

INFORMACIJA

o emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu u 2025. godini

Vlada Crne Gore, na sjednici održanoj 26. decembra 2024. godine, usvojila je Informaciju o polaznim osnovama za realizaciju emisije državnih obveznica na domaćem tržištu u 2025. godini i donijela Zaključke br. 10-430/24-7187/2 od 16. januara 2025. godine kojima je, zadužila Ministarstvo finansija da, pregovara sa poslovnim bankama u Crnoj Gori u vezi sa zaključenjem ugovora o saradnji i njihovim učešćem u emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu, kao i da u saradnji sa istima preduzme sve neophodne aktivnosti, pripremi i usaglasi dokumenta koja se odnose na postupak emisije i dostavi Vladi Crne Gore Odluku o emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu, uz prateća dokumenta koja se odnose na postupak emisije, na razmatranje i usvajanje.

Zakonom o budžetu Crne Gore za 2025. godinu i Odlukom o zaduživanju Crne Gore za 2025. godinu definisano je sljedeće: "Država se u 2025. godini može zadužiti u iznosu do 900.000.000,00 eura za potrebe obezbjeđenja nedostajućih sredstava u 2025. godini, putem zaključenja kreditnih aranžmana sa međunarodnim finansijskim institucijama, sa domaćim i/ili inostranim bankama sa ili bez garancije Svjetske banke (Policy Based Guarantee), kroz emisiju državnih zapisa i/ili dužničkih hartija od vrijednosti na domaćem i/ili međunarodnom tržištu, kao i/ili zaključenjem bilateralnih ili drugih kreditnih aranžmana. Izuzetno od navedenog zaduženja, zakonom i odlukom je predviđeno da se, Država može u 2025. godini zadužiti u iznosu do 500.000.000,00 eura za potrebe refinansiranja duga i stvaranja fiskalne rezerve za 2026. i 2027. godinu, putem zaključenja kreditnih aranžmana sa međunarodnim finansijskim institucijama, sa domaćim i/ili inostranim bankama, kroz emisiju državnih zapisa i/ili dužničkih hartija od vrijednosti na domaćem i/ili međunarodnom tržištu, kao i/ili zaključenjem bilateralnih ili drugih kreditnih aranžmana."

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, u cilju obezbjeđivanja sredstava za finansiranje nedostajućih sredstava za 2025. godinu, Ministarstvo finansija je krajem marta tekuće godine realizovalo emisiju obveznica na međunarodnom tržištu u iznosu od 850,00 miliona eura. Ministarstvo je nastavilo aktivnosti u pogledu obezbjeđenja nedostajućih sredstava za 2025. godinu, te je u skladu s tim, na osnovu analize domaćeg tržišta prepoznalo potrebu da doprinese njegovom razvoju i sprovede emisiju državnih obveznica na domaćem tržištu za stanovništvo, a nakon toga i za pravna lica. Na ovaj način se stvara mogućnost stanovništvu-fizičkim licima da plasiraju višak likvidnih sredstava po povoljnijim uslovima nego što je to slučaj kod poslovnih banaka.

Proces emisije državnih obveznica uređen je Uredbom o uslovima i načinu emitovanja i prodaje državnih dužničkih hartija od vrijednosti, koju je donijela Vlada Crne Gore, na predlog Ministarstva finansija i koja je stupila na snagu dana 02.10.2025. godine, odnosno danom objavljivanja u Sužbenom listu Crne Gore broj 110/25.

Imajući u vidu visok nivo depozita stanovništva kod poslovnih banaka, Ministarstvo finansija predlaže emisiju državnih obveznica na domaćem tržištu u iznosu od 50,00 miliona eura, sa rokom dospeljeća od 2 godine i fiksnom kamatnom stopom od 3,75% godišnje. Dodatno,

ostavljena je mogućnost da Emitent može upisati i prihvatiti veći broj državnih obveznica od broja koji je emitovan, maksimalno do 100,00 miliona eura, te na taj način, potencijalno, obezbijediti i dio sredstava potrebnih za stvaranje fiskalne rezerve za 2026. i 2027. godinu.

Kako bi se sproveda navedena transakcija, Ministarstvo finansija je, u skladu sa Zaključcima Vlade, uputilo poziv svim poslovnim bankama u Crnoj Gori da dostave uslove za uspostavljanje saradnje u pogledu sprovođenja emisije državnih obveznica na domaćem tržištu. Pozivu se odazvalo ukupno osam banaka, od čega je šest banaka prihvatilo uslove koje je Ministarstvo finansija, nakon analize svih dostavljenih ponuda, uputilo bankama i pozvalo ih na pregovore. Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica, Erste banka a.d. Podgorica, Hipotekarna banka a.d. Podgorica, Prva banka Crne Gore osnovana 1901. a.d. Podgorica, Universal Capital banka a.d. Podgorica i NLB banka a.d. Podgorica prihvatile su da učestvuju i budu partneri Državi, odnosno da preko svoje mreže filijala vrše upis državnih obveznica za fizička i pravna lica, u skladu sa Ugovorom o saradnji u postupku emisije obveznica, koji je usaglašen između Ministarstva finansija i navedenih banaka.

Ugovorom o saradnji u postupku emisije obveznica, koji će biti zaključen između Države Crne Gore- Vlade Crne Gore, Ministarstva finansija kao emitenta i prethodno pomenutih šest poslovnih banaka, uređuju se međusobna prava i obaveze u postupku emisije, a posebno pružanje tehničke, administrativne i logističke podrške od strane banaka, potrebnih za uspješnu emisiju. Dakle, Ugovorom su strane usaglasile proces emisije, odnosno upisa državnih obveznica za fizička i pravna lica, koji će se sprovoditi na osnovu Odluke o emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu, kao i Javnog poziva za iste.

Upis obveznica će se vršiti preko mreže filijala poslovnih banaka, popunjavanjem upisnog listića, koji sadrži sve podatke koji su potrebni za upis, registraciju vlasnika u Centralno klirinško depozitarno društvo (CKDD), kao i za otplatu kamate i glavnice o roku dospeljeća. Troškove upisa državnih obveznica za fizička lica koje naplaćuju poslovne banke snosiće Vlada Crne Gore, Ministarstvo finansija, i iznose 0,10% od iznosa upisanih obveznica. Troškovi upisa državnih obveznica za pravna lica, snosiće pravna lica, i to 0,10% od iznosa upisanih obveznica.

Nadalje, Ugovorom je definisan i način otplate po osnovu državnih obveznica. Otplata će se vršiti preko poslovnih banaka, odnosno, vlasnici obveznica će kamatu i glavicu moći da naplate o roku dospeljeća kod poslovne banke kod koje imaju otvoren račun, a koji je naveden u upisnom listiću. U slučaju da se vlasništvo nad državnom obveznicom stekne naknadno putem trgovine na sekundarnom tržištu odnosno na berzi, vlasnik obveznice ostvaruje pravo na isplatu kamate i glavnice o roku dospeljeća kod poslovne banke kod koje ima otvoren račun, uz uslov da je banka potpisala Ugovor sa Ministarstvom finansija.

