

Prečišćeni tekst Zakona o preuzimanju akcionarskih društava obuhvata sljedeće propise:

1. Zakon o preuzimanju akcionarskih društava ("Službeni list Crne Gore", br. 018/11 od 01.04.2011),
2. Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o preuzimanju akcionarskih društava ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016), u kojima je naznačen njihov dan stupanja na snagu.

## ZAKON

### O PREUZIMANJU AKCIONARSKIH DRUŠTAVA

("Službeni list Crne Gore", br. 018/11 od 01.04.2011, 052/16 od 09.08.2016)

#### I. OSNOVNE ODREDBE

##### Član 1

Ovim zakonom uređuju se uslovi, način i postupak preuzimanja akcionarskih društava, uslovi za davanje javne ponude za preuzimanje i prava i obaveze učesnika u postupku preuzimanja.

##### Član 2

Pojedini izrazi upotrijebljeni u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

- 1) emitent je akcionarsko društvo upisano u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija);
- 2) hartije od vrijednosti su akcije sa pravom glasa (u daljem tekstu: akcije);
- 3) povezana lica su lica koja su međusobno povezana:
  - krvnim srodstvom u pravoj liniji bez obzira na stepen i u pobočnoj liniji do drugog stepena, tazbinskim srodstvom do prvog stepena, kao i usvojitelj i usvojenik;
  - bračnom ili vanbračnom zajednicom;
  - zaključivanjem ugovora o zajedničkom djelovanju prema emitentu;
  - zaključivanjem ugovora o poklonu radi sticanja, odnosno prenosa vlasništva nad akcijama emitenta;
- 4) pravna, odnosno fizička i pravna lica su lica međusobno povezana kada jedno od njih neposredno ili posredno kontroliše drugo ili druga lica, odnosno ako:
  - ima neposredno ili posredno najmanje 50% udjela u osnovnom kapitalu pravnog lica;
  - ima neposredno ili posredno najmanje 50% glasačkih prava na skupštini akcionara pravnog lica;
  - ima pravo da imenuje većinu članova organa upravljanja (odbora direktora ili nadzornog odbora) i ako je akcionar ili član tog pravnog lica;
  - je akcionar ili posjeduje 50% glasačkih prava ili po osnovu ugovora ostvaruje preovlađujući uticaj na vođenje poslova i/ili donošenje odluka tog pravnog lica;
  - je zaključilo ugovor o poklonu radi sticanja, odnosno prenosa vlasništva nad akcijama emitenta;
  - su zaključila sporazum o zajedničkom djelovanju;
- 5) sticalac je pravno ili fizičko lice koje posredno ili neposredno stekne ili namjerava da stekne više od 30% akcija sa pravom glasa emitenta, kao i lice koje objavi dobrovoljnu javnu ponudu za preuzimanje, bez namjere da stekne 30% akcija sa pravom glasa emitenta;
- 6) ovlašćeni učesnici na tržištu hartija od vrijednosti su pravna lica koja obavljaju poslove sa hartijama od vrijednosti u skladu sa zakonom kojim su uređene hartije od vrijednosti;
- 7) zajedničko djelovanje je međusobno djelovanje fizičkih ili pravnih lica i njihova saradnja sa emitentom ili sticaocem na osnovu ugovora ili sporazuma, pisanog ili usmenog, izričitog ili prećutnog u cilju sticanja akcija i ostvarivanja prava glasa ili sprječavanja drugog lica za sprovođenje postupka preuzimanja;
- 8) kastodi je pravno lice koje je dobilo dozvolu za obavljanje kastodi poslova od strane Komisije, u skladu sa važećim propisima;
- 9) javna ponuda za preuzimanje ili ponuda za preuzimanje je obavezna ili dobrovoljna javna ponuda koja ima za cilj sticanje ili proističe iz sticanja kontrole upućena svim vlasnicima hartija od vrijednosti emitenta, izuzev ponude samog emitenta, za sticanje svih ili jednog broja akcija emitenta, koja ima za cilj sticanje kontrole nad emitentom u skladu sa odredbama ovog zakona.

Uspostavljanje odnosa zajedničkog djelovanja iz stava 1 tačka 7 ovog člana izjednačeno je sa sticanjem akcija sa pravom glasa, s tim što se glasovima sticaoca dodaju glasovi lica koja sa njim zajednički djeluju.

### Član 3

Postupak preuzimanja akcionarskih društava (u daljem tekstu: postupak preuzimanja) mora da se zasniva na i da bude usaglašen sa sljedećim načelima:

- 1) akcionari emitenta koji su vlasnici akcija emitenta iste klase na koje se odnosi ponuda za preuzimanje moraju imati ravnopravan položaj u postupku preuzimanja, a ukoliko sticalac stekne kontrolu nad emitentom, manjinski akcionari moraju biti zaštićeni;
- 2) akcionarima emitenta na koje se odnosi ponuda za preuzimanje mora se obezbijediti dovoljno vremena i informacija za odlučivanje o ponudi za preuzimanje;
- 3) organi upravljanja i rukovođenja emitenta tokom postupka preuzimanja dužni su da postupaju u najboljem interesu emitenta u cjelini i ne smiju ugrožavati mogućnost vlasnicima hartija od vrijednosti da odluče o osnovanosti ponude;
- 4) sticalac i emitent dužni su da sprovedu postupak preuzimanja u što kraćem roku kako emitent ne bi duže vrijeme bio spriječen u svom poslovanju;
- 5) sticalac i druga lica koja učestvuju u postupku preuzimanja ne smiju svojim radnjama dovesti do poremećaja na tržištu hartija od vrijednosti, sticaoca, emitenta ili drugog privrednog društva na koje može uticati javna ponuda za preuzimanje na način da rast ili pad cijena hartija od vrijednosti bude vještački izazvan i time onemogućeno normalno funkcionisanje tržišta hartija od vrijednosti;
- 6) sticalac je dužan da, prije objavljivanja javne ponude za preuzimanje, obezbijedi sredstva za plaćanje svih akcija koje su predmet ponude i ispunjenje svojih obaveza po ponudi u novčanom obliku ili u obliku kombinovane naknade u skladu sa uslovima utvrđenim ovim zakonom.

Načela iz stava 1 ovog člana primjenjuju se i u slučaju dobrovoljne javne ponude za preuzimanje.

Načela iz stava 1 ovog člana primjenjuju se i kada sticalac nije dužan da sprovede postupak preuzimanja iz člana 5 stav 2 i člana 11 ovog zakona.

### Član 4

Ovaj zakon se primjenjuje na preuzimanje akcionarskih društava:

- 1) koja imaju sjedište u Crnoj Gori;
- 2) koja imaju sjedište van Crne Gore u zemlji članici Evropske Unije (u daljem tekstu: zemlja članica), a čije su akcije uvrštene u trgovanje samo na berzi u Crnoj Gori;
- 3) koja imaju sjedište van Crne Gore u zemlji članici, a njihovim akcijama je odobreno trgovanje na berzama ili uređenim tržištima zemalja članica koje nijesu zemlje sjedišta tog emitenta, uključujući i berzu Crne Gore, isključivo ako je prvo uvrštavanje akcija emitenta u trgovanje bilo na berzi u Crnoj Gori;
- 4) koja imaju sjedište van Crne Gore u zemlji članici, a njihovim akcijama je istovremeno odobreno trgovanje na berzama ili uređenim tržištima u zemljama članicama koje nijesu zemlje sjedišta tog emitenta, uključujući i berzu Crne Gore, ako je emitent na dan uvrštavanja svojih akcija obavijestio berzu ili uređeno tržište i organ nadležan za nadzor hartija od vrijednosti o nadležnosti Komisije za nadzor postupka preuzimanja.

### Član 5

Ovaj zakon ne primjenjuje se:

- 1) u postupcima privatizacije koji se sprovode na osnovu propisa kojima je uređena privatizacija privrede;
- 2) na neotplaćene akcije izdate u skladu sa Zakonom o svojinskoj i upravljačkoj transformaciji ("Službeni list RCG", br. 2/92, 17/92, 59/92, 4/93, 27/94, 30/94 i 23/96).
- 3) na otvoreni investicioni fond;
- 4) na hartije od vrijednosti koje izdaju centralne banke;
- 5) u slučaju sticanja akcija emitenta od strane Crne Gore.

Lice koje stekne akcije investicionog fonda, banaka i/ili društava za osiguranje nije dužno da kao posredni sticalac sprovede postupak preuzimanja lica nad kojima investicioni fond, banka i/ili društvo za osiguranje ostvaruje kontrolu u smislu člana 2 stav 1 tačka 4 ovog zakona.

### Član 6

Sticalac koji je jednom sproveo postupak preuzimanja emitenta, u skladu sa uslovima utvrđenim ovim zakonom za obaveznu javnu ponudu za preuzimanje i nakon okončanja postupka preuzimanja emitenta stekao kontrolu od najmanje 30% akcija emitenta, nije dužan da ponovo sprovede postupak preuzimanja.

## II. JAVNA PONUDA ZA PREUZIMANJE

### Obavezna javna ponuda za preuzimanje

#### Član 7

Fizičko ili pravno lice koje samostalno ili sa povezanim licem, posredno ili neposredno, stekne akcije sa pravom glasa, tako da zajedno sa akcijama koje je već posjedovalo, posjeduje više od 30% ukupnog broja akcija sa pravom glasa emitenta, dužno je da objavi ponudu za preuzimanje akcija tog emitenta.

Kada fizičko ili pravno lice koje nije dužno da sprovede postupak preuzimanja u skladu sa članom 5 stav 1 i članom 11 ovog zakona može da stekne akcije emitenta van postupka preuzimanja emitenta i tim sticanjem akcija za njega nastaje obaveza sprovođenja javne ponude za preuzimanje.

Posrednim sticanjem akcija sa pravom glasa iz stava 1 ovog člana smatra se sticanje kontrole u smislu člana 2 stav 1 tačka 4 ovog zakona.

