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za evidentiranje emisije akcija po osnovu simultanog osnivanja akcionarskog društva, u visini od 0,30% od obima emisije.

Osnivači Centralne Depozitarne Agencije, berze, ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti i društva za upravljanje investicionim i dobrovoljnim penzionim fondom plaćaju naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za dobijanje dozvole za rad, u visini od 2% od zakonom propisanog minimalnog iznosa osnovnog kapitala.

Naknada iz stava 1 i 2 ovog člana ne može biti manja od 300 EUR.

### **Naknada koju plaćaju banke i druga pravna lica**

## **Član 8**

Banke plaćaju naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za dobijanje dozvole za rad za obavljanje poslova ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti, u visini od 2% od zakonom propisanog minimalnog iznosa osnovnog kapitala za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti koje banke namjeravaju da obavljaju.

Banke, odnosno druga pravna lica, plaćaju naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za:

- 1) dobijanje dozvole za obavljanje kastodi poslova - u iznosu od 2.500 EUR;
- 2) dobijanje dozvole za obavljanje depozitarnih poslova - u iznosu od 2.500 EUR.

Naknada iz stava 1 ovog člana ne može biti manja od 300 EUR.

### **Naknada koju plaća društvo za upravljanje investicionim i dobrovoljnim penzionim fondom**

## **Član 9**

Društvo za upravljanje investicionim fondom plaća naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za dobijanje dozvole za rad investicionog fonda, u visini od 0,20% od iznosa osnovnog kapitala investicionog fonda.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom plaća naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za dobijanje dozvole za formiranje dobrovoljnog penzionog fonda, u iznosu od 2.500 EUR.

Naknada iz stava 1 ovog člana ne može biti manja od 300 EUR.

### **Naknada za davanje saglasnosti na akta, imenovanje rukovodioca i revizora**

## **Član 10**

Centralna depozitarna agencija, berza, ovlašćeni učesnik na tržištu hartija od vrijednosti plaćaju naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za davanje saglasnosti na akta propisana zakonom, izmjene i dopune tih akata i davanje saglasnosti na odluku o imenovanju izvršnog direktora, u iznosu od 500 EUR, osim u slučajevima kada se izmjene akata vrše radi usklađivanja sa zakonom i po nalogu Komisije, u kojim slučajevima se naknada ne naplaćuje.

Društva za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom plaćaju naknadu, prilikom podnošenja zahtjeva za dobijanje saglasnosti na: ugovor o osnivanju i statut tog društva, prijedlog ugovora o članstvu u dobrovoljnom penzionom fondu, prijedlog informativnog prospekta dobrovoljnog penzionog fonda, pravila o upravljanju dobrovoljnim penzionim fondom i ugovor zaključen između društava za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom i kustodija, kao i na izmjene i dopune navedenih akata, davanje saglasnosti na odluku o imenovanju izvršnog direktora, u iznosu od 500 EUR, osim u slučajevima kada se izmjene navedenih akata vrše radi usklađivanja sa zakonom i po nalogu Komisije, u kojim slučajevima se naknada ne naplaćuje.

Društvo za upravljanje investicionim fondom i investicioni fond plaćaju naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za davanje saglasnosti na:

- 1) odluku o imenovanju izvršnog direktora društva za upravljanje - u iznosu od 500 EUR;
- 2) odluku o imenovanju ovlašćenog revizora društva za upravljanje - u iznosu od 500 EUR;
- 3) statut društva za upravljanje i njegove izmjene - u iznosu od 500 EUR;
- 4) statut zatvorenog investicionog fonda i njegove izmjene - u iznosu od 500 EUR;
- 5) ugovor o upravljanju zatvorenim investicionim fondom i njegove izmjene - u iznosu od 500 EUR;
- 6) pravila o upravljanju zajedničkim fondom i njihove izmjene - u iznosu od 500 EUR;
- 7) prospekt investicionog fonda i njegove izmjene - u iznosu od 500 EUR; i
- 8) dokument "ključne informacije za investitore" zajedničkog fonda i njegove izmjene - u iznosu od 200 EUR.

### **Naknada koju plaća kustodi**

#### **Član 11**

Kustodi plaća naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za davanje saglasnosti na:

- 1) imenovanje lica koje će rukovoditi kustodi poslovima - u iznosu od 500 EUR,
- 2) na pravila poslovanja i njihove izmjene i dopune - u iznosu od 500 EUR, osim u slučajevima kada se izmjene navedenih akata vrše radi usklađivanja sa zakonom i po nalogu Komisije, u kojim slučajevima se naknada ne naplaćuje.

Za kontrolu godišnjeg i periodičnih izvještaja kustodija godišnja naknada Komisiji iznosi 3.000 EUR.