Odlukom o emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu definisani su osnovni elementi državne obveznice, kao što su: Emitent obveznice, vrsta državne obveznice, nominalna vrijednost jedne državne obveznice, minimalni iznos upisa po ulaganju, iznos emisije, datum emitovanja državnih obveznica, datum dospeljeća državnih obveznica, način upisa obveznica, koji će biti realizovan kroz dva kruga, prvi za fizička lica, a drugi za pravna lica, visina kamatne stope po kojoj se emituju državne obveznice, metod obračuna kamate, način isplate kamate i glavnice, napomena da emitent može odlučiti da prihvati veći broj državnih obveznica od broja

koji je emitovan, maksimalno do 100,00 miliona eura, naziv ovlašćenih institucija za upis državnih obveznica, kao i za otplatu kamate i glavnice o roku dospijeca.

Javni poziv za upis državnih obveznica Crne Gore na domaćem tržištu sadrži sve bitne elemente i uslove za upis državnih obveznica za fizička i pravna lica, a koju su sadržani u Uredbi o uslovima i načinu emitovanja i prodaje državnih dužničkih hartija od vrijednosti („Službeni list CG“, broj 110/25) i Odluci o emisiji državnih obveznica na domaćem tržištu. Osim pomenutih uslova, Javnim pozivom je definisano da će se upis obveznica sprovesti u dva kruga, te da je prvi krug upisa namijenjen isključivo za punoljetna fizička lica, državljane Crne Gore i punoljetna fizička lica, strane državljane koji su rezidenti u Crnoj Gori, a drugi krug, ukoliko u prvom krugu ne bude upisan ukupan iznos emisije, za pravna lica registrovana u Crnoj Gori.

Dalje, definisano je koje uslove treba da ispunjavaju fizička i pravna lica prilikom upisa, da će se upis vršiti na šalterima poslovnih banaka navedenim u filijalama, čiji spisak i adrese su sastavni dio Javnog poziva, da će se upis vršiti popunjavanjem i potpisivanjem Upisnog listića za fizička i pravna lica, koji su sastavni dio Javnog poziva, definisan je način uplate sredstava na račun Ministarstva finansija, način alokacije upisanih obveznica, ukoliko interesovanje za državnim obveznicama bude veće od nominalnog iznosa i druge informacije potrebne za sprovođenje upisa državnih obveznica na domaćem tržištu.

Uzimajući u obzir sve gore navedeno, Ministarstvo finansija predlaže emisiju državnih obveznica na domaćem tržištu u obimu od 50,00 miliona eura, sa rokom dospijeca 2 godine i godišnjom fiksnom kamatnom stopom u visini od 3,75%, uz mogućnost da se može upisati i prihvatiti veći broj državnih obveznica od broja koji je emitovan, maksimalno do 100,00 miliona eura, ukoliko bude interesovanja od strane ulagača.

Uz ovu Informaciju, Ministarstvo dostavlja Vladi cjelokupnu dokumentaciju potrebnu za realizaciju upisa državnih obveznica na domaćem tržištu na razmatranje i usvajanje.

Ugovor o saradnji u postupku emisije obveznica

("Ugovor")

između

DRŽAVE CRNE GORE koju zastupa **VLADA CRNE GORE** i koja djeluje preko **MINISTARSTVA
FINANSIJA CRNE GORE** - bulevar Stanka Dragojevića br. 2, 81000 Podgorica, Crna Gora

("Država")

i

[Naziv banke], [Prebivalište / sjedište, ostali podaci za identifikaciju]

("Banka")

U daljem tekstu se Država i Banka zajednički pominju kao "**Ugovorne strane**" i svako od njih pojedinačno kao "**Ugovorna strana**"

Preambula

S OBZIROM DA:

- A.** Država planira da, u skladu sa Zakonom o Budžetu, Uredbom o Emisiji i Odlukom o zaduživanju (kako su definisani u nastavku) sprovede prvu emisiju državnih obveznica na domaćem tržištu koje bi bile dostupne fizičkim i potencijalno pravnim licima;
- B.** Država u postupku emisije planira da sarađuje sa poslovnim bankama u Crnoj Gori koje će vršiti primarni upis državnih obveznica putem svojih poslovnica;
- C.** Primarni upis državnih obveznica vršiće se putem popunjavanja i potpisivanja upisnog lista/upisnice u poslovnicama banaka od strane kvalifikovanih investitora (ulagača);
- D.** Obveznice će biti registrovane kod CKDD i uvrštene na Montenegroberzu kako bi se omogućila sekundarna trgovina, dok će se primarni upis realizovati isključivo preko poslovnih banaka;
- E.** Država će sprovesti emisiju bez objavljivanja prospekta i pribavljanja odobrenja/saglasnosti Komisije za tržište kapitala Crne Gore, na osnovu izuzetka predviđenog članom 93 stav 1 tačka 2 Zakona o tržištu kapitala Crne Gore;
- F.** U skladu sa mišljenjem iznijetim u dopisu Komisije za tržište kapitala Crne Gore br. 05/1-1497/6-24 od 3.12.2024. godine, kod emisije obveznica realizovane na ovaj način, uloga poslovnih banaka ne predstavlja pružanje investicionih usluga u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- G.** Banka je spremna da pruži uslugu Državi u postupku emisije obveznica tako što će sarađivati sa Državom prilikom primarnog upisa na način i pod uslovima iz ovog Ugovora; i
- H.** Banka ima tehničke i administrativne kapacitete da podrži Državu u procesu emisije i upisa državnih obveznica.

UGOVORNE STRANE SU SE SPORAZUMJELE KAKO SLIJEDI

1. Definicije i tumačenje

- 1.1 Pored izraza koji su već definisani na naslovnoj strani i u Preambuli, u ovom Ugovoru, osim ukoliko potrebe konteksta jasno ne nalažu drugačije, sljedeći izrazi će imati značenje kako slijedi u nastavku:
 - 1.1.1 "**CKDD**" znači Centralno-klirinško depozitarno društvo;
 - 1.1.2 "**Emisija**" znači postupak izdavanja i Upisa Obveznica na domaćem tržištu koji je planiran za 2025. godinu, u skladu sa Zakonom o budžetu, Uredbom o Emisiji, Odlukom o zaduživanju i odgovarajućim odlukama Vlade Crne Gore, u iznosu od [unijeti] EUR;
 - 1.1.3 "**Emisiona dokumentacija**" obuhvata sva dokumenta koja služe kao osnov za Emisiju, uključujući dokumenta navedena u članu 2.2 sa svim njihovim prilogima i dodacima;
 - 1.1.4 "**Interna pravila**" znači skup pravila i procedura Banke koji se primjenjuju na obradu zahtjeva i uopšte na poslovanje Banke, uključujući primjenjive opšte i posebne uslove poslovanja koji regulišu obavljanje djelatnosti Banke;

