

МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ

ПРЕДЛОГ НА ЗАКОН
за изменување и дополнување на
Законот за инвестициски фондови

Скопје, декември 2010 година

ВОВЕД

I.Оцена на состојбите во областа и причини за донесување на законот

Владата на Република Македонија со заклучок на Сто и педесеттата седница на Владата на Република Македонија, одржана на 07.04.2010 година усвои пакет од петнаесет мерки за унапредување на казнената политика и подобрување на бизнис климата во Република Македонија. На Сто и шеесеттата седница на Владата на Република Македонија, одржана на 18.05.2010 година, по однос на Информацијата за статусот на имплементација на мерките за унапредување на казнената политика во Република Македонија, Владата на Република Македонија усвои динамика за поднесување на предлог-законите за измена и дополнување на законите согласно мерките за унапредување на казнената политика, меѓу кои и на Законот за инвестициски фондови.

Во Законот за инвестициски фондови кој во моментот е во сила пропишаните глоби за направените прекршоци согласно истиот се несоодветно групирани, без да се води сметка за нивната тежина, или за големината на субјектот што го сторил прекршокот, поради што утврдените глоби се високи и потребно е да се намалат и да се прегрупираат.

Од таа причина, во Предлог законот се предвидува рангирање на прекршоците во две групи и тоа прекршоци од втор ранг за кои е предвидена средна глоба и прекршоци од трет ранг за кои е предвидена висока глоба. Исто така, со измената за некои од прекршоците од трет ранг кои се третираат како потешки прекршоци, покрај глоба е предвидено и изрекување на прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност на одговорното лице во правното лице.

II. Цели, начела и основни решенија на предлогот на закон

Донесувањето на Предлогот на Закон за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови е со цел унапредување на казнената политика.

Предлогот на Законот за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови се заснова на начелото на правичност во одмерување на висината на глобите, согласно деловните стандарди, која ќе има репресивен карактер и ќе биде соодветна на сторениот прекршок.

Основни решенија на предложениот Закон за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови се:

- соодветно групирање на глобите во зависност од нивната тежина и нивна поделба во две групи и тоа, прекршоци од втор ранг за кои е предвидена средна глоба и прекршоци од трет ранг за кои е предвидена висока глоба,
- намалување на висината на глобите,

- изрекување на прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност на одговорното лице во правното лице за некои прекршоци од трет ранг кои се третираат како потешки прекршоци и
- воведување на нови прекршоци кои не биле предвидени во законот, а за кои постоел основ за изречување на прекршок.

III.Оцена на финансиските последици од предлогот на закон врз Буџетот и другите јавни финансиски средства

Намалувањето на глобите предвидени со овој Предлог на закон во иднина ќе предизвика влевање на помали приходи во буџетот на Република Македонија, како резултат на намалување на висината на глобите кои ќе се наплатуваат врз основа на законот.

Согласно добиените податоци од страна на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија, од стапувањето во сила на Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РМ број 12/2009), Комисијата нема изречено глоби врз основа на одредбите од Законот.

IV.Процена на финансиските средства потребни за спроведување на законот и начинот на нивното обезбедување, како и податоци за тоа дали спроведувањето на законот повлекува материјални обврски за одделни субјекти

Со предложените решенија во измената на Законот за инвестициски фондови се врши намалување на висината на глобите за прекршоците пропишани со законот за околу 57%, што значи дека за друштвата за управување со инвестициските фондови, инвестициските фондови, депозитарните банки и другите лица засегнати со овој закон ќе повлекува помалку финансиски средства во случај на сторување прекршок согласно овој закон.

ПРЕДЛОГ
НА
Закон за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови

Член 1

Во Законот за инвестициски фондови ("Службен весник на Република Македонија" број 12/2009 и 67/2010), во членот 21 став (1) алинеја 4 по зборовите "судски налог" и по запирката се додаваат зборовите "на барање на Комисијата" и се додава запирка.

Член 2

Во членот 22 ставот (6) се менува и гласи:

"(6) Комисијата поблиску ја пропишува методологијата за пресметување на ризиците кои произлегуваат од работата на инвестициските фондови."

Член 3

Во членот 23 во алинејата 6, сврзникот "и" се брише и се додава точка.

Алинејата 7 се брише.

Член 4

Во членот 33 став (3) по зборовите "судски налог" се додаваат зборовите "и на барање на Комисијата."

Член 5

Во членот 67 став (1) точка 12 зборовите "неговата основна главнина" се заменуваат со зборовите "нето вредноста на имотот на фондот".

Член 6

Во членот 136 во ставот (1) зборовите "членовите 138, 139, 140, 141, 142 143, 144 и 145" се заменуваат со зборовите "членовите 138, 138-а, 139, 139-а, 140, 140-а, 140-б, 140-в, 141, 142, 142-а, 142-б, 143, 144 и 145".