Sticalac iz stava 1 ovog člana dužan je da, najkasnije u roku od dva radna dana od dana sticanja akcija sa pravom glasa kojim prelazi 30% akcija sa pravom glasa emitenta, obavijesti emitenta i Komisiju o donošenju odluke o preuzimanju svih preostalih akcija emitenta sa pravom glasa (u daljem tekstu: odluka o preuzimanju).

Sticalac može objaviti javnu ponudu za preuzimanje povlašćenih akcija emitenta koje ne daju pravo glasa.

Akcijama sa pravom glasa emitenta u vlasništvu sticaoca i sa njim povezanih lica smatraju se akcije sa pravom glasa:

- 1) koje su ta lica stekla i koje su registrovane na vlasničkom računu tih lica u Centralnoj Depozitarnoj Agenciji (u daljem tekstu: CDA) ili kod lica koje obavlja kastodi poslove (u daljem tekstu: kastodi)
- 2) koje su ta lica prenijela na treća lica kao osiguranje (fiducijarni prenos prava svojine), osim ako je lice kojem je prenos izvršen ovlašćeno da samostalno ostvaruje pravo glasa iz tih akcija bez daljih instrukcija sticaoca ili sa njim povezanih lica;
- 3) na kojima je u korist tih lica osnovano pravo plodouživanja;
- 4) po kojima je sticalac ovlašćen da samostalno vrši pravo upravljanja.

Akcije sa pravom glasa u emitentu sa sjedištem u Crnoj Gori izračunavaju se u procentu u odnosu na sve akcije emitenta sa pravom glasa, uključujući i sopstvene akcije emitenta i akcije kod kojih je, u skladu sa zakonom ili ugovorom, isključeno ili ograničeno pravo glasa.

Ukoliko sticalac i/ili sa njim povezana lica steknu akcije kojima prelaze 30% ukupnog broja glasova emitenta, solidarno su odgovorna za objavljivanje i sprovođenje postupka preuzimanja emitenta i ispunjenje obaveza iz javne ponude za preuzimanje u skladu sa ovim zakonom, osim ukoliko ugovorom nije određeno da jedno od povezanih lica sprovede postupak preuzimanja.

Prava i obaveze sticaoca i sa njim povezanih lica raspodjeljuju se srazmjerno učešću u akcionarskom kapitalu emitenta, ukoliko ugovorom nije drukčije određeno.

Danom sticanja akcija emitenta smatra se dan registracije akcija na računu sticaoca u CDA ili na računu sticaoca kod kastodija.

Odluku iz stava 4 ovog člana sticalac je dužan da objavi u najmanje dva dnevna štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore, u roku od četiri radna dana od dana sticanja akcija.

Ako kastodi drži akcije emitenta za treće lice, vlasnik akcija je lice za koje ih drži (u daljem tekstu: klijent kastodija) koje je dužno da sprovede postupak preuzimanja u skladu sa ovim zakonom.

O sticanju akcija kojim nastaje obaveza sprovođenja postupka za preuzimanje emitenta, CDA i/ili kastodi obavezno obavještavaju sticaoca, Komisiju, emitenta i ovlašćene učesnike, u roku od dva radna dana od dana registracije tih akcija na računu sticaoca.

Ukoliko sticalac i/ili sa njim povezano lice deponuju akcije emitenta sa pravom glasa kod više kastodija i/ili kod više kastodija i CDA u cilju izbjegavanja obaveze sprovođenja javne ponude za preuzimanje u skladu sa ovim zakonom, akcionari emitenta mogu kod nadležnog suda pokrenuti postupak radi isplate kupoprodajne cijene po kojoj je sticalac bio obavezan da sprovede postupak preuzimanja.

Ovlašćeni učesnik od prijema obavještenja iz stava 13 ovog člana ne smije primati naloge sticaoca i/ili sa njim povezanih lica za kupovinu akcija emitenta.

Sticalac je dužan da ponudu za preuzimanje uputi svim vlasnicima hartija od vrijednosti bez odlaganja, po cijeni utvrđenoj u skladu sa članom 17 ovog zakona.

## Dobrovoljna ponuda za preuzimanje

### Član 8

Sticalac koji nije dužan da objavi javnu ponudu za preuzimanje akcija emitenta u skladu sa odredbama ovog zakona, a namjerava da izvrši preuzimanje, dužan je da obavijesti emitenta i Komisiju o donošenju odluke o preuzimanju, u roku od dva radna dana od dana donošenja te odluke.

Objavljivanjem odluke iz stava 1 ovog člana, za sticaoca koji namjerava da pokrene postupak preuzimanja nastaje obaveza objavljivanja ponude za preuzimanje emitenta (u daljem tekstu: dobrovoljna ponuda za preuzimanje).

Dobrovoljnu ponudu za preuzimanje sticalac može usloviti dostizanjem određenog praga uspješnosti, koji sticalac samostalno određuje.

Ako u javnoj ponudi za preuzimanje ukupan procenat akcija prijavljenih u javnoj ponudi za preuzimanje zajedno sa ukupnim procentom akcija sa pravom glasa koje sticalac već posjeduje ne prelazi prag uspješnosti, sticalac ne može steći akcije prijavljene u postupku preuzimanja emitenta, a u slučaju da se prijavljenim akcijama prelazi prag uspješnosti, sticalac je obavezan kupiti ili preuzeti sve akcije prijavljene u javnoj ponudi za preuzimanje, pod uslovima utvrđenim javnom ponudom.

### Član 9

Obavezu objavljivanja ponude za preuzimanje banke i društva za osiguranje ima lice koje stekne preko 30% ukupnog broja akcija sa pravom glasa, a nakon dobijanja odobrenja nadležnog organa za kvalifikovano učešće od ili preko 50% učešća u glasačkim pravima ili kapitalu banke, odnosno društva za osiguranje, u skladu sa zakonom kojim su uređene banke i osiguranje.

Sticalac iz stava 1 ovog člana je dužan da, najkasnije u roku od dva radna dana od dana dobijanja odobrenja iz stava 1 ovog člana, obavijesti emitenta i Komisiju o donošenju odluke o preuzimanju svih preostalih akcija emitenta sa pravom glasa.

### Član 10

Sticalac je dužan da, u roku od osam dana od dana objavljivanja odluke iz člana 7 stav 4 ovog zakona, podnese Komisiji zahtjev za odobrenje javne ponude za kupovinu akcija u cilju preuzimanja emitenta (u daljem tekstu: javna ponuda za preuzimanje).

### Član 11

Sticalac nije dužan da sprovede postupak preuzimanja, ako:

- 1) stekne akcije emitenta na osnovu javne ponude za upis i uplatu akcija prilikom povećanja akcijskog kapitala emitenta;
- 2) stekne akcije emitenta u postupku povećanja akcijskog kapitala, izdavanjem akcija, a skupština akcionara emitenta na kojoj se donosi odluka o povećanju kapitala i emisiji akcija odobri da sticalac može steći akcije sa pravom glasa emitenta bez obaveze objavljivanja javne ponude za preuzimanje najmanje dvotrećinskom većinom ukupnog broja akcija emitenta, pri čemu se ne uzimaju u obzir glasovi sticaoca i sa njim povezanih lica;
- 3) stekne akcije emitenta na osnovu prava preče kupovine;
- 4) je u skladu sa zakonom kroz postupak privatizacije stekao više od 30% akcija sa pravom glasa emitenta;
- 5) namjerava da akcije iznad 30% akcija sa pravom glasa, odnosno iznad broja akcija koje je posjedovao na dan stupanja na snagu ovog zakona, ponudi na prodaju u roku od 45 dana od dana prijema obavještenja iz člana 7 stav 13 ovog zakona;
- 6) stekne više od 30% akcija sa pravom glasa u postupku restrukturiranja emitenta ili promjenom pravnog oblika privrednog društva;
- 7) stekne više od 30% akcija sa pravom glasa kao stečajni povjerilac u stečajnom postupku nad emitentom ili u postupku sudske likvidacije emitenta;
- 8) stekne akcije emitenta po osnovu nasljeđivanja;

- 9) skupština akcionara emitenta donese odluku kojom oslobađa sticaoca obaveze da sprovede postupak preuzimanja emitenta iz razloga što je emitent u finansijskim teškoćama i to najmanje dvotrećinskom većinom ukupnog broja akcija emitenta, pri čemu se ne uzimaju u obzir glasovi sticaoca i sa njim povezanih lica;
- 10) stekne akcije samo privremeno kao preuzimalac emisije u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti;
- 11) stekne akcije emitenta od drugog lica čiji su članovi ili akcionari neposredno ili posredno ista lica;
- 12) stekne akcije emitenta po osnovu obezbjeđenja potraživanja (fiducijarni prenos), pod uslovom da se sticalac ne koristi pravom glasa po osnovu stečenih akcija;
- 13) stekne akcije emitenta prilikom podjele bračne, odnosno vanbračne imovine nakon razvoda ili poništenja braka;
- 14) stekne akcije emitenta nakon sprovođenja postupka preuzimanja od povezanog lica koje je na osnovu ugovora obavezano da sprovede postupak preuzimanja u ime i za račun sticaoca;
- 15) pređe prag od 30% akcija sa pravom glasa emitenta usljed smanjenja kapitala emitenta;
- 16) stekne akcije iznad 30% akcija sa pravom glasa emitenta nakon pretvaranja povlašćenih akcija u obične ili zamjenom obveznica i drugih hartija od vrijednosti sa posebnim pravima;
- 17) akcije emitenta stekne u postupku namirenja potraživanja kao izvršni povjerilac u sudskom postupku;
- 18) akcije emitenta stekne zaključenjem sudskog poravnania;
- 19) pribavi izjave svih akcionara koji posjeduju akcije sa pravom glasa, ovjerene u skladu sa zakonom, da neće prihvatiti javnu ponudu za preuzimanje.

Sticalac iz stava 1 ovog člana, dužan je da Komisiji dostavi dokaz o načinu sticanja akcija u roku od pet dana od dana sticanja akcija.

Sticalac iz stava 1 tačka 5 ovog člana dužan je da Komisiji dostavi dokaz o ponudi za prodaju akcija po cijeni koja nije viša od cijene po kojoj je stekao akcije.