- 1.1.5 **"Investitor"** znači fizičko ili pravno lice koje se prijavljuje za Upis u okviru Emisije, i ispunjava sve uslove predviđene u Emisionoj dokumentaciji;
 - 1.1.6 **"Komisija za tržište kapitala"** znači Komisija za tržište kapitala Crne Gore kao samostalni i nezavisni regulatorni organ koji vrši javna ovlašćenja u oblasti tržišta kapitala;
 - 1.1.7 **"Ministarstvo"** znači Ministarstvo finansija Crne Gore;
 - 1.1.8 **"Montenegroberza"** znači Montenegroberza A.D. Podgorica;
 - 1.1.9 **"Nalog za Upis"** znači nalog/zahtjev, u formi upisnog listića propisanoj od strane Ministarstva, kojim se Investitori prijavljuju za Upis;
 - 1.1.10 **"Namjenski račun"** znači transakcioni račun za nacionalni platni promet koji će Država otvoriti u Banci za potrebe izvršenja poslova koji su predmet ovog Ugovora čije će korišćenje i održavanje biti regulisano posebnim ugovorom između Banke i Države u skladu sa Zakonom o platnom prometu a koji će se koristiti u postupku Emisije za uplate po osnovu Upisa;
 - 1.1.11 **"Obveznice"** znači državne obveznice koje će se emitovati na domaćem tržištu i biti dostupne fizičkim i potencijalno pravnim licima u skladu sa Emisionom dokumentacijom;
 - 1.1.12 **"Odluka o zaduživanju"** znači Odluka o zaduživanju Crne Gore za 2025. godinu (SLCG br. 11/2025);
 - 1.1.13 **"Povjerljive informacije"** ima značenje iz člana 7.1;
 - 1.1.14 **"Prikupljena sredstva"** – znači novčana sredstva prikupljena na Namjenskom računu u postupku Upisa;
 - 1.1.15 **"Relevantne poslovnice"** znači poslovnice Banke koje je Banka odabrala i pripremila za proces Emisije i koje su nabrojane u Prilogu 1 ovog Ugovora;
 - 1.1.16 **"Upis"** – Znači postupak kroz koji se Obveznice prvi put nude na tržištu, koji će biti realizovan preko poslovnih banaka u Crnoj Gori na način predviđen Emisionom dokumentacijom;
 - 1.1.17 **"Uredba o Emisiji"** znači Uredba o uslovima i načinu emitovanja i prodaje državnih dužničkih hartija od vrijednosti (SLCG br. 110/25)
 - 1.1.18 **"Zakon o budžetu"** znači Zakon o budžetu Crne Gore za 2025. godinu (SLCG br. 11/2025);
 - 1.1.19 **"Zakon o platnom prometu"** znači Zakon o platnom prometu (SLCG br. 62/2013, 6/2014, 111/2022, 7/2023 i 015/2025);
 - 1.1.20 **"Zakon o sprečavanju pranja novca"** znači Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma (SLCG br. 110/2023, 65/2024 i 24/2025);
 - 1.1.21 **"Zakon o tržištu kapitala"** znači Zakon o tržištu kapitala (SLCG br.1/2018 i 69/2025); i
 - 1.1.22 **"Zakon o zaštiti podataka o ličnosti"** znači Zakon o zaštiti podataka o ličnosti (SLCG br. [79/2008](#), [70/2009](#), [44/2012](#), [22/2017](#) i [77/2024](#)).
- 1.2 Svi prilozi koji ovog Ugovora, kao i Preambula ovog Ugovora se smatraju integralnim djelovima Ugovora i inkorporisani su u isti.

- 1.3 Izraz "*uključujući*", kako je korišten u ovom Ugovoru, znači uključujući, ali ne ograničavajući se na, i bez ikakvog ograničenja u odnosu na opšti pojam prethodne fraze. Svi primjeri u Ugovoru i svako korišćenje izraza "*kao što su*", predstavljaju ilustraciju, služe samo kao primjer prethodne fraze, bez ograničavanja njenog opšteg značenja.

2. Predmet ugovora

- 2.1 Ovim ugovorom Država i Banka uređuju međusobna prava i obaveze u postupku Emisije, a posebno pružanje tehničke, administrativne i logističke podrške od strane Banke potrebne za uspješnu Emisiju.
- 2.2 Ugovorne strane su saglasne da će se Emisija vršiti na osnovu:
- 2.2.1 Uredbe o Emisiji, kojom se precizno regulišu uslovi i način sprovođenja Emisije.
- 2.2.2 Zaključaka/odluka Vlade Crne Gore na osnovu informacije Ministarstva, kojima se:
- (i) utvrđuju polazne osnove za Emisiju;
 - (ii) definišu ključni elementi Emisije (iznos, ročnost, kamatna stopa, datum emisije, iznos, rokovi za Upis, itd.); i
 - (iii) odobrava Emisija.
- 2.2.3 Javnog poziva Ministarstva za upis Obveznica koji sadrži osnovne informacije o Emisiji i uslovima Upisa.
- 2.3 Upis će se vršiti popunjavanjem i potpisivanjem Naloga za Upis od strane Investitora u poslovnica Banka. Upis se smatra konačnim nakon uplate sredstva od strane Investitora, na namjenski račun otvoren kod Banke kod koje je predat Nalog za Upis, a prema instrukcijama za uplatu sredstava, istog dana kada je upisnica popunjena i predana u skladu sa ranije definisanim uslovima.
- 2.4 Emisija će se odvijati u dva kruga, na način i u rokovima kako su predviđeni Emisionom dokumentacijom, zavisno od vrste Investitora koji mogu da učestvuju u Upisu:
- 2.4.1 Prvi krug – rezervisan za fizička lica.
- 2.4.2 Drugi krug – za pravna lica u slučaju da cjelokupna Emisija nije upisana u prvom krugu.
- 2.5 Obveznice će biti registrovane kod CKDD i uvrštene na Montenegroberzu kako bi se omogućila sekundarna trgovina, dok će se Upis realizovati posredstvom poslovnih banaka.
- 2.6 Ugovorne strane će obavljati sve neophodne aktivnosti koje su usmjerene na pripremu, organizaciju i realizaciju procesa Emisije i Upisa, na način i u rokovima kako su predviđeni Emisionom dokumentacijom.

3. Obaveze Ugovornih strana

- 3.1 Prilikom pripreme za Emisiju:
- 3.1.1 Država će u postupku izrade Emisione dokumentacije Banci dostaviti istu na komentare i sugestije u cilju bolje pripreme za postupak Emisije i pravovremeno pružiti sve neophodne informacije i dokumentaciju potrebnu kako bi se Banka pripremila za Upis.
- 3.1.2 Država će osigurati pravovremeno pribavljanje svih potrebnih odobrenja i odluka koje su neophodne za Državu u postupku Emisije.

- 3.1.3 Banka će pružati tehničke savjete i podršku Državi u pripremi Emisione dokumentacije, uključujući definisanje tehničkih mogućnosti i kapaciteta Banke u pogledu Upisa.
- 3.1.4 Banka će o svom trošku organizovati i pripremiti Relevantne poslovnice za proces primarnog Upisa, uključujući edukaciju osoblja i tehničku pripremu za prijem Naloga za Upis u skladu sa zahtjevima iz Emisione dokumentacije.