Naknada iz stava 2 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

### **Naknada koju plaća depozitar**

#### **Član 12**

Depozitar plaća naknadu prilikom podnošenja zahtjeva za davanje saglasnosti na:

- 1) imenovanje lica koje će rukovoditi depozitarnim poslovima - u iznosu od 500 EUR,

2) pravila poslovanja i njihove izmjene i dopune - u iznosu od 500 EUR, osim u slučajevima kada se izmjene navedenih akata vrše radi usklađivanja sa zakonom i po nalogu Komisije, u kojim slučajevima se naknada ne naplaćuje.

Za kontrolu godišnjeg i mjesečnih izvještaja depozitara godišnja naknada Komisiji iznosi 3.000 EUR.

Naknada iz stava 2 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

### **Naknada u vezi sa obukama**

#### **Član 13**

Fizička lica - kandidati, odnosno pravna lica koja ih upućuju na pohađanje obuke, plaćaju naknadu prilikom:

- 1) prijavljivanja za pohađanje obuke za sticanje zvanja investicionog savjetnika i brokera - u iznosu od 400 EUR, odnosno 500 EUR za sticanje zvanja diler ili investicionog menadžera investicionog ili penzionog fonda;
- 2) podnošenja zahtjeva za priznavanje diplome investicionog savjetnika, brokera, diler ili investicionog menadžera investicionog ili penzionog fonda - u iznosu od 50 EUR po diplomi.

### **Naknada za izdavanje duplikata rješenja**

#### **Član 14**

Prilikom podnošenja zahtjeva za izdavanje duplikata rješenja plaća se naknada u iznosu od 10 EUR po jednom primjerku.

### **Naknada za mišljenje koje izdaje Komisija**

#### **Član 15**

Prilikom podnošenja zahtjeva za mišljenje koje izdaje Komisija plaćaju se sljedeće naknade:

- 1) za lica kojima je Komisija dala dozvolu za rad - u iznosu od 100 EUR;
- 2) za ostala fizička i pravna lica - u iznosu od 500 EUR.

### **Naknade koje se plaćaju u postupku slobodnog pristupa informacijama u posjedu Komisije**

#### **Član 16**

U postupku slobodnog pristupa informacijama u posjedu Komisije, podnosilac zahtjeva snosi troškove postupka za pristup informaciji koji se odnose na stvarne troškove Komisije radi kopiranja, skeniranja i dostavljanja tražene informacije, utvrđene u skladu sa propisom Vlade Crne Gore.

### **Naknade za vršenje nadzora i kontrole Centralne Depozitarne Agencije, berze i ovlašćenih učesnika na tržištu hartija od vrijednosti**

#### **Član 17**

Godišnja naknada za nadzor i kontrolu poslovanja Centralne Depozitarne Agencije iznosi 5% od poslovnih prihoda Centralne Depozitarne Agencije.

Godišnja naknada za nadzor i kontrolu poslovanja berze iznosi 5% od poslovnih prihoda berze.

Godišnja naknada za nadzor i kontrolu poslovanja ovlaštenih učesnika na tržištu hartija od vrijednosti iznosi:

- 1) 0,03% od ostvarenog prometa po osnovu prodajnih transakcija i 0,03% po osnovu kupovnih transakcija za promet ostvaren na domaćem tržištu, ali ne manje od 100 EUR po ovlaštenom učesniku na mjesečnom nivou, i
- 2) 5% od poslovnog prihoda, od prometa ostvarenog na inostranom tržištu, na mjesečnom nivou.

Naknade iz stava 1 i 2 obračunavaju se izuzimajući prihode koji su ranije bili predmet obračuna naknade, ostvarene u prethodnim obračunskim periodima.

Naknade iz stava 1 i 2 ovog člana plaćaju se polugodišnje po obračunu na osnovu šestomjesečnog i godišnjeg finansijskog izvještaja, i to do kraja jula za period januar-jun i do kraja januara za period jul-decembar.

Izuzetno od stava 3 ovog člana, kod transakcija koje su zaključene za račun kastodi i depozitarnih banaka, ovlašteni učesnici plaćaju 0,02% od ostvarenog prometa po osnovu prodajnih transakcija i 0,02% po osnovu kupovnih transakcija.

Izuzetno od stava 3 ovog člana, transakcije primarne kupoprodaje hartija od vrijednosti ne ulaze u obračun naknade. Takođe, u obračun naknade ne ulaze transakcije kupoprodaje državnih zapisa ostvarene tokom 2017. godine.

Naknade iz stava 3 ovog člana plaćaju se mjesečno do 10-og u mjesecu za prethodni mjesec.

### **Naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja zatvorenih investicionih fondova**

#### **Član 18**

Za kontrolu godišnjeg i periodičnih izvještaja zatvorenih investicionih fondova godišnja naknada Komisiji iznosi 4.800 EUR.

Za nadzor i kontrolu poslovanja zatvorenih investicionih fondova godišnja naknada Komisiji iznosi 0,25% prosječne godišnje tržišne vrijednosti zatvorenih investicionih fondova.