Sticalac koji u roku iz stava 1 tačka 5 ovog člana, ne proda višak akcija nema pravo glasa po tim akcijama do sprovođenja javne ponude za preuzimanje ili do prodaje akcija u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti.

Ako sticalac namjerava da akcije emitenta sa pravom glasa iznad 30% otuđi u skladu sa stavom 1 tačka 5 ovog člana, Komisija će oduzeti pravo glasa sticaocu po tim akcijama i rješenje o tome dostaviti CDA radi zabilježbe oduzimanja prava glasa.

Sticalac iz stava 4 ovog člana ne smije sticati akcije sa pravom glasa emitenta do prodaje viška akcija, osim u postupku javne ponude za preuzimanje.

Sticalac iz stava 1 ovog člana dužan je da u slučaju daljeg sticanja akcija emitenta sprovede postupak preuzimanja u skladu sa ovim zakonom.

Akcionar koji smatra da postoji obaveza sticaoca da sprovede postupak obavezne javne ponude za preuzimanje ovlašćen je da pokrene postupak pred sudom radi utvrđivanja te obaveze sticaoca u skladu sa načelima iz člana 3 ovog zakona.

## Član 12

Akcije u emitentu sa pravom glasa preko 30%, odnosno preko procenta koji je posjedovao na dan stupanja na snagu ovog zakona sticaocu i/ili sa njim povezanim licima ne daju pravo glasa do pokretanja postupka javne ponude za preuzimanje podnošenjem zahtjeva za odobrenje javne ponude za preuzimanje u skladu sa ovim zakonom ili dok višak akcija ne otuđi u skladu sa članom 11 stav 1 tačka 5 ovog zakona.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, sticalac i sa njim povezana lica koja steknu akcije banaka i društava za osiguranje nemaju pravo glasa od dana konačnosti rješenja kojim se odobrava sticanje kvalifikovanog učešća do dana podnošenja zahtjeva za odobrenje javne ponude za preuzimanje.

Sticalac i sa njim povezana lica nemaju pravo glasa na svim akcijama emitenta u vlasništvu sticaoca i sa njim povezanog lica:

- 1) od dana konačnosti rješenja kojim se odbija ili odbacuje zahtjev do dana konačnosti akta kojim Komisija odobrava javnu ponudu za preuzimanje ili
- 2) ako ne objave prospekt u roku utvrđenom ovim zakonom do dana objavljivanja prospekta.

CDA je dužna da u centralnom registru hartija od vrijednosti upiše zabilježbu suspenzije prava glasa sticaoca i sa njim povezanih lica danom prijema rješenja Komisije u skladu sa stavom 3 ovog člana.

Ako sticalac i/ili sa njim povezana lica ne pokrenu postupak javne ponude za preuzimanje, ne objave prospekt za javnu ponudu za preuzimanje ili ne otuđe višak akcija u skladu sa ovim zakonom, akcionari emitenta mogu kod nadležnog suda pokrenuti postupak radi isplate kupoprodajne cijene po kojoj je sticalac bio obavezan da sprovede postupak preuzimanja.

### Član 13

Sticalac akcija koji sprovodi postupak javne ponude za preuzimanje ne može, samostalno ili preko povezanog lica, posredno ili neposredno, kupovati ili prodavati niti na drugi način sticati ili otuđivati akcije na koje se odnosi ponuda, od dana objavljivanja ponude za preuzimanje do dana objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje.

Ovlašćeni učesnici ne smiju, u roku iz stava 1 ovog člana, primati naloge sticaoca i sa njim povezanog lica za kupovinu ili prodaju akcija za koje je objavljena javna ponuda za preuzimanje.

### Član 14

U toku trajanja javne ponude za preuzimanje, na prenos akcija emitenta sticaocu nemaju dejstva ograničenja prenosa akcija utvrđena:

- 1) statutom emitenta;
- 2) sporazumom između emitenta i akcionara emitenta;
- 3) sporazumom između akcionara emitenta.

Na skupštini akcionara na kojoj se odlučuje o pitanjima iz člana 15 stav 1 do 4 ovog zakona nemaju dejstva ograničenja prava glasa utvrđena:

- 1) statutom emitenta;
- 2) sporazumom između emitenta i akcionara emitenta;
- 3) sporazumom između akcionara emitenta.

Kada, nakon sprovođenja javne ponude za preuzimanje emitenta, sticalac i sa njim povezana lica steknu 75% akcija sa pravom glasa emitenta, na prvoj skupštini akcionara emitenta sazvanoj na zahtjev sticaoca radi izmjene statuta i/ili imenovanja i/ili opoziva članova odbora direktora:

- 1) nemaju dejstva ograničenja prenosa akcija i ograničenja prava glasa koja su određena statutom emitenta, sporazumom između emitenta i akcionara emitenta, kao i sporazumom između akcionara emitenta;
- 2) nemaju dejstva posebna prava akcionara na imenovanje ili opoziv članova odbora direktora određena statutom emitenta.

Sticalac iz stava 3 ovog člana ima pravo da zahtijeva da skupština akcionara emitenta bude sazvana najkasnije 14 dana prije održavanja.

Odredbe st. 1, 2 i 3 ovog člana primjenjuju se na emitenta čijim su statutom propisane.

Odredbe ovoga člana ne primjenjuju se na ograničenja prenosa akcija i ograničenja prava glasa koja su nastala na osnovu ugovora zaključenih prije stupanja na snagu ovog zakona.

Akcionar koji smatra da je primjenom odredaba ovog člana oštećen ima pravo da nadležnom sudu podnese zahtjev za naknadu štete, u roku od 60 dana od dana okončanja postupka preuzimanja.

U slučaju ograničenja prava iz st. 1, 2 i 3 ovog člana, akcionari na koje se ta prava odnose imaju pravo na pravičnu nadoknadu u iznosu utvrđenom od strane nezavisnog sudskog vještaka ekonomsko-finansijske struke, u skladu sa metodologijom koju utvrđuje Komisija.

Odredba stava 8 ovog člana ne primjenjuje se na hartije od vrijednosti kod kojih je ograničenje prava glasa izvršeno uz novčanu nadoknadu.

Odredbe st. 8 i 9 ovog člana ne primjenjuju se kada su vlasnici hartija od vrijednosti države članice kojima su tim hartijama od vrijednosti data posebna prava u skladu sa propisima Evropske unije ili propisima Crne Gore kojima se uređuje poslovanje privrednih društava ili poslovanje sa hartijama od vrijednosti.

### Član 15

Od dana prijema obavještenja iz člana 7 stav 13 ovog zakona do objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje, odbor direktora emitenta na čije se akcije odnosi javna ponuda za preuzimanje ne može vršiti povećanje akcijskog kapitala emisijom novih akcija po bilo kom osnovu, niti donositi bilo koje druge odluke koje izlaze izvan redovnog poslovanja emitenta, osim ako skupština akcionara tog emitenta ne odluči drukčije.

Ako je odluku iz stava 1 ovog člana skupština emitenta donijela prije prijema obavještenja iz člana 7 stav 13 ovog zakona, a nije ih sprovela do tog roka, dužna je da ih potvrdi.

Odluke donijete, odnosno sprovedene suprotno st. 1 i 2 ovog člana ništave su.

U roku iz stava 1 ovog člana nadležni organ emitenta ne može bez odluke skupštine akcionara:

- 1) zaključivati poslove izvan redovnog poslovanja emitenta;
- 2) obavljati poslove koji bi mogli značajnije da ugroze dalje poslovanje emitenta;
- 3) sticati sopstvene akcije ili sopstvene hartije od vrijednosti koje se mogu zamijeniti za akcije ili poništavati sopstvene akcije ili hartije od vrijednosti;
- 4) vršiti radnje čiji je cilj ometanje ili otežavanje prihvata javne ponude za preuzimanje.

Pravni poslovi zaključeni suprotno stavu 4 ovog člana ništavi su.

U roku iz stava 1 ovog člana nadležni organ emitenta može slobodno, bez odobrenja skupštine akcionara emitenta, tražiti konkurentske ponude za preuzimanje emitenta.

Skupština akcionara emitenta na kojoj će se odlučivati o pitanjima iz st. 1 i 4 ovog člana može se sazvati najkasnije 14 dana prije dana održavanja skupštine akcionara.

Skupština akcionara o davanju odobrenja iz st. 1 i 4 ovoga člana odlučuje prostom većinom glasova ukupnog broja akcija.

### Član 15a

Skupština akcionara emitenta može da odluči da se odredbe čl. 14 i 15 ovog zakona ne primjenjuju u slučaju kada su emitenti na koje se odnosi javna ponuda za preuzimanje predmet preuzimanja od strane privrednog društva na koje se ne primjenjuju odredbe ovog zakona i/ili su posredno ili neposredno povezane sa privrednim društvom na koje se ne primjenjuju odredbe čl. 14 ili 15 ovog zakona.

Odluka skupštine akcionara iz stava 1 ovog člana pravno je valjana pod uslovom da je:

- usvojena od strane skupštine akcionara emitenta i to najmanje 18 mjeseci prije objavljivanja javne ponude za preuzimanje u skladu sa odredbama ovog zakona;
- javno objavljena, bez odlaganja.