3.2 Neposredno pred početak Upisa i tokom trajanja Upisa:

- 3.2.1 Država će otvoriti ili odrediti Namjenski račun za potrebe sprovođenja Emisije.
- 3.2.2 Država će na zvaničnom sajtu Ministarstva objaviti informacije o Emisiji, uključujući dostupnu Emisionu dokumentaciju.
- 3.2.3 Država će na sajtu Ministarstva i u Emisionoj dokumentaciji objaviti da Banka učestvuje u Emisiji.
- 3.2.4 Banka će o svom trošku obezbijediti dovoljan broj Naloga za Upis potrebnih za proces Emisije i osigurati da su Nalozi za Upis i objavljena Emisiona dokumentacija dostupni u svim Relevantnim poslovnicama u dovoljnom broju.
- 3.2.5 Banka će na svom zvaničnom sajtu objaviti informacije o Emisiji, uključujući javno dostupnu Emisionu dokumentaciju ili link ka sajtu Ministarstva na kom će takva dokumentacija biti dostupna.
- 3.2.6 Banka će na vidnom mjestu svih Relevantnih poslovnica objaviti informacije o učešću u emisiji i distribuirati brošure i druga dokumenta koje će Država obezbijediti i podijeliti Banci. Radi izbjegavanja sumnje, Banka može, kroz mrežu info-ekrana u svojim poslovnicama, postavljati relevantna obavještenja o Emisiji, i navedene objave ne moraju imati permanentnu zastupljenost, već se mogu smjenjivati sa drugim promotivnim objavama Banke.
- 3.2.7 Banka će organizovati i upravljati procesom Upisa u skladu sa Emisionom dokumentacijom, uključujući prijem i obradu Naloga za Upis i pribavljanje dokumentacije od Investitora koja je predviđena u formularu Naloga za upis.
- 3.2.8 Banka će pružati kontinuiranu podršku i davati javno dostupne informacije potencijalnim Investitorima tokom procesa Upisa, uključujući pomoć u ispunjavanju i podnošenju Naloga za Upis.
- 3.2.9 Banka će efikasno upravljati i obraditi sve zahtjeve za Upis, uključujući utvrđivanje identiteta i kvalifikacije (podobnost u skladu sa Emisionom dokumentacijom) svakog Investitora u skladu sa primjenjivim propisima.
- 3.2.10 Država će pravovremeno dostavljati svu neophodnu dokumentaciju i informacije Banci koje su potrebne za uspješan Upis.
- 3.2.11 Država i Banka će održavati redovnu komunikaciju i razmjenjivati informacije potrebne za koordinaciju i rješavanje bilo kakvih poteškoća koje mogu nastati tokom procesa Emisije i Upisa, na način propisan članom 19 ovog Ugovora.
- 3.2.12 Banka je dužna da svakodnevno, najkasnije do 10 časova narednog radnog dana, dostavi Državi izveštaj o Upisu sa detaljnim stanjem na kraju prethodnog dana. Izveštaj treba da bude sastavljen u skladu sa formatom i sadržajem koji su predviđeni u Prilogu 2 ovog Ugovora.

- 3.2.13 Država će nadzirati proces Upisa kako bi se osiguralo da se sve aktivnosti odvijaju u skladu sa zakonima i Emisionom dokumentacijom. Radi izbjegavanja sumnje, pod nadzorom se podrazumijeva pravo Države da prati, pregleda i kontroliše prikupljenu dokumentaciju i postupanje Banke tokom procesa Upisa, a posebno u pogledu žalbi i primjedbi Investitora. Država nema pravo da vrši kontrolu Banke na terenu ("on-site" kontrola), već može tražiti pisano izjašnjenje Banke o određenim pitanjima relevantnim za proces Upisa.
- 3.2.14 Država je dužna da svakog radnog dana, najkasnije do 12 časova, obavijesti Banku o ukupnom statusu Emisije, uključujući ukupan broj upisanih Obveznica i Prikupljenih sredstava. Država će tom prilikom izdati jasne instrukcije Banci o tome da li će se Emisija nastaviti ili je potrebno privremeno ili trajno obustaviti dalje aktivnosti u vezi sa Emisijom. Smatra se da Banka nastavlja sa aktivnostima po redovnom toku sve dok država ne obavijesti Banku da je potrebno trajno ili privremeno obustaviti aktivnosti u vezi emisije.
- 3.2.15 U slučaju bilo kakvih problema ili nepredviđenih okolnosti, Država i Banka će zajednički raditi na pronalaženju rješenja kako bi se osigurao kontinuitet i uspjeh Emisije.

3.3 Nakon završetka postupka Upisa u skladu sa Emisionom dokumentacijom:

- 3.3.1 Banka će u roku od 2 radna dana dostaviti Državi konačni izveštaj o rezultatima Upisa, uključujući: (i) listu svih investitora koji su učestvovali u Upisu kod Banke, (ii) ukupan iznos Prikupljenih sredstava na Namjenskom računu, i (iii) iznos pripadajuće provizije Banke, u formi i sadržini kako je prikazano u [Prilogu 3].
- 3.3.2 Banka će u roku od 7 radnih dana dostaviti Državi svu prikupljenu dokumentaciju koja je potrebna za potrebe registracije Investitora i Emisije pred CKDD-om od strane Države, a koja obuhvata Nalog za upis i dokumentaciju navedenu u istom. Radi izbjegavanja sumnje, dokumentacija će se dostaviti u elektronskom i/ili papirnom obliku, u zavisnosti od zahtjeva Države, pri čemu je Država dužna da u skladu sa članom 19 ovog ugovora blagovremeno iskomunicira način i vrijeme dostave dokumentacije.
- 3.3.3 Banka će u roku od 2 radna dana od dobijanja naloga Države prenijeti Prikupljena sredstva sa Namjenskog računa na račun koji Država navede u nalogu.
- 3.3.4 Banka će, pored poslova Upisa - po dospelju Obveznica, vršiti poslove isplate kamate i glavnice Investitorima koji su upis izvršili preko Banke ili su na sekundarnom tržištu postali vlasnici obveznica i imaju otvoren transakcioni račun kod Banke. Poslovi isplate kamate i glavnice uključuju između ostalog: (i) obračun i pripremu isplata; (ii) transfer sredstava; (iii) povrat neisplaćenih sredstava; i (iv) druge poslove neophodne za isplatu kamate i glavnice.
- 3.3.5 U slučaju sekundarne trgovine obveznicama, Ministarstvo će Banku blagovremeno obavijestiti o nastalim promjenama na osnovu izvještaja koji dobije od CKDD-a. Banka će isplatu sredstava iz člana 3.3.4 u svakom slučaju vršiti na osnovu spiska Investitora koji dobije od strane Države.
- 3.3.6 Država je dužna da Banci dostavi spisak Investitora najkasnije 3 (tri) radna dana prije dana dospelja obaveze za isplatu. Spisak se dostavlja u elektronskoj formi u standardizovanom formatu (npr. Excel ili drugi dogovoreni format) i mora da sadrži najmanje sljedeće podatke: (i) ime i prezime/naziv Investitora; (ii) identifikacioni broj; te (iii) druge relevantne podatke koje Banka smatra neophodnim za realizaciju isplate.