Naknada iz stava 1 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

Naknada iz stava 2 ovog člana uplaćuje se Komisiji akontativno, mjesečno u visini od 0,021% od prosječne mjesečne tržišne vrijednosti zatvorenog investicionog fonda, najkasnije do 5-tog u mjesecu za prethodni mjesec.

U slučaju da zbir mjesečno uplaćenih naknada bude veći ili manji od godišnje naknade obračunate na način utvrđen u stavu 2 ovog člana, Komisija će izvršiti povraćaj više uplaćenih sredstava, odnosno naplatu manje uplaćenih sredstava.

### **Naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja dobrovoljnih penzionih fondova**

#### **Član 19**

Za kontrolu godišnjeg i periodičnih izvještaja društava za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondovima godišnja naknada Komisiji iznosi 4.800 EUR.

Za nadzor i kontrolu poslovanja dobrovoljnih penzionih fondova društva za upravljanje tim fondovima plaćaju Komisiji godišnju naknadu u visini od 0,25% od godišnje neto vrijednosti imovine tih fondova.

Naknada iz stava 1 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

Naknada iz stava 2 ovog člana uplaćuje se Komisiji akontativno, mjesečno u visini od 0,021% od mjesečne neto vrijednosti imovine dobrovoljnog penzionog fonda, do 10-tog u mjesecu za prethodni mjesec.

U slučaju da zbir mjesečno uplaćenih naknada bude veći ili manji od godišnje naknade obračunate na način utvrđen u stavu 2 ovog člana, Komisija će izvršiti povraćaj više uplaćenih sredstava, odnosno naplatu manje uplaćenih sredstava.

### **Naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja zajedničkih fondova**

#### **Član 20**

Za kontrolu godišnjeg i periodičnih izvještaja zajedničkih fondova godišnja naknada Komisiji iznosi 4.800 EUR.

Za nadzor i kontrolu poslovanja zajedničkih fondova, zajednički fondovi plaćaju Komisiji godišnju naknadu u visini od 0,25% od godišnje neto vrijednosti imovine tih fondova.

Naknada iz stava 1 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

Naknada iz stava 2 ovog člana uplaćuje se Komisiji akontativno, mjesečno u visini od 0,021% od mjesečne neto vrijednosti imovine zajedničkog fonda, do 5-tog u mjesecu za prethodni mjesec.

U slučaju da zbir mjesečno uplaćenih naknada bude veći ili manji od godišnje naknade obračunate na način utvrđen u stavu 2 ovog člana, Komisija će izvršiti povraćaj više uplaćenih sredstava, odnosno naplatu manje uplaćenih sredstava.

### **Naknade koje plaćaju zajednički fondovi koji su osnovani u državi članici i koji svoje investicione jedinice odnosno druge odgovarajuće udjele nude na tržištu Crne Gore**

#### **Član 20a**

Zajednički fondovi koji su osnovani u državi članici i koji svoje investicione jedinice odnosno druge odgovarajuće udjele namjeravaju da ponude na tržištu Crne Gore plaćaju naknadu prilikom podnošenja zahtjeva iz člana 102 Zakona o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11) - u iznosu od 100 EUR.

Zajednički fondovi koji su osnovani u državi članici i koji svoje investicione jedinice odnosno druge odgovarajuće udjele nude na tržištu Crne Gore plaćaju godišnju naknadu za nadzor i kontrolu poslovanja- u iznosu od 600 EUR.

### **Naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima**

#### **Član 21**

Za kontrolu godišnjeg i periodičnih izvještaja društava za upravljanje investicionim fondovima godišnja naknada Komisiji iznosi 4.800 EUR.

Za nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima, društva za upravljanje plaćaju Komisiji godišnju naknadu u visini od 2% od ostvarene upravljačke provizije društva na godišnjem nivou.

Naknada iz stava 1 ovog člana plaća se najkasnije do 30. aprila tekuće godine.

Naknada iz stava 2 ovog člana uplaćuje se Komisiji akontativno, mjesečno u visini od 2% od mjesečne upravljačke provizije društva, do 5-og u mjesecu za prethodni mjesec.

U slučaju da zbir mjesečno uplaćenih naknada bude veći ili manji od godišnje naknade obračunate na način utvrđen u stavu 2 ovog člana, Komisija će izvršiti povraćaj više uplaćenih sredstava, odnosno naplatu manje uplaćenih sredstava.

### **Uplata naknade**

#### **Član 22**

Naknade se uplaćaju na žiro račun Komisije.

Dokaz o uplati naknade mora biti dostavljen Komisiji najkasnije narednog dana od dana uplate.

### **Član 23**

Danom početka primjene ovog Pravilnika prestaje da važi Pravilnik o naknadama za rad Komisije za hartije od vrijednosti ("Sl. list Crne Gore", br. 46/14 od 31.10.2014, 01/15 od 05.01.2015, 08/15 od 27.02.2015, 17/15 od 17.04.2015, 25/15 od 15.05.2015).

### **Član 24**

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