### Član 15b

Emitenti su dužni da u godišnjem izvještaju o poslovanju objave podatke o:

- 1) strukturi kapitala emitenta, uključujući hartije od vrijednosti koje nijesu uvrštene u trgovanje na regulisanom tržištu, uz naznaku različitih klasa akcija i za svaku klasu akcija, prava i obaveze koje se odnose na tu klasu akcija i procenat ukupnog akcijskog kapitala koji predstavlja ta klasa akcija;
- 2) ograničenjima prenosa hartija od vrijednosti, kao i ograničenjima posjedovanja hartija od vrijednosti i/ili potrebi pribavljanja posebnih odobrenja od privrednog društva i/ili ostalih vlasnika hartija od vrijednosti;
- 3) značajnim direktnim i indirektnim učešćem u kapitalu;
- 4) vlasnicima hartija od vrijednosti koje daju posebna kontrolna prava i sadržaju tih prava;
- 5) sistemu kontrolisanja sticanja akcija od strane zaposlenih, u slučaju kada zaposleni ne vrše direktno svoja kontrolna prava;
- 6) ograničenjima prava glasa, kao što su, ograničenja prava glasa vlasnika određenog procenta hartija od vrijednosti ili određenog broja akcija, rokovima za ostvarivanje prava glasa ili slučajevima kada su imovinska prava iz hartija od vrijednosti razdvojena od vlasništva nad tim hartijama od vrijednosti, u skladu sa aktima emitenta;
- 7) sporazumima između akcionara sa kojima je emitent upoznat i koja mogu imati za posljedicu ograničenja prenosa hartije od vrijednosti i/ili glasačkih prava;
- 8) načinu imenovanja i razrješenja članova odbora direktora i izmjeni osnivačkih akata;
- 9) ovlašćenjima članova odbora direktora, a naročito u vezi sa emitovanjem akcija ili otkupom emitovanih akcija;
- 10) drugim značajnim sporazumima u kojima je emitent ugovorna strana i koji proizvode pravno dejstvo, mijenjaju se ili okončavaju nakon preuzimanja emitenta po sprovođenju javne ponude za preuzimanje i njihovim pravnim dejstvima, osim ako su sporazumi po svojoj prirodi takvi da bi njihovo objavljivanje imalo

značajne štetne posljedice po emitenta, pod uslovom da emitent nije izričito obavezan da objavi te podatke u skladu sa zakonom;

11) sporazumima između emitenta i članova odbora direktora ili zaposlenih kojima se ugovara plaćanje nadoknade u slučaju ostavke, prestanka mandata po drugom osnovu ili prestanka radnog odnosa članova odbora direktora ili zaposlenih ili kada radni odnos ovih lica prestaje usljed preuzimanja.

Odbor direktora emitenta dužan je da na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara emitenta akcionarima pruži detaljno objašnjenje o svim činjenicama i podacima iz stava 1 ovog člana.

### III. USLOVI ZA SPROVOĐENJE JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE

#### Član 16

Sticalac je dužan da u postupku sprovođenja javne ponude za preuzimanje:

- 1) javnu ponudu za preuzimanje da svim vlasnicima akcija sa pravom glasa bez ograničavanja broja, odnosno procenta akcija, osim u slučajevima propisanim ovim zakonom;
- 2) obezbijedi trajanje javne ponude za preuzimanje najmanje 15, a najduže 60 dana od dana objavljivanja prospekta za preuzimanje;
- 3) po zaključenju javne ponude za preuzimanje kupi sve ponuđene akcije;
- 4) plati istu cijenu za sve akcije iste klase prijavljene u postupku sprovođenja javne ponude za preuzimanje.

Zabranjeno je svako javno objavljivanje ponude za preuzimanje koja nije upućena svim akcionarima emitenta pod istim uslovima ili u kojoj su navedeni uslovi koji nijesu u skladu sa ovim zakonom.

Vlasnik akcija koje su predmet javne ponude za preuzimanje ne može prihvatiti javnu ponudu za preuzimanje ako su akcije pod teretom, blokadom ili nijesu otplaćene do skidanja tereta, blokade ili otplate akcija.

#### Član 17

Cijena za otkup akcija u obaveznoj javnoj ponudi za preuzimanje akcija emitenta utvrđuje se na sljedeći način:

- najniža ponuđena cijena ne smije biti niža od najviše cijene po kojoj je sticalac ili sa njim povezano lice stekao akcije emitenta deset mjeseci prije dostavljanja obavještenja Komisiji u skladu sa članom 7 stav 13 ovog zakona (u daljem tekstu: najviša cijena sticanja);
- ako se akcijama emitenta trgovalo najmanje 15 dana trgovanja u periodu tri mjeseca prije dana nastupanja obaveze objavljivanja javne ponude za preuzimanje i ako je prosječna cijena akcija emitenta ostvarena u posljednjih deset mjeseci prije obavještanja Komisije, viša od najviše cijene sticanja, sticalac je dužan da ponudi prosječnu cijenu akcija, koja se utvrđuje kao količnik ukupne vrijednosti svih transakcija tim akcijama i broja akcija koje su bile predmet tih transakcija;
- ako je akcijama emitenta trgovano manje od 15 dana trgovanja u periodu tri mjeseca prije dana nastupanja obaveze objavljivanja javne ponude za preuzimanje u skladu sa članom 7 stav 13 ovog zakona, sticalac je dužan da angažuje ovlašćenog revizora da sačini elaborat o fer vrijednosti akcija emitenta (u daljem tekstu: elaborat).

Broj dana u kojima se trgovalo akcijama emitenta u periodu tri mjeseca prije nastanka obaveze objavljivanja javne ponude za preuzimanje i prosječnu cijenu akcija emitenta ostvarenu u poslednjih deset mjeseci prije obavještanja Komisije, utvrđuje berza na zahtjev sticaoca.

Cijena u obaveznoj javnoj ponudi za preuzimanje akcija emitenta utvrđuje se posebno za svaku klasu akcija na koju se ponuda za preuzimanje odnosi.

Sticalac u dobrovoljnoj javnoj ponudi za preuzimanje samostalno utvrđuje cijenu za otkup akcija.

Sticalac iz člana 25 stav 1 ovog zakona ne smije snižavati ponuđenu cijenu ni mijenjati način i rok plaćanja akcija iz javne ponude, ali može povećati ponuđenu cijenu i produžiti rok važenja javne ponude za preuzimanje.

Rok za prihvatanje javne ponude za preuzimanje, u slučaju izmjene javne ponude za preuzimanje akcija emitenta u skladu sa stavom 5 ovog člana, produžava se za sedam dana.

Ako je cijena akcija iz elaborata viša od najviše cijene sticanja, sticalac je dužan da javno ponudi cijenu iz elaborata.

#### Obavezni elementi elaborata

#### Član 17a



Elaborat naročito sadrži:

- 1) fer vrijednosti - cijenu akcija emitenta;
- 2) primijenjene metode na osnovu kojih je određena fer vrijednost akcija emitenta;
- 3) razloge za primjenu određenih metoda procjene i bitne pretpostavke koje su korišćene u njihovoj primjeni;
- 4) fer vrijednosti akcija emitenta do kojih se primjenom pojedinih metoda došlo;
- 5) nedostatke koji su se javili pri procjeni fer vrijednosti akcija društva.

Fer vrijednost akcija društva procjenjuje se na dan nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

U izradi elaborata o procjeni vrijednosti akcija primjenjuju se međunarodni standardi vrednovanja i međunarodni računovodstveni standardi.

Ovlašćenom revizoru zabranjeno je sačinjavanje elaborata u društvu u kojem je vršio reviziju finansijskih iskaza u periodu od dvije godine od dana posljednje izvršene revizije finansijskih iskaza koje je sačinio za to društvo.

### Član 18

Isplata cijene za akcije preuzete u postupku javne ponude za preuzimanje može se vršiti: u novcu (novčana naknada), hartijama od vrijednosti i u novcu i hartijama od vrijednosti, pod uslovom da sticalac odredi odnos novca i hartija od vrijednosti (kombinovana naknada).

Ukoliko sticalac u javnoj ponudi za preuzimanje akcija emitenta na ime naknade za isplatu akcija nudi hartije od vrijednosti ili kombinovanu naknadu, dužan je da ponudi i isplatu cijene za preuzete akcije u novcu.

### Član 19

Vlasnik akcija koji prihvati javnu ponudu za preuzimanje emitenta dužan je da akcije deponuje na poseban račun kod CDA.

Vlasnik akcija koji je prihvatio ponudu sticaoca može, do okončanja javne ponude za preuzimanje, odustajati i ponovo prihvatati datu ponudu, odnosno može povući deponovane akcije do isteka roka javne ponude za preuzimanje.

Povlačenje akcija ima dejstvo odustanka od prihvata javne ponude za preuzimanje.

### Član 20

Sticalac ne može mijenjati uslove iz javne ponude za preuzimanje u toku trajanja ponude, osim na način utvrđen članom 17 stav 5 i u slučaju konkurentne ponude iz člana 42 ovog zakona.

Sticalac ne može, prije okončanja javne ponude za preuzimanje i registracije akcija prijavljenih u postupku javne ponude za preuzimanje na vlasničkom računu sticoaca kod CDA, glasati ili koristiti druga prava iz akcija koje su predmet prihvata ponude.

### Član 21

Prije objavljivanja prospekta za preuzimanje sticalac je dužan da zaključi ugovor sa CDA o evidentiranju, odnosno deponovanju akcija koje su predmet prihvata javne ponude za preuzimanje.

Sticalac je dužan da CDA, prilikom zaključivanja ugovora iz stava 1 ovoga člana, dostavi podatke neophodne za registrovanje akcija, podatke o načinu na koji će prospekt za preuzimanje biti objavljen, kao i druge podatke na zahtjev CDA.

Prije podnošenja zahtjeva za odobrenje javne ponude za preuzimanje sticalac mora na posebnom računu kod CDA deponovati sredstva za plaćanje svih akcija koje su predmet javne ponude za preuzimanje ili priložiti odgovarajuću bankarsku garanciju.

Ako je prospektom za javnu ponudu za preuzimanje utvrđena mogućnost isplate cijene za preuzete akcije u hartijama od vrijednosti ili u novcu i u hartijama od vrijednosti, sticalac je dužan deponovati hartije od vrijednosti i novčana sredstva, odnosno bankarsku garanciju, na poseban račun kod CDA.

Akcije stečene na osnovu javne ponude za preuzimanje sticalac je dužan platiti ili prenijeti vlasništvo nad hartijama od vrijednosti koje nudi na ime naknade u roku od tri radna dana od dana okončanja postupka javne ponude za preuzimanje.

## IV. POSTUPAK SPROVOĐENJA JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE

### Član 22

Javnu ponudu za preuzimanje sticalac može sprovesti samostalno ili preko ovlašćenog učesnika.

### Član 23

Javnu ponudu za preuzimanje emitenta odobrava Komisija na zahtjev sticaoca.