4. Postupak Upisa

- 4.1 Radi izbjegavanja sumnje, usluge Banke tokom Upisa ograničene su na prijem i obradu Naloga za Upis, kao i na prenos sredstava sa računa investitora na Namjenski račun Države, sve u skladu sa Emisionom dokumentacijom.
- 4.2 Banka je ovlašćena da vrši prijem Naloga za Upis isključivo od Investitora koji imaju otvoren račun kod Banke.
- 4.3 Svaki Nalog za Upis mora biti realizovan putem bezgotovinskog prenosa sredstva sa računa Investitora na Namjenski račun. Uplate u gotovini na Namjenski račun za potrebe Upisa neće biti prihvaćene.
- 4.4 Banka zadržava pravo da odbije Nalog za Upis u slučajevima predviđenim Zakonom o platnom prometu, Zakonom o sprečavanju pranja novca, Internim pravilima i drugim primjenjivim propisima.
- 4.5 Banka osigurava da obrada ličnih podataka Investitora bude u skladu sa primjenjivim propisima o zaštiti ličnih podataka.
- 4.6 U slučaju raskida ugovornog odnosa između Investitora i Banke preko koje je Investitor izvršio upis obveznica, Emisionom dokumentacijom će biti predviđena obaveza Investitora da u razumnom roku dostavi CKDD-u ili Ministarstvu informaciju o broju računa na koji je potrebno izvršiti isplatu sredstava.

5. Naknade

- 5.1 Ugovorne strane su saglasne da se korist Države iz ovog Ugovora ogleda u tome što će na osnovu uspješne Emisije prikupiti sredstva potrebna za finansiranje budžeta.
- 5.2 Banka će naplatiti proviziju za Upis Obveznica na sljedeći način:
 - 5.2.1 Za upis Obveznica od strane Investitora – fizičkih lica - proviziju (transakcionu naknadu za platni promet) u potpunosti snosi Država. Navedena provizija iznosi 0,1% od uplaćenog iznosa po osnovu upisanih Obveznica na Namjenski račun.
 - 5.2.2 Za upis Obveznica od strane Investitora – pravnih lica, troškove transakcionih naknada za platni promet u potpunosti snosi taj Investitor – pravno lice. Navedena provizija iznosi 0,1% od uplaćenog iznosa po osnovu upisanih Obveznica na Namjenski račun.
- 5.3 Država će proviziju iz člana 5.2.1 iznad uplatiti po završetku Upisa Obveznica, u skladu sa obračunom provizije Banke dostavljenom u skladu sa članom 3.3.1 iznad.
- 5.4 Banka neće naplaćivati Državi proviziju za prenos sredstava sa Namjenskog računa na Glavni račun Trezora.
- 5.5 Za uslugu otplate kamate i glavnice po Obveznicama iz člana 3.3.4 Ugovora, Banci pripada naknada od 0,05% od iznosa sredstava koja se plaćaju Investitoru, i istu plaća Država, a obračunava se u trenutku transfera sredstava na račun Banke.

6. Garancije

- 6.1 Svaka Ugovorna strana izjavljuje i garantuje drugoj Ugovornoj strani da:
 - 6.1.1 Ima punu pravnu sposobnost i ovlašćenja da zaključi ovaj Ugovor i da izvrši sve svoje obaveze koje iz njega proizlaze. Svaka strana potvrđuje da je ugovor zaključen bez prisile i uz potpuno razumijevanje svih odredbi.

- 6.1.2 Će sve aktivnosti u vezi s Emisijom biti izvršene u skladu sa svim primjenjivim propisima, uključujući, ali ne ograničavajući se na, propise koji regulišu platni promet i sprječavanje pranja novca.
- 6.1.3 Će svoje obaveze po ovom Ugovoru izvršavati sa vještinom i pažnjom dobrog privrednika, u rokovima i na efikasan način i u skladu sa prihvatljivim poslovnim praksama; i
- 6.1.4 Ne postoji nijedan ugovor, obaveza ili drugi pravni aranžman koji bi bio u suprotnosti sa ovim Ugovorom, ili koji bi mogao ometati izvršenje njegovih odredbi. Ukoliko takve obaveze postoje ili nastanu tokom trajanja ovog Ugovora, strana je dužna da odmah obavijesti drugu Ugovornu stranu o tome.

7. Povjerljive informacije

- 7.1 U ovom Ugovoru, "**Povjerljive informacije**" obuhvataju sve informacije koje su Ugovorne strane razmijenile, prikupile ili stvorile u vezi s izvršenjem ovog Ugovora, uključujući, ali ne ograničavajući se na, podatke o Investitorima, detalje o transakcijama, tehničke i operativne informacije, poslovne planove i strategije, kao i bilo koje druge informacije označene kao povjerljive ili koje po prirodi trebaju biti tretirane kao povjerljive.
- 7.2 Ugovorne strane se obavezuju da će čuvati povjerljivost svih Povjerljivih informacija koje dobiju jedna od druge, te da neće te informacije otkrivati trećim licima bez prethodnog pisanog odobrenja druge Ugovorne strane, osim u slučajevima kada to zahtijeva zakon ili nadležni organi.
- 7.3 Povjerljive informacije mogu se koristiti isključivo u svrhu izvršavanja obaveza i ostvarivanja prava predviđenih ovim Ugovorom. Svaka zloupotreba Povjerljivih informacija za druge svrhe, uključujući njihovo korišćenje u komercijalne svrhe ili za sticanje konkurentne prednosti, strogo je zabranjena.
- 7.4 Ugovorne strane garantuju da će i njihovi zaposleni, savjetnici, podizvođači i treća lica angažovana na realizaciji ovog Ugovora biti upoznati s obavezom čuvanja tajnosti Povjerljivih informacija i da će prema tim informacijama postupati s dužnom pažnjom.
- 7.5 Svaka Ugovorna strana se obavezuje da će implementirati adekvatne administrativne, tehničke i fizičke mjere za zaštitu Povjerljivih informacija od neovlašćenog pristupa, otkrivanja, izmjene ili uništenja.
- 7.6 U slučaju neovlaštenog otkrivanja ili sumnje na kompromitaciju Povjerljivih informacija, Ugovorna strana koja je to saznala dužna je odmah obavijestiti drugu stranu, kako bi se mogle preduzeti odgovarajuće mjere za smanjenje štete.

8. Intelektualna svojina

- 8.1 Sva prava i svojina na i u vezi sa Emisionom dokumentacijom, uključujući, ali ne ograničavajući se na, autorska prava, žigove, i druga prava intelektualne svojine pripadaju Državi. Država zadržava pravo na njihovo daljnje korišćenje, reprodukciju, distribuciju, javno prikazivanje, i modifikaciju, u skladu s primjenjivim propisima.
- 8.2 Ništa u ovom Ugovoru ne predstavlja odricanje od bilo kojih prava intelektualne svojine od strane Države ili Banke. Svaka strana zadržava sva svoja postojeća i buduća prava nad vlastitom intelektualnom svojinom, bez obzira na bilo kakvu upotrebu ili razmjenu u okviru ovog Ugovora.
- 8.3 Banka ovim daje ne-ekskluzivnu, neprenosivu i ograničenu saglasnost Državi za korišćenje svog imena, logotipa, i žiga u marketinške svrhe vezane za promociju Emisije. Ova saglasnost uključuje pravo na korišćenje imena i žiga Banke u promotivnim materijalima, uključujući štampane i elektronske publikacije, web stranice, oglase, online reklame, te na događanjima i prezentacijama

koji se odnose na Emisiju. Država se obavezuje da će materijale koristiti na način koji ne narušava ugled Banke i da će svi materijali biti prethodno odobreni od strane Banke, ukoliko nije drugačije dogovoreno.

9. Zaštita podataka o ličnosti

- 9.1 Za potrebe procesa Upisa, Država će u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti biti rukovalac dok će Banka biti obrađivač, te će shodno tome Banka vršiti obradu podataka o ličnosti u ime i po nalogu Države.
- 9.2 Banka će obrađivati sve podatke neophodne za ispunjavanje Upisnog listića, i to po instrukcijama Države, odnosno samo na osnovu pismenih uputstava.
- 9.3 Banka potvrđuje da ispunjava sve uslove za sprovođenje tehničkih, kadrovskih i organizacionih mjera za zaštitu ličnih podataka, u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti.

10. Obaveze Banke kao Obradivača

- 10.1 Banka se obavezuje da čuva povjerljivost i sigurnost prikupljenih podataka, ne koristi podatke za sopstvene svrhe, kao i da ne angažuje treća lica bez saglasnosti Države.
- 10.2 Banka će preduzeti sve korake kako bi osigurala pouzdanost bilo kog zaposlenog ili drugog lica koje može imati pristup ličnim podacima, osiguravajući da svi takvi pojedinci podliježu obavezama povjerljivosti ili profesionalnim, odnosno zakonskim obavezama povjerljivosti.
- 10.3 Banka će u odnosu na prikupljene lične podatke sprovesti odgovarajuće tehničke i organizacione mjere kako bi se osigurao nivo bezbjednosti koji odgovara tom riziku.
- 10.4 Država ima pravo da vrši nadzor nad obradom podataka od strane Banke, putem inspekcija prostorija, kao i uvidom u primijenjene tehničke i organizacione mjere zaštite podataka. Takođe, Država ima pravo da zahtjeva izvještaje o aktivnostima obrade i bezbjednosnim incidentima, kao i sve relevantne informacije u vezi sa zaštitom ličnih podataka. Banka je dužna da u potpunosti omogući pristup traženim informacijama i dokumentaciji od značaja za sprovođenje nadzora.
- 10.5 Banka će odmah, a najkasnije u roku od 10 radnih dana, od dana prestanka bilo koje usluge koja uključuje obradu ličnih podataka, izbrisati sve prikupljene lične podatke ili ih vratiti Državi.

11. Trajanje i raskid

- 11.1 Ovaj Ugovor stupa na snagu danom potpisivanja od strane obje Ugovorne strane i ostaje na snazi do potpune realizacije svih obaveza predviđenih Ugovorom, osim ako nije ranije raskinut u skladu s odredbama ovog člana.
- 11.2 Ugovorne strane mogu u bilo kojem trenutku sporazumno raskinuti ovaj Ugovor.
- 11.3 Država zadržava pravo da raskine Ugovor bez odlaganja pod sljedećim okolnostima:
 - 11.3.1 ukoliko, na temelju dostupnih izvještaja ili drugih relevantnih dokaza, ocijeni da je došlo do značajnog pogoršanja finansijskog stanja Banke koje bi moglo uticati na njenu sposobnost izvršavanja obaveza po ovom Ugovoru. Takvo pogoršanje uključuje, ali nije ograničeno na, značajno smanjenje kapitala, likvidnosti ili profitabilnosti koje bi moglo dovesti do nemogućnosti izvršenja finansijskih obaveza.

11.3.2 ukoliko Banka na dan zakazanog početka Upisa nije spremna za izvršavanje svojih dužnosti u skladu s uslovima Emisione dokumentacije. Nespremnost može uključivati nedostatak potrebne tehničke infrastrukture, neadekvatno osoblje, ili nepostojanje potrebnih regulatornih odobrenja.

11.4 Svaka ugovorna strana može jednostrano raskinuti ugovor ukoliko druga Ugovorna strana prekrši bilo koju bitnu ugovornu obavezu, a takva povreda nije ispravljena u roku od 3 dana od dana pisanog obavještenja o povredi.

12. Posljedice raskida

12.1 Ukoliko do raskida dođe tokom procesa Upisa, Banka je dužna da, na način i u rokovima kako je to predviđeno članom 3.3 ovog Ugovora:

12.1.1 dostavi Državi konačni izveštaj o rezultatima Upisa do trenutka raskida;

12.1.2 dostavi Državi ili CKDD-u po nalogu Države svu prikupljenu dokumentaciju koja je potrebna za potrebe registracije Investitora i Emisije pred CKDD-om; i

12.1.3 prenese Prikupljena sredstva sa Namjenskog računa na Glavni državni račun Trezora broj: 907-83001-19.

12.2 Banka je odgovorna za pravovremeno zatvaranje svih otvorenih finansijskih transakcija i za uspostavljanje konačnog stanja svih računa koji su bili korišteni za transakcije povezane s Upisom.

12.3 Svaka strana je dužna vratiti ili uništiti sve materijale, dokumenta i informacije koje pripadaju drugoj strani ili su povjerene od strane druge strane, osim ako nije drugačije dogovoreno.

12.4 Odredbe ovog Ugovora koje po svojoj prirodi trebaju ostati na snazi nakon raskida, uključujući, ali ne ograničavajući se na odredbe o povjerljivosti, intelektualnoj svojini i rješavanju sporova, nastavljaju da budu obavezujuće i nakon raskida Ugovora.

13. Status Ugovornih strana

13.1 Ugovorne strane jesu i ostaće nezavisni ugovarači. Ništa u ovom dokumentu neće se smatrati uspostavljanjem partnerstva ili zajedničkog poduhvata između Ugovornih strana. Nijedna Ugovorna strana nema pravo da obavezuje ili vezuje drugu Ugovornu stranu na bilo koji način prema bilo kom trećem licu.

13.2 Ugovorne strane su saglasne da će Banka prilikom pružanja usluga iz i na osnovu ovog Ugovora postupati savjesno i uz preduzimanje svih razumnih radnji u skladu sa svojim ugovornim ovlašćenjima, a sve kako bi Upis bio što uspješniji. S tim u vezi, Banka nema obavezu da kupuje Obveznice, niti na bilo koji način garantuje Državi da će Emisija biti u konačnom uspješna i u skladu sa planovima i projekcijama Države.

13.3 Ugovorne strane zajednički konstatuju i saglasne su da u postupku Emisije učestvuju i druge poslovne banke u Crnoj Gori koje će vršiti Upis i druge radnje koje su predviđene ovim Ugovorom.

14. Cijeli sporazum

14.1 Ovaj Ugovor zamjenjuje sve prethodne usmene ili pismene izjave i sporazume između Ugovornih strana u vezi sa predmetom istog, i predstavlja cjelokupan sporazum između Ugovornih strana u vezi sa tim predmetom.

15. Izmjene

- 15.1 Sve izmjene ili dopune ovog Ugovora moraju biti u pisanom obliku i potpisane od obje Ugovorne strane.