Zahtjev iz stava 1 ovog člana naročito sadrži:

- 1) ime, prezime, prebivalište, broj lične karte i matični broj fizičkog lica - sticaoca, odnosno naziv, sjedište i matični broj pravnog lica - sticaoca;
- 2) naziv i sjedište emitenta;
- 3) ukupan broj akcija sa pravom glasa koje je emitent emitovao;
- 4) broj akcija sa pravom glasa emitenta koje sticalac posjeduje, sa procentualnim učešćem u ukupnom broju akcija emitenta sa pravom glasa;
- 5) broj akcija sa pravom glasa koje su predmet javne ponude za preuzimanje;
- 6) datum početka i zaključenja javne ponude za preuzimanje;
- 6a) potvrdu berze o broju dana u kojima se trgovalo akcijama emitenta u periodu tri mjeseca prije nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje i o prosječnoj cijeni akcija emitenta ostvarenoj u periodu deset mjeseci prije obavještanja Komisije;
- 6b) elaborat;
- 7) ponuđenu cijenu akcija;
- 8) način i mjesto dostavljanja prihvata javne ponude za preuzimanje;
- 9) svrhu ponude, odnosno politiku upravljanja koju sticalac ima namjeru da sprovede ukoliko preuzme emitenta;
- 10) podatke o izvorima finansiranja predložene kupovine (novčana sredstva ili bankarska garancija deponovani u CDA).

Uz zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje sticalac prilaže:

- 1) predlog prospekta za preuzimanje;
- 2) dokaz o deponovanju novčanih sredstava ili bankarske garancije, odnosno hartija od vrijednosti u CDA za plaćanje akcija na koje se ponuda odnosi;
- 3) predugovor sa CDA o evidentiranju akcija deponovanih u postupku sprovođenja javne ponude za preuzimanje;
- 4) potvrdu CDA da je cijena u javnoj ponudi utvrđena u skladu sa članom 17 ovog zakona;
- 5) izjavu sticaoca i sa njim povezanih lica, ovjerenu u skladu sa zakonom, da nijesu zaključivali druge pravne poslove radi sticanja akcija emitenta;
- 6) prethodno odobrenje, odnosno saglasnost za kvalifikovano učešće u slučaju preuzimanja banaka, odnosno društava za osiguranje, u skladu sa zakonom;
- 7) ovlašćenje za lice koje će sarađivati sa Komisijom u postupku razmatranja zahtjeva;
- 8) drugu dokumentaciju, na zahtjev Komisije.

### Član 24

Ukoliko je zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje neuredan, Komisija će u roku od 15 dana od dana prijema zahtjeva, o nedostacima obavijestiti sticaoca i ostaviti rok za otklanjanje nedostataka.

Ako sticalac u ostavljenom roku ne otkloni nedostatke, Komisija će odbaciti zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje.

Sticalac je dužan da, najkasnije u roku od dva dana od dana prijema zaključka Komisije o odbacivanju zahtjeva, u štampanim medijima u kojima je objavljena odluka o preuzimanju, objavi obavještenje da je zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje odbačen.

O zahtjevu za odobrenje javne ponude za preuzimanje Komisija odlučuje rješenjem, u roku od 14 dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

Ako Komisija ne donese rješenje u roku iz stava 4 ovog člana smatraće se da je javna ponuda odobrena.

Teret dokazivanja da ponuda nije odobrena snosi Komisija.

## V. PROSPEKT ZA PREUZIMANJE

## Član 25

Prospekt za preuzimanje sticalac je dužan da objavi nakon izdavanja rješenja Komisije kojim se odobrava javna ponuda za preuzimanje.

Sticalac je dužan da, u roku od tri radna dana od dana prijema rješenja Komisije o odobrenju prospekta za javnu ponudu, objavi prospekt za preuzimanje u najmanje dva štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore i prospekt dostavi emitentu i CDA.

Prospekt za preuzimanje ne smije se objaviti prije odobrenja Komisije.

Sticalac je dužan da o objavljivanju prospekta obavijesti Komisiju u roku od tri dana od dana objavljivanja prospekta.

Uz obavještenje iz stava 4 ovog člana dostavlja se i dokaz o objavljivanju prospekta u skladu sa stavom 2 ovog člana.

Kada se akcijama emitenta trguje na berzama i/ili regulisanim tržištima van Crne Gore, sticalac je dužan da prospekt za preuzimanje bez odlaganja javno objavi i učini dostupnim akcionarima, najmanje u državama članicama Evropske unije na čijim su regulisanim tržištima akcije emitenta uvrštene u trgovanje i učini ga dostupnim predstavnicima zaposlenih i/ili zaposlenim kod emitenta i/ili sticaoca.

## Član 26

Ukoliko sticalac ne objavi prospekt za preuzimanje na način utvrđen članom 25 ovog zakona, dužan je da obavijesti Komisiju o razlozima za odustajanje od javne ponude za preuzimanje.

## Član 27

Prospekt za preuzimanje naročito sadrži:

- 1) ime, prezime, prebivalište, broj lične karte i matični broj fizičkog lica - sticaoca, odnosno naziv, sjedište i matični broj pravnog lica - sticaoca;
- 2) ukupan broj akcija emitenta sa podacima o klasi i broju akcija (u apsolutnom i relativnom iznosu), koje čine osnovni kapital emitenta;
- 3) ime, prezime, prebivalište, broj lične karte i matični broj fizičkog lica, odnosno naziv, sjedište i matični broj pravnog lica koje se smatra povezanim licem sa sticaocem i podatke o osnovu povezanosti i/ili načinu zajedničkog djelovanja;
- 4) izjavu da je javna ponuda za preuzimanje upućena svim akcionarima emitenta za sticanje svih akcija emitenta pod objavljenim uslovima;
- 5) vrstu i broj akcija sa pravom glasa emitenta koje posjeduje sticalac i sa njim povezana lica, sa procentualnim učešćem u ukupnom broju akcija emitenta sa pravom glasa;
- 6) klasu i broj akcija sa pravom glasa koje su predmet javne ponude za preuzimanje;
- 7) u slučaju dobrovoljne javne ponude za preuzimanje, procenat akcija da bi se ponuda smatrala uspješnom;
- 8) datum početka i okončanja javne ponude za preuzimanje;
- 9) ponudenu cijenu akcija i druge uslove ponude;
- 10) ukoliko je prospektom za javnu ponudu za preuzimanje utvrđena mogućnost isplate cijene za akcije preuzete u postupku preuzimanja u hartijama od vrijednosti ili u novcu i u hartijama od vrijednosti, podatke o hartijama od vrijednosti i pravima koja iz njih proizlaze, cijeni tih hartija od vrijednosti, uslovima zamjene i emitentu hartija od vrijednosti koje se daju u zamjenu;
- 11) način obezbjeđenja novčanih sredstava za plaćanje akcija koje su predmet javne ponude za preuzimanje;
- 12) podatak o nadležnom sudu, mjerodavnom pravu i načinu rješavanja sporova nastalih u vezi sa sprovođenjem javne ponude za preuzimanje;
- 13) način i mjesto dostavljanja prihvata javne ponude za preuzimanje;
- 14) svrhu ponude, odnosno politiku koju sticalac namjerava da sprovede u emitentu ukoliko preuzme emitenta, i ako javna ponuda utiče na zaposlene, politiku u vezi sa zaposlenima i izvršnim menadžmentom, uključujući značajne izmjene uslova zaposlenja, a naročito strateške planove sticaoca u vezi sa emitentom i posljedice na zaposlenje i mjesto obavljanja poslovnih aktivnosti;
- 15) naknadu za prava koja akcionari emitenta izgube usljed postupanja u skladu sa članom 14 stav 3 ovog zakona, sa napomenom načina na koji će ta naknada biti isplaćena i metoda za obračun te naknade.

### Član 28

Ako su u prospektu za preuzimanje navedeni netačni podaci, lica koja su odgovorna za njegovo izdavanje ili su učestvovala u njegovoj izradi solidarno odgovaraju za štetu vlasnicima akcija na koje se javna ponuda za preuzimanje odnosi, ako su znala ili su morala znati za netačne podatke.

Lica iz stava 1 ovog člana odgovaraju solidarno za štetu i ako u prospektu za preuzimanje nijesu navedeni podaci koji mogu biti od uticaja na odluku vlasnika akcija da prihvati javnu ponudu za preuzimanje.

### Član 29

Organ upravljanja emitenta dužan je da, u roku od sedam dana od dana objavljivanja prospekta za preuzimanje, objavi obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje na način na koji je objavljen prospekt.

Direktni učesnik nema pravo učestvovanja u sačinjavanju mišljenja iz stava 1 ovog člana.

Direktnim učesnikom iz stava 2 ovog člana smatra se:

- 1) sticalac;
- 2) zaposleni ili član organa upravljanja sticaoca;
- 3) lice koje ima vlasničku kontrolu nad sticaocem;
- 4) investicioni savjetnik sticaoca;
- 5) bračni drug, djeca, roditelji i član zajedničkog domaćinstva sticaoca.

Obrazloženo mišljenje o javnoj ponudi za preuzimanje iz stava 1 ovog člana naročito sadrži:

- 1) stav o vrsti i visini ponuđene naknade;
- 2) stav o namjeri sticaoca u pogledu budućeg poslovanja emitenta kojeg preuzima;
- 3) stav o strateškim planovima sticaoca u odnosu na emitenta i mogućim posljedicama implementacije tih planova na politiku zapošljavanja i radnopravni status zaposlenih kod emitenta, kao i na moguće promjene vezane za mjesta u kojima emitent obavlja djelatnost;
- 4) izjave članova odbora direktora o namjeri prihvata ili odbijanja javne ponude za preuzimanje, ukoliko posjeduju akcije emitenta;
- 5) izjave članova odbora direktora o postojanju njihovog sporazuma sa sticaocem u vezi sa javnom ponudom za preuzimanje i sadržaj takvog sporazuma, ako sporazum postoji;
- 6) druge podatke koje organ upravljanja emitenta smatra značajnim.

Prije objavljivanja mišljenja iz stava 1 ovoga člana organ upravljanja emitenta dužan je da, u roku od tri dana od dana objavljivanja javne ponude za preuzimanje, mišljenje dostavi predstavnicima zaposlenih, odnosno zaposlenim ako nema predstavnika zaposlenih, na upoznavanje i izjašnjenje o mišljenju, u roku od tri dana od dana dostavljanja mišljenja.