16. Obeštećenje

- 16.1 Svaka Ugovorna strana ("**Prva strana**") obavezuje se da će obešteti i braniti drugu stranu ("**Druga strana**"), njene povezane entitete, direktore, službenike, zaposlene i agente od svih gubitaka, odgovornosti, šteta, tužbi, kazni, troškova i izdataka (uključujući razumne pravne troškove) ("**Potraživanja**"), koji proizlaze iz ili su na bilo koji način povezani sa:

- 16.1.1 bilo kakvim kršenjem bilo koje odredbe ovog Ugovora od strane Prve strane,
- 16.1.2 bilo kakvim postupanjem ili Prve strane u izvršavanju ili neizvršavanju bilo koje od svojih dužnosti ili obaveza prema ovom Ugovoru,
- 16.1.3 bilo kojom tužbom trećeg lica koja proizlazi iz djelovanja ili propusta Prve strane u vezi s izvršenjem ovog Ugovora.

- 16.2 U slučaju Potraživanja protiv Druge strane, ona mora obavijestiti Prvu stranu o takvom Potraživanju u najkraćem razumnom roku.
- 16.3 Prva strana ima pravo da o svom trošku preuzme odbranu od bilo koje takvog Potraživanja. Druga strana ima pravo da učestvuje u svojoj odbrani o svom trošku.
- 16.4 Obaveza obeštećenja neće se odnositi na Potraživanja koji nastaju kao rezultat krivice, nemara ili namjernog kršenja ovog Ugovora od strane Druge strane ili njenih direktora, službenika, zaposlenih ili agenata.

17. Viša sila

- 17.1 Nijedna Ugovorna strana neće snositi odgovornost za troškove ili štetu nastalu zbog neizvršenja obaveza prema ovom Ugovoru, ako je takvo neizvršenje rezultat događaja izvan njene razumne kontrole, bez krivice ili nemara te strane. Ovo uključuje, ali nije ograničeno na događaje kao što su požari, poplave, ratovi, teroristički napadi, nemiri, oluje, zemljotresi, zabrane transporta, pandemije i pravosudne odluke.

18. Mjerodavno pravo i nadležnost

- 18.1 Ovaj Ugovor će biti uređen i tumačen isključivo prema pravu Crne Gore.
- 18.2 Svaki spor ili zahtjev koji proizlazi iz ovog Ugovora, ili u vezi sa njim, ili povodom kršenja, raskida ili ništavosti istog, ugovorne strane se obavezuju da riješe mirnim putem. U slučaju neuspjelog mirnog rješavanja spora, isti će biti riješen pred Privrednim sudom Crne Gore.

19. Obavještenja

- 19.1 Bilo koje obavještenje, zahtjev ili komunikacija po ovom Ugovoru dostavlja se u pisanom obliku, na crnogorskom jeziku i može se dostaviti lično, putem elektronske pošte, preporučene pošte ili kurirske službe (sa zahtjevom za povratnicu ili potvrdu o dostavi), uz upućivanje drugoj Ugovornoj strani na adresu navedenu u Prilogu 4, ili na neku drugu adresu koju je druga Ugovorna strana naznačila pisanim putem.

20. Prenos

- 20.1 Nijedna Ugovorna strana nema pravo da prenese bilo koje od svojih prava ili obaveza iz ovog Ugovora trećem licu bez prethodnog pisanog pristanka druge Ugovorne strane.

21. Salvatorna klauzula

- 21.1 U slučaju da bilo koja odredba ovog Ugovora, iz bilo kog razloga, bude proglašena ništavom, nevažećom ili neizvršivom u bilo kojem pogledu, takva ništavost, nevažnost ili neizvršivost neće uticati na druge odredbe ovog Ugovora.
- 21.2 Ugovorne strane se slažu da će pregovarati u dobroj vjeri ili će dozvoliti sudu da zamijeni bilo koju ovako proglašenu ništavu, nevažeću ili neizvršivu odredbu važećom odredbom koja je što je moguće sličnija u suštini ništavoj, nevažećoj ili neizvršivoj odredbi.

U Podgorici, dana, [unijeti]

[strana sa potpisima slijedi]

Država

Ime: [unijeti]

Funkcija: [unijeti]

Banka

Ime: [unijeti]

Funkcija: [unijeti]

PRILOG 1

RELEVANTNE POSLOVNICE

[poslovnice Banke koje su odabrane i pripremljene za proces emisije obveznica]

FAZA I UPISA – FIZIČKA LICA		
Opština	Adresa	Radno vrijeme
FAZA II UPISA – OSTALI INVESTITORI		
Opština	Adresa	Radno vrijeme

PRILOG 2

DNEVNI IZVJEŠTAJ O NAPRETKU UPISA

[Banka je dužna da svakodnevno, najkasnije do 10 časova narednog radnog dana, dostavi Državi izvještaj o napretku Upisa sa detaljnim stanjem na kraju prethodnog dana. Izvještaj treba da bude sastavljen u skladu sa formatom i sadržajem kako je prikazan ispod]

[NAZIV BANKE]	
STANJE UPISA NA DAN: [UNIJETI]	
Broj upisanih obveznica dana [unijeti prethodni dan]	Iznos prikupljenih sredstava po osnovu Upisa dana [unijeti prethodni dan]
Ukupan broj upisanih obveznica od početka Upisa zaključno sa [unijeti prethodni dan]	Ukupan iznos prikupljenih sredstava po osnovu Upisa od početka Upisa zaključno sa [unijeti prethodni dan]
INFORMACIJE O EVENTUALNIM KOREKCIJAMA U ODNOSU NA PRETHODNI IZVJEŠTAJ	
[opis korekcija]	

PRILOG 3

KONAČNI IZVJEŠTAJ O REZULTATIMA UPISA

[uključujući listu svih investitora koji su učestvovali u Upisu kod Banke]

[NAZIV BANKE]				
Ukupan broj upisanih obveznica tokom trajanja Upisa		Ukupan iznos prikupljenih sredstava po osnovu Upisa tokom trajanja Upisa		
Stanje na namjenskom računu kod Banke		Broj lica koji su se prijavili na Upis obveznica i podjela na pravna i fizička lica		
Podjela na pravna i fizička lica		Napomene o problemima na koje je Banka naišla prilikom Upisa		
Ukupan iznos provizije koju plaća Država		Ukupan iznos provizije koju plaćaju Investitori		
PODACI O INVESTITORIMA				
Ime i prezime/Naziv	Matični broj/Br. pasoša	Adresa	Broj upisanih obveznica	Iznos sredstava



Ministarstvo
finansija

Address: Stanka Dragojevića 2,
81000 Podgorica, Crna Gora
tel: +382 20 242 835
fax: +382 20 224 450
www.mif.gov.me

PRILOG 4
KONTAKT PODACI UGOVORNIH STRANA

ZA DRŽAVU:	
Elektronska komunikacija:	
e-mail:	[•]
ovlašćeni primalac:	[•]
Poštanska komunikacija:	
Adresa:	[•]
ovlašćeni primalac:	[•]
Telefonska komunikacija:	
Broj telefona:	[•]
Ovlašćeno lice:	[•]
ZA BANKU:	
Elektronska komunikacija:	
e-mail:	[•]
ovlašćeni primalac:	[•]
Poštanska komunikacija:	
Adresa:	[•]
ovlašćeni primalac:	[•]
Telefonska komunikacija:	
Broj telefona:	[•]
Ovlašćeno lice:	[•]

PREDLOG

Na osnovu člana 14 st. 3 i 4 Zakona o budžetu Crne Gore za 2025. godinu ("Službeni list CG", br. 11/25 i 80/25), člana 1 st. 7 i 8 Odluke o zaduživanju Crne Gore za 2025. godinu ("Službeni list CG", broj 11/25) i člana 3 Uredbe o uslovima i načinu emitovanja i prodaje državnih dužničkih hartija od vrijednosti ("Službeni list CG", broj 110/25), Vlada Crne Gore, na sjednici od ____ oktobra 2025. godine, donijela je

ODLUKU O EMISIJI DRŽAVNIH OBVEZNICA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

Član 1

Ovom odlukom uređuje se emisija državnih obveznica na domaćem tržištu (u daljem tekstu: Državne obveznice), u cilju obezbjeđivanja nedostajućih sredstava za finansiranje Budžeta Crne Gore za 2025. godinu i stvaranja fiskalne rezerve za 2026. i 2027. godinu.

Član 2

Emitent državnih obveznica je Država Crna Gora koju zastupa Vlada Crne Gore i koja djeluje posredstvom Ministarstva finansija sa sjedištem na adresi Stanka Dragojevića br. 2, Podgorica.

Državne obveznice iz člana 1 ove Odluke su dužničke dugoročne obveznice (jednokratna otplata glavnice na dan dospijeca, godišnja isplata kamate).

Državne obveznice označene su simbolom CG25.

Nominalna vrijednost jedne Državne obveznice iznosi 1,00 (slovima: jedan) eur.

Minimalni iznos upisa po ulaganju, odnosno po ulagaču iznosi 500,00 (slovima: pet stotina) eura.

Iznos emisije je 50.000.000,00 (slovima: pedeset miliona) eura.

Član 3

Državne obveznice se u prvom krugu emituju na dan 3. novembra 2025. godine, a dospijevaju na dan 4. novembra 2027. godine.

Državne obveznice se u drugom krugu emituju na dan 24. novembra 2025. godine, a dospijevaju na dan 25. novembra 2027. godine.

Član 4

Upis državnih obveznica se realizuje kroz dva kruga.

Prvi krug upisa državnih obveznica za fizička lica se realizuje u periodu od 3. novembra 2025. godine do 18. novembra 2025. godine

Drugi krug upisa državnih obveznica za pravna lica se realizuje u periodu od 24. novembra do 28. novembra 2025. godine.

Član 5

Državne obveznice emituju se u ukupnoj količini od 50.000.000 (slovima: pedeset miliona) obveznica.

U toku upisa, može se upisati i prihvatiti veći broj državnih obveznica od broja koji je emitovan, maksimalno do 100.000.000,00 (slovima: sto miliona) eura.

Emisija se smatra uspješnom bez obzira na iznos koji se kroz emisiju realizuje.

Član 6

Državne obveznice imaju prinos po fiksnoj kamatnoj stopi od 3,75% godišnje.

Kamata se obračunava po metodi 30/360.

U slučaju neblagovremenog izvršavanja obaveza, emitent državnih obveznica je dužan da plati imaoocu državnih obveznica zateznu kamatu na dospelu neplaćenu glavnici i redovnu kamatu, a zatezna kamatna stopa obračunava se u visini redovne kamatne stope uvećane za 50% redovne kamatne stope, na godišnjem nivou.

Član 7

Isplata vlasnicima državnih obveznica vrši se prema sljedećem amortizacionom planu:

Period obračuna kamate za prvi krug		Datum isplate kupona	Broj dana	Iznos kamate za isplatu (EUR)	Iznos glavnice za isplatu (EUR)	Ukupan iznos za isplatu (EUR)
od	do					
03.11.2025.	03.11.2026.	04.11.2026.	360	18,75	0	18,75
04.11.2026.	03.11.2027.	04.11.2027.	360	18,75	500,00	518,75

Period obračuna kamate za drugi krug		Datum isplate kupona	Broj dana	Iznos kamate za isplatu (EUR)	Iznos glavnice za isplatu (EUR)	Ukupan iznos za isplatu (EUR)
od	do					
24.11.2025.	24.11.2026.	25.11.2026.	360	18,75	0	18,75
25.11.2026.	24.11.2027.	25.11.2027.	360	18,75	500,00	518,75

Isplata kamate vlasnicima državnih obveznica vrši se jednom godišnje.

Danom dospijeca vlasniku državnih obveznica jednokratno se isplaćuje vrijednost glavnice i godišnje kamate.

Član 8

Primarni upis državnih obveznica vrši se vanberzanski, putem upisa preko ovlašćene institucije.

Ovlašćene institucije za upis državnih obveznica i za otplatu kamate i glavnice po roku dospijeca državnih obveznica su: Crnogorska komercijalna banka A.D. Podgorica, Erste banka A.D. Podgorica, Hipotekarna banka A.D. Podgorica, Prva banka Crne Gore osnovana 1901. A.D. Podgorica, Universal Capital banka A.D. Podgorica i NLB banka A.D. Podgorica, sve sa sjedištem u Podgorici.

Član 9

Izmirenje obaveza po državnim obveznicama ima isti tretman kao izmirenje obaveza nastalih po osnovu zaključenih međunarodnih i domaćih kreditnih aranžmana ili izdavanjem međunarodnih ili domaćih obveznica.

Sekundarna trgovina državnim obveznicama može se vršiti na Montenegroberzi A.D. Podgorica, u skladu sa pravilima Montenegroberze.

Član 10

Pravo učešća u postupku primarnog upisa državnih obveznica, imaju sljedeći investitori:

- punoljetna fizička lica državljani Crne Gore;
- punoljetna fizička lica strani državljani koji su rezidenti u Crnoj Gori;
- pravna lica registrovana u Crnoj Gori.

Član 11

Ministarstvo finansija organizuje i sprovodi primarni upis preko ovlašćenih institucija, uključujući sljedeće radnje: priprema i objava javnog poziva, određivanje rokova, prihvatanje upisa, alokacija i utvrđivanje rezultata.

Ministarstvo finansija sprovodi sve pravne radnje prema ovlašćenim institucijama, Centralnom klirinškom depozitarnom društvu, berzi, bankama i svim trećim licima.

Ovlašćuje se ministar finansija da, u ime i za račun emitenta, potpiše sva akta i dokumenta potrebna za realizaciju emisije i to:

- 1) ugovore o saradnji sa ovlašćenim institucijama;
- 2) javni poziv i sve izmjene/dopune tog javnog poziva;
- 3) prijave/zahtjeve i obrasce prema Centralnom klirinškom depozitarnom društvu;
- 4) naloge i instrukcije za otvaranje i korišćenje posebnih računa za prijem uplata i isplatu obaveza; i
- 5) druga dokumenta.

Član 12

O realizaciji ove odluke stara se Ministarstvo finansija.

Član 13

Ova odluka stupa na snagu narednog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

VLADA CRNE GORE

Broj: _____

Podgorica, ____ oktobra 2025. godine

**Predsjednik,
mr Miloško Spajić**