Mišljenje iz stava 1 ovog člana smatra se dostavljenim objavljivanjem na oglasnoj tabli ili na drugi način utvrđen statutom.

Ako organu upravljanja emitenta bude dostavljeno izjašnjenje u roku iz stava 5 ovog člana, dužan je da to mišljenje objavi zajedno sa mišljenjem iz stava 1 ovog člana.

Mišljenje iz stava 1 ovog člana ne može uticati na tok postupka preuzimanja, ne može biti osnov za prekid postupka i za utvrđivanje pravne valjanosti sprovedenog postupka preuzimanja.

Akcionari emitenta koji smatraju da su pretrpjeli štetu usljed neobjavljivanja mišljenja iz stava 1 ovog člana imaju pravo da zahtijevaju naknadu štete od članova odbora direktora pred nadležnim sudom.

## VI. EVIDENTIRANJE AKCIJA U POSTUPKU JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE

### Član 30

CDA je dužna da o akcijama koje su predmet prihvata javne ponude za preuzimanje vodi posebnu evidenciju, koja naročito sadrži podatke o vlasnicima akcija i ukupnom broju ponuđenih akcija.

CDA je dužna da na zahtjev sticaoca pruži informacije o broju akcija koje su predmet prihvata javne ponude za preuzimanje.

### Član 31

Vlasnik akcija koje su predmet javne ponude za preuzimanje prihvata ponudu sticaoca davanjem pisane izjave.

Izjava iz stava 1 ovog člana naročito sadrži:

- 1) broj akcija emitenta sa pravom glasa koje se nude na prodaju;
- 2) ime i prezime, odnosno naziv i sjedište vlasnika akcija koji prihvata datu ponudu;
- 3) broj računa vlasnika akcija na kojem se u CDA vode akcije koje se nude na prodaju;
- 4) broj računa na koji će se izvršiti uplata kupoprodajne cijene ponuđenih akcija;
- 5) potpis vlasnika akcija.

## **VII. OBEZBJEĐENJE PLAĆANJA AKCIJA KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE**

### **Član 32**

Sticalac i sa njim povezana lica dužna su da, prije podnošenja zahtjeva za odobrenje javne ponude za preuzimanje, deponuju novčani iznos sredstava, odnosno hartije od vrijednosti potrebne za plaćanje akcija po ponuđenoj cijeni na poseban račun CDA.

Sticalac može, kao obezbjeđenje, deponovati kod CDA bankarsku garanciju na novčani iznos utvrđen stavom 1 ovog člana, kojom se banka - garant obavezuje da na prvi poziv CDA, bez prigovora, uplati na račun CDA iznos garantovanih sredstava, sa rokom važenja od najmanje 90 dana od dana podnošenja zahtjeva za odobrenje javne ponude za preuzimanje.

U slučaju kada Komisija zatraži dostavljanje ili objavljivanje dodatnih podataka i/ili informacija, objavljivanje obavještenja ili ispravki u vezi sa javnom ponudom za preuzimanje, sticalac je dužan da produži rok na koji je garancija izdata u skladu sa zahtjevom Komisije ili dostavi novu garanciju.

Sticalac, sa njim povezana lica i emitent ne mogu izdavati bankarsku garanciju.

Ukoliko je sticalac banka, dužna je da ugovor o bankarskoj garanciji zaključi sa drugom bankom.

Sticalac ne smije da, u toku trajanja javne ponude za preuzimanje, mijenja uslove iz bankarske garancije za plaćanje svih akcija na koje se odnosi javna ponuda za preuzimanje, osim u slučaju povećanja cijene iz javne ponude i po nalogu Komisije.

### **Član 33**

Sticalac ne može raspolagati novčanim sredstvima i hartijama od vrijednosti iz člana 32 st. 1 i 3 ovog zakona do donošenja rješenja Komisije o okončanju javne ponude za preuzimanje emitenta.

Sticalac može po ispunjenju svih obaveza iz javne ponude za preuzimanje:

- sa računa na kojem su sredstva deponovana raspolagati viškom novčanih sredstava nad sredstvima potrebnim za plaćanje akcija kupljenih u postupku javne ponude za preuzimanje i/ili
- sa računa na kojem su deponovane hartije od vrijednosti raspolagati viškom hartija od vrijednosti koje je deponovao radi otkupa akcija u javnoj ponudi za preuzimanje.

## **VIII. KUPOPRODAJA AKCIJA KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE**

### **Član 34**

Kupoprodaja i prenos akcija koje su predmet javne ponude za preuzimanje ne obavlja se na berzi.

Prenos vlasništva nad akcijama kupljenim, odnosno prenijetim u postupku javne ponude za preuzimanje vrši CDA prenosom akcija sa računa prodavca na račun sticaoca, odnosno prenosom akcija sa računa sticaoca na račun prodavca, ako je prodavac prihvatio isplatu naknade za akcije u hartijama od vrijednosti ili kombinovanu naknadu.

Novčana sredstava i hartije od vrijednosti u vlasništvu sticaoca koja su deponovana za izmirenje obaveza po javnoj ponudi za preuzimanje prenose se sa posebnog računa sticaoca kod CDA na račun vlasnika koji je akcije prodao u postupku javne ponude za preuzimanje.

## **IX. REZULTAT JAVNE PONUDE ZA PREUZIMANJE**

### **Član 35**

Sticalac je dužan da, u roku od tri dana od dana isteka roka važenja javne ponude za preuzimanje, dostavi Komisiji izvještaj o rezultatima javne ponude za preuzimanje, koji sadrži naročito sljedeće podatke:

- 1) ime, prezime, prebivalište, broj lične karte i matični broj fizičkog lica - sticaoca, odnosno naziv, sjedište i matični broj pravnog lica - sticaoca;
- 2) broj i datum odobrenja javne ponude za preuzimanje koje je izdala Komisija;
- 3) naziv i sjedište emitenta akcija i ukupan broj emitovanih akcija sa pravom glasa;
- 4) ukupan broj akcija na koje se odnosila javna ponuda za preuzimanje;
- 5) cijenu plaćenu po kupljenoj akciji;
- 6) ukupan broj kupljenih akcija u postupku javne ponude za preuzimanje;
- 7) procenat ukupnog broja akcija emitenta koje sticalac posjeduje nakon okončanja postupka javne ponude za preuzimanje.

Uz izvještaj iz stava 1 ovog člana sticalac je dužan dostaviti izvod iz evidencije CDA o ukupnom broju kupljenih akcija u postupku javne ponude za preuzimanje.

Komisija rješenjem utvrđuje da je postupak javne ponude za preuzimanje okončan, u roku od osam dana od dana prijema izvještaja iz stava 1 ovog člana.

Rješenje iz stava 3 ovog člana Komisija je dužna da dostavi sticaocu i CDA najkasnije narednog radnog dana od dana donošenja.

Sticalac je dužan da rezultate javne ponude za preuzimanje objavi na način na koji je objavljen prospekt za preuzimanje, u roku od tri dana od dana prijema rješenja iz stava 3 ovog člana.

### Član 36

CDA je dužna da, najkasnije u roku od tri radna dana od dana prijema rješenja iz člana 35 stav 3 ovog zakona:

- izvrši plaćanje akcija i/ili prenos hartija od vrijednosti deponovanih za izmirivanje obaveza iz javne ponude za preuzimanje sa računa sticaoca na račun vlasnika akcija koji su prihvatili javnu ponudu za preuzimanje;
- da izvrši prenos kupljenih akcija emitenta sa računa vlasnika akcija koji su prihvatili javnu ponudu za preuzimanje na račun sticaoca.

Nakon isplate akcija prijavljenih u javnoj ponudi za preuzimanje i/ili izmirivanja ostalih obaveza sticaoca iz javne ponude za preuzimanje, CDA je dužna da sticaocu vrati višak novčanih sredstava, bankarsku garanciju ili hartije od vrijednosti koje su deponovane na ime naknade, a koje su preostale nakon izmirivanja obaveza po javnoj ponudi za preuzimanje.

### Član 37

Po objavljivanju prospekta za preuzimanje sticalac može odustati od javne ponude za preuzimanje prije isteka roka za prihvatanje ponude samo ako:

- 1) drugo lice da konkurentsku ponudu;
- 2) skupština emitenta donese odluke iz člana 15 st. 1 i 4 ovog zakona;
- 3) nastupe okolnosti koje predstavljaju višu silu;
- 4) dođe do pokretanja stečajnog postupka ili postupka dobrovoljne ili prinudne likvidacije emitenta.

O odustajanju od javne ponude sticalac je dužan da obavijesti Komisiju, CDA, emitenta, ovlašćenog učesnika, kao i berzu na kojoj se trguje akcijama emitenta na koje se odnosi javna ponuda za preuzimanje.

Sticalac je dužan da odustajanje od javne ponude za preuzimanje objavi na način na koji je objavljen prospekt za preuzimanje, najkasnije tri dana prije isteka roka za prihvatanje javne ponude za preuzimanje.

U slučaju iz stava 1 ovog člana Komisija poništava prospekt za javnu ponudu za preuzimanje odobren rješenjem Komisije.

## X. OBAVEZAN DODATNI OTKUP AKCIJA

### Član 38

Ako sticalac u javnoj ponudi za preuzimanje stekne akcije emitenta, tako da zajedno sa akcijama koje je posjedovao prije sprovođenja javne ponude za preuzimanje posjeduje više od 75 % akcija sa pravom glasa emitenta, vlasnici preostalih akcija sa pravom glasa imaju pravo da, u roku od 15 dana od dana objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje, ponude akcije sticaocu na otkup.

Sticalac koji je prije sprovođenja javne ponude za preuzimanje posjedovao više od 75% akcija sa pravom glasa emitenta, a koji u postupku javne ponude za preuzimanje nije stekao ni jednu akciju sa pravom glasa emitenta, nije obavezan da ponudi dodatni rok za otkup akcija emitenta u skladu sa stavom 1 ovog člana.

Sticalac je dužan da izvrši plaćanje preostalih ponuđenih akcija, u roku od tri dana od dana isteka roka iz stava 1 ovog člana, pod uslovima pod kojima je izvršio preuzimanje.

Sticalac je dužan prilikom objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje obavijestiti akcionare o pravu iz stava 1 ovog člana.

Sticalac akcija ne može raspolagati sredstvima deponovanim na računu kod CDA koja su preostala nakon isplate cijene akcija i izmirenja drugih obaveza po javnoj ponudi za preuzimanje do isteka roka iz stava 1 ovog člana.

Sticalac je dužan da, po isteku roka iz stava 1 ovog člana, Komisiji dostavi konačan izvještaj o broju akcija ponuđenih na otkup u postupku javne ponude za preuzimanje, sa izvodom iz evidencije CDA o ukupnom broju akcija koje su prodate kroz postupak javne ponude za preuzimanje.

## **Prinudna prodaja akcija manjinskih akcionara**

### **Član 39**

Ako sticalac i sa njim povezana lica nakon obavezne javne ponude za preuzimanje stekne najmanje 95% akcija sa pravom glasa emitenta ili ako u postupku dobrovoljne javne ponude za preuzimanje bude prijavljeno više od 30% ukupnog broja akcija sa pravom glasa emitenta, tako da sa akcijama koje je već posjedovao sticalac posjeduje najmanje 95% akcija sa pravom glasa, sticalac u roku od tri mjeseca od okončanja javne ponude za preuzimanje ima pravo na prenos akcija sa pravom glasa u svojini manjinskih akcionara po cijeni iz javne ponude za preuzimanje ili po cijeni po kojoj je od dana isteka roka javne ponude za preuzimanje sticalac ili sa njim povezano lice stekao akcije emitenta, ako je ta cijena viša od cijene iz javne ponude.

Ako su predmet javne ponude za preuzimanje bile i povlašćene akcije, a nakon javne ponude za preuzimanje sticalac i sa njim povezana lica posjeduju najmanje 95% akcija, sticalac u roku od tri mjeseca od okončanja javne ponude za preuzimanje ima pravo i na prenos tih akcija u vlasništvu manjinskih akcionara po cijeni iz javne ponude za preuzimanje tih akcija ili po cijeni po kojoj je od dana isteka roka javne ponude za preuzimanje sticalac ili sa njim povezano lice stekao te akcije emitenta, ukoliko je veća od cijene javne ponude.

Ako se sticalac koristi pravom iz st. 1 i 2 ovog člana, dužan je da otkupi sve preostale akcije iste klase u vlasništvu manjinskih akcionara i da isplatu cijene za otkupljene akcije izvrši u novcu.

Sticalac iz stava 1 ovog člana dužan je da dostavi CDA zahtjev za prinudnu prodaju akcija manjinskih akcionara, najkasnije u roku od tri mjeseca od dana okončanja javne ponude za preuzimanje, uz navođenje uslova za kupovinu akcija iz ponude za preuzimanje.

CDA o zahtjevu sticalaca za prinudnu prodaju akcija manjinskih akcionara obavještava Komisiju u roku od dva radna dana od dana podnošenja zahtjeva.

Sticalac je dužan da, najkasnije danom podnošenja zahtjeva iz stava 4 ovog člana, obavijesti akcionare o podnijetom zahtjevu za prinudnu prodaju akcija, objavljivanjem obavještenja u najmanje dva štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore.

Sticalac je dužan da, danom podnošenja zahtjeva iz stava 4 ovog člana, na poseban račun kod CDA izdvoji novčana sredstva ili dostavi bankarsku garanciju u skladu sa članom 32 stav 2 ovog zakona izdatu u korist manjinskih akcionara na iznos potreban za plaćanje svih akcija manjinskih akcionara.

## **Pravo prodaje akcija manjinskih akcionara**

### **Član 39a**

Ako sticalac i sa njim povezana lica nakon obavezne javne ponude za preuzimanje steknu najmanje 95% akcija sa pravom glasa emitenta ili ako u postupku dobrovoljne javne ponude bude prijavljeno više od 30% ukupnog broja akcija sa pravom glasa emitenta, tako da sa akcijama koje je već posjedovao sticalac posjeduje najmanje 95% akcija sa pravom glasa, manjinski akcionari imaju pravo da, u roku od tri mjeseca od isteka roka javne ponude za preuzimanje akcija emitenta, podnesu zahtjev u pisanoj formi za prodaju svojih akcija sa pravom glasa sticalacu, a sticalac je dužan da te akcije otkupi po cijeni iz javne ponude za preuzimanje ili po cijeni po kojoj je od dana isteka javne ponude za preuzimanje sticalac ili sa njim povezano lice stekao akcije emitenta, ako je ta cijena viša od cijene iz javne ponude.

Ako sticalac ne izvrši obavezu iz stava 1 ovog člana, manjinski akcionar ima pravo da tužbom Privrednom sudu zahtijeva ispunjenje te obaveze.

## XI. KONKURENTSKA PONUDA ZA PREUZIMANJE

### Član 40

Konkurentska ponuda za preuzimanje (u daljem tekstu: konkurentska ponuda) je ponuda koju može podnijeti svako pravno ili fizičko lice u skladu sa ovim zakonom.

Konkurentska ponuda može se dati samo nakon objavljivanja i u periodu trajanja javne ponude za preuzimanje akcija emitenta, a najkasnije 10 dana prije isteka roka za prihvatanje javne ponude za preuzimanje.

U rok iz stava 2 ovog člana uračunava se i dan na koji ističe rok javne ponude za preuzimanje.

Nakon isteka roka za prihvatanje javne ponude za preuzimanje, konkurentska ponuda se ne može isticati.

### Član 41

Konkurentsku ponudu ne može dati lice povezano sa sticaocem koji je dao javnu ponudu za preuzimanje, kao ni ovlašćeni učesnik koji sprovodi postupak javne ponude za sticaoca.

### Član 42

O konkurentskoj ponudi Komisija odlučuje najkasnije do isteka roka za prihvatanje javne ponude za preuzimanje.

Rok za prihvatanje konkurentске ponude može trajati najduže od 15 do 60 dana od dana objavljivanja prospekta, s tim što se rok za prihvatanje javne ponude za preuzimanje emitenta produžava do isteka roka za prihvatanje konkurentске ponude.

U toku trajanja konkurentске ponude sticalac i davalac konkurentске ponude ne mogu mijenjati uslove iz ponuda, osim povećavanja ponuđenih cijena za kupovinu akcija, objavljivanjem u štampanim medijima u kojima je objavljena javna, odnosno konkurentska ponuda, o čemu su dužni obavijestiti Komisiju.

Povećanje cijene iz stava 3 ovog člana može se objaviti samo nakon obezbjeđivanja dodatnih novčanih sredstava na način i pod uslovima utvrđenim članom 32 ovog zakona.

Sticalac i davalac konkurentске ponude mogu vršiti povećanje cijene za kupovinu akcija najkasnije 10 dana prije okončanja roka za prihvatanje ponuda, do kada su dužni da u štampanim medijima u kojima je objavljena javna, odnosno konkurentska ponuda objave konačne cijene za kupovinu akcija, a ukoliko ih ne objave, konačnom cijenom se smatra posljednja cijena koju su ova lica objavila u štampanim medijima.

Konačne cijene sticaoca i davaoca konkurentске ponude objavljuje Komisija objedinjeno u dva dnevna štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore, najkasnije osam dana prije okončanja roka za prihvatanje ponuda.

Konkurentska ponuda može se uslovljavati dostizanjem određenog praga uspješnosti samo ako je prag uspješnosti određen i u ponudi za preuzimanje i ako prag uspješnosti nije postignut do dana objavljivanja konkurentске ponude.

Prag uspješnosti u konkurentskoj ponudi ne smije biti viši od praga uspješnosti iz javne ponude za preuzimanje.

## XII. NADZOR

### Član 43

Nadzor nad sprovođenjem javne ponude za preuzimanje vrši Komisija.

Ako u vršenju nadzora u toku ili nakon okončanja postupka javne ponude za preuzimanje utvrdi da javna ponuda za preuzimanje nije sprovedena u skladu sa ovim zakonom, Komisija može:

- 1) naložiti obavezu objavljivanja javne ponude za preuzimanje;
- 2) naložiti izmjenu, dopunu ili povlačenje javne ponude za preuzimanje;
- 3) zatražiti dostavljanje ili objavljivanje dodatnih podataka i/ili informacija ili ispravki u vezi sa javnom ponudom za preuzimanje;
- 4) proglašiti javnu ponudu za preuzimanje nevažećom;
- 5) poništiti odobrenje javne ponude za preuzimanje;
- 6) obustaviti dalji promet akcija koje su bile predmet javne ponude za preuzimanje;
- 7) suspendovati sticaocu mogućnost korišćenja prava glasa ili drugog prava proisteklog iz takvog sticanja akcija;



- 8) naložiti druge mjere radi otklanjanja posljedica koje su nastale izvršenjem ili propuštanjem radnji;
- 9) javno objaviti sve preduzete mjere i sankcije koje su izrečene zbog utvrđenih nepravilnosti i/ili nezakonitosti.

#### Član 44

Nadzor nad sprovođenjem javne ponude nad akcionarskim društvima iz člana 4 stav 1 tač. 2, 3 i 4 ovoga zakona Komisija vrši u skladu sa ovim zakonom.

Propisi države članice u kojoj emitent ima sjedište primjenjuju se na pitanja koja se odnose na:

- utvrđivanje prava akcionara, a naročito utvrđivanje procenta prava glasa i nastanak obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje ili izuzetka od obaveze objavljivanja javne ponude za preuzimanje;
- uslove pod kojima organi upravljanja i rukovođenja emitenta mogu preduzimati mjere koje za posljedicu imaju ometanje ili onemogućavanje javne ponude za preuzimanje;
- obavještanje zaposlenih u akcionarskim društvima iz stava 1 ovog člana.

#### Član 45

Kad je nadležni organ države članice odobrio objavljivanje javne ponude za preuzimanje emitenta čijim akcijama je odobreno trgovanje na berzama u Crnoj Gori, javna ponuda za preuzimanje priznaće se u Crnoj Gori bez dodatnog postupka odobrenja.

Ponuda za preuzimanje iz stava 1 ovog člana objavljuje se na način propisan članom 7 st. 4 i 11 ovog zakona.

Komisija je ovlašćena da, prije objave javne ponude za preuzimanje iz stava 1 ovoga člana, zatraži od sticaoca dopunu sadržaja ponude, odnosno prospekta javne ponude za preuzimanje emitenta odgovarajućim podacima koji se odnose na uputstva o načinu i pravnom dejstvu deponovanih akcija.

Komisija je dužna da, na zahtjev nadležnog državnog organa ili stranog organa nadležnog za nadzor poslovanja sa hartijama od vrijednosti, dostavi neophodne podatke i informacije u vezi sa javnom ponudom za preuzimanje iz stava 1 ovog člana, kao i da pruži pomoć u okviru svojih nadležnosti stranom organu u cilju sprovođenja kontrole nastalih ili pretpostavljenih kršenja propisa kojima je uređen postupak javne ponude za preuzimanje.

Razmjena podataka i informacija iz stava 1 ovog člana ne smatra se odavanjem službene tajne.

### XIII. KAZNENE ODREDBE

#### Član 46

Novčanom kaznom od 500 do 40.000 € kazniće se za prekršaj pravno lice, ako:

- 1) o donošenju odluke o preuzimanju ne obavijesti emitenta i Komisiju najkasnije u roku od dva radna dana od dana sticanja akcija sa pravom glasa (član 7 stav 4);
- 2) u roku od četiri radna dana od dana sticanja akcija ne objavi odluku o preuzimanju u najmanje dva dnevna štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore (član 7 stav 11);
- 3) ukoliko deponuje akcije emitenta sa pravom glasa kod više kastodija i/ili kod više kastodija i CDA u cilju izbjegavanja obaveze sprovođenja javne ponude za preuzimanje (član 7 stav 14);
- 4) u propisanom roku ne podnese zahtjev Komisiji za odobrenje javne ponude za preuzimanje (član 10);
- 5) akcije iznad 30% akcija sa pravom glasa, odnosno iznad broja akcija koje je posjedovao na dan stupanja na snagu ovog zakona ne ponudi na prodaju u roku od 45 dana od dana prijema obavještenja iz člana 7 stav 13 ovog zakona; (član 11 stav 1 tačka 5);
- 6) do prodaje viška akcija u skladu sa članom 11 stav 1 tačka 5 ovog zakona stekne akcije sa pravom glasa emitenta, osim u postupku javne ponude za preuzimanje (član 11 stav 6);
- 7) od dana obavještenja Komisije do dana objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje, samostalno ili preko povezanog lica, kupuje ili prodaje ili na drugi način stiče akcije na koje se odnosi ponuda za preuzimanje (član 13 stav 1);
- 8) u roku od dva dana od dana prijema zaključka Komisije o odbacivanju zahtjeva, u dnevnim štampanim medijima u kojima je objavljena odluka o preuzimanju ne objavi obavještenje da je zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje odbačen (član 24 stav 3);
- 9) u roku od tri radna dana od dana prijema rješenja Komisije o odobrenju prospekta za javnu ponudu ne objavi prospekt u najmanje dva štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore i/ili prospekt ne dostavi emitentu i CDA (član 25 stav 2);

- 10) u roku od tri dana od dana objavljivanja prospekta ne obavijesti Komisiju o objavi prospekta (član 25 stav 4);
- 11) u prospektu za preuzimanje navede netačne podatke (član 28 stav 1);
- 12) u roku od tri dana od dana okončanja javne ponude ne dostavi Komisiji izvještaj o rezultatima javne ponude za preuzimanje (član 35 stav 1);
- 13) u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije kojim se utvrđuje da je postupak javne ponude za preuzimanje okončan ne objavi rezultate javne ponude za preuzimanje (član 35 stav 5);
- 14) ne obavijesti Komisiju, CDA, emitenta, ovlaštenog učesnika, kao i berzu na kojoj se trguje akcijama emitenta na koje se odnosi javna ponuda za preuzimanje o odustajanju od javne ponude (član 37 stav 2);
- 15) ne objavi odustajanje od javne ponude na isti način na koji je objavljen prospekt za preuzimanje (član 37 stav 3).

Novčanom kaznom od 30 do 4.000 € za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se fizičko lice - sticalac i odgovorno lice u pravnom licu.

### Član 47

Novčanom kaznom od 500 do 40.000 € kazniće se za prekršaj pravno lice - CDA, ako:

- 1) u roku od dva radna dana od dana registracije akcija sticaoca kojima se stiče broj glasova koji prelazi 30% od ukupnog broja glasova u jednom emitentu, o sticanju ne obavijesti sticaoca, Komisiju, emitenta i ovlaštenog učesnika (član 7 stav 13);
- 2) ne obezbijedi da vlasnik akcija koji je prihvatio ponudu sticaoca može, do završetka javne ponude za preuzimanje, odustajati i ponovo prihvatati datu ponudu (član 19 stav 2);
- 3) ne vodi posebnu evidenciju o akcijama koje su predmet prihvata javne ponude za preuzimanje (član 30 stav 1);
- 4) na zahtjev sticaoca ne pruži informacije o broju akcija koje su predmet prihvata javne ponude za preuzimanje (član 30 stav 2);
- 5) ne izvrši plaćanje akcija vlasnicima ili ne izvrši prenos kupljenih akcija sa računa vlasnika akcija na račun sticaoca u propisanom roku ili ne vrati sticaocu višak novčanih sredstava, bankarsku garanciju ili hartije od vrijednosti koje su deponovane na ime naknade, a koje su preostale nakon izmirivanja obaveza po javnoj ponudi za preuzimanje (član 36).

Novčanom kaznom od 500 do 40.000 € kazniće se za prekršaj pravno lice - kastodi, ako u roku od dva radna dana od dana registracije akcija sticaoca kojima se stiče broj glasova koji prelazi 30% od ukupnog broja glasova u jednom emitentu, o sticanju ne obavijesti sticaoca, Komisiju, emitenta i ovlaštenog učesnika (član 7 stav 13);

Novčanom kaznom od 30 do 4.000 € za prekršaj iz st. 1 i 2 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u pravnom licu - CDA ili kastodiju.

### Član 48

Novčanom kaznom od 500 do 40.000 € kazniće se za prekršaj pravno lice - ovlašćeni učesnik, ako:

- 1) od prijema obavještenja iz člana 7 stava 13 ovog zakona primi nalog sticaoca za kupovinu akcija emitenta (član 7 stav 15);
- 2) od dana objavljivanja ponude za preuzimanje do dana objavljivanja rezultata javne ponude za preuzimanje primi nalog sticaoca za kupovinu ili prodaju akcija za koje je sticalac dao javnu ponudu za preuzimanje (član 13 stav 2).

Novčanom kaznom od 30 do 4.000 € za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u pravnom licu - ovlašćenom učesniku.

### Član 49

Novčanom kaznom od 30 do 4.000 € kazniće se za prekršaj i članovi odbora direktora kao odgovorna lice u pravnom licu - emitentu ako:

- 1) u roku od sedam dana od dana objavljivanja prospekta za preuzimanje ne objave obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje na način na koji je objavljen prospekt i/ili ga ne objave u sadržaju utvrđenom zakonom (član 29 st. 1 i 4);

2) prije objave mišljenja o ponudi za preuzimanje isto ne dostave predstavnicima zaposlenih, odnosno zaposlenim, ako nema predstavnika zaposlenih i/ili to mišljenje zaposlenih ne prilože svom mišljenju prilikom objavljivanja (član 29 st. 5 i 7).

#### **XIV. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

##### **Član 50**

Postupci javne ponude za preuzimanje započeti do dana stupanja na snagu ovog zakona okončaće se po propisima koji su važili do stupanja na snagu ovog zakona.

Lica koja su sprovela postupak preuzimanja emitenta po propisima koji su važili do stupanja na snagu ovog zakona, u skladu sa uslovima utvrđenim za sprovođenje obavezne javne ponude za preuzimanje, nijesu dužna da ponovo sprovedu postupak preuzimanja u skladu sa odredbama ovog zakona.

Obaveze sprovođenja postupka preuzimanja oslobođena su i lica koja su bila solidarno obavezna da sprovedu postupak preuzimanja po propisima koji su važili do stupanja na snagu ovog zakona, ako je jedno od ovih lica, na osnovu zaključenog međusobnog ugovora, sprovedo postupak preuzimanja u skladu sa tim propisima.

Lica koja su do dana stupanja na snagu ovog zakona posredno stekla akcije emitenta i koja nijesu imala obavezu sprovođenja javne ponude za preuzimanje do dana stupanja na snagu ovog zakona nijesu dužna da sprovedu postupak preuzimanja osim ako nastave dalje da posredno stiču akcije emitenta i/ili povećavaju učešće u licima nad kojima ostvaruju kontrolu u smislu člana 2 stav 1 tačka 4 ovog zakona.

##### **Okončanje započetih postupaka**

##### **Član 50a**

Postupci preuzimanja akcionarskih društava sa sjedištem u Crnoj Gori u kojima je zahtjev za odobrenje javne ponude za preuzimanje dostavljen Komisiji do dana stupanja na snagu ovog zakona, okončaće se po propisima po kojima su započeti.

Prava i obaveze sticaoca i sa njim povezanih lica nakon sprovedenog postupka preuzimanja akcija emitenta započetog do dana stupanja na snagu ovog zakona ostvaruju se po propisima koji su važili u trenutku podnošenja zahtjeva i/ili pokretanja postupka za preuzimanje akcija emitenta.

##### **Član 51**

Odredbe člana 4 stav 1 tač. 2, 3 i 4 i čl. 14, 44 i 45 ovog zakona primjenjivaće se od dana prijema Crne Gore u Evropsku Uniju.

##### **Član 52**

Danom stupanja na snagu ovog zakona prestaje da važi Zakon o preuzimanju akcionarskih društava ("Službeni list RCG", br. 81/05).

##### **Član 53**

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