Член 7

Во членот 137 во ставот (1) зборовите “утврдени во овој закон” се заменуваат со зборовите “од членовите 138, 138-а, 139, 139-а, 140, 141, 142, 142-а, 142-б и 143”.

Член 8

По членот 137 се додава нов наслов и нов член 137-а кој гласи:

“Порамнување и платен налог

Член 137-а

- (1) За прекршоците утврдени во овој закон овластените лица од страна на Комисијата за хартии од вредност за спроведување на надзор, при констатирање на прекршокот, должни се на сторителот на прекршокот да му предложат постапка на порамнување, пред да го поднесат барањето за прекршочна постапка.
- (2) Постапката за порамнување е задолжителна.
- (3) Доколку овластеното лице од страна на Комисијата за хартии од вредност констатира прекршок, должно е да состави записник во кој ќе ги забележи сите битни елементи на дејствието од кое произлегува правното обележје на прекршокот, времето, местото и начинот на сторување на прекршокот, описот на дејствието и лицата затекнати на самото место.
- (4) Ако сторителот на прекршокот го признае прекршокот, овластеното лице од страна на Комисијата за хартии од вредност веднаш му издава платен налог и тоа дополнително го забележува во записникот од ставот(3) на овој член.
- (5) Овластеното лице од страна на Комисијата за хартии од вредност е должно да му понуди на сторителот на прекршокот да го потпише записникот.
- (6) Доколку сторителот на прекршокот ја плати глобата во рок од осум дена од приемот на платниот налог, ќе плати само половина од глобата.
- (7) Во постапката која ќе заврши со издавање на платен налог не се плаќаат трошоци на постапката.
- (8) По истекот на рокот од осум дена предвиден за плаќање на платниот налог, во случај да не е платен налогот, овластеното лице од страна на Комисијата за хартии од вредност поднесува барање за поведување на прекршочна постапка до Прекршочната комисија при Комисијата за хартии од вредност.
- (9) За поведените постапки за порамнување и исходот од нив, овластеното лице од страна на Комисијата за хартии од вредност е должно да води посебна евиденција.“

Член 9

Членот 138 се менува и гласи:

“(1) Глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување ако:

- 1) постапува спротивно на член 4 од овој закон;
- 2) не постапува согласно член 5 од овој закон;
- 3) ги пренесе за извршување активностите од член 6 став (1) точка 1 од овој закон на трети лица;
- 4) не побара согласност од Комисијата согласно член 8, став (2) од овој закон;
- 5) започне да врши работи поврзани со управување на инвестициски фонд пред добивање на дозвола за работење од Комисијата согласно одредбите од член 9, став (1) од овој закон;
- 6) врши активности кои се забранети согласно одредбите од член 25 став (1) од овој закон;
- 7) избере депозитарна банка која ќе ги чува средствата на инвестициските фондови без претходно добиено одобрение за избор од страна на Комисијата согласно член 39 од овој закон;
- 8) нуди акции или удели на инвестицискиот фонд за продажба пред да добие одобрение за објава на проспектоот од страна на Комисијата согласно член 54 од овој закон;
- 9) не постапува согласно член 59 од овој закон;
- 10) вложувањата во имот за сметка на отворениот фонд не ги врши во согласност со член 66 од овој закон;
- 11) не ги почитува ограничувањата за вложувања одредени во член 67 од овој закон, а не се работи за случај од членот 68 став (2) од овој закон;
- 12) вложувањата во имот за сметка на затворениот фонд не ги врши во согласност со член 90 од овој закон;
- 13) не ги почитува ограничувањата на вложувањата одредени во член 91 став (1) од овој закон, а не се работи за случај од членот 92 став (2) од овој закон;
- 14) врши продажба на уделите во фондот спротивно на одредбите од член 105 од овој закон;
- 15) врши откуп на уделите во фондот спротивно на одредбите од член 106 од овој закон;
- 16) не постапува согласно одредбите од член 109 од овој закон;
- 17) не достави извештај согласно одредбите од член 113 од овој закон;
- 18) извештаите не се изготвени согласно одредбите од член 114 и 115 од овој закон.

(2) Глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

(3) За сторените прекршоци од член 9 став (1), член 25 став (1) и член 54 од овој закон, Комисијата може да му изрече прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност на одговорното лице во правното лице.“

Член 10

По членот 138 се додаваат два нови члена 138-а и 138-б кои гласат:

“Член 138-а

(1) Глоба во износ од 2.000 до 4.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување ако:

- 1) не склучи договор во писмена форма со клиентот согласно со членот 7 од овој закон;
- 2) членовите на управниот одбор, односно извршните членови на одборот на директори на друштвото за управување го пренесат правото на застапување на друштвото на трети лица согласно член 18, став (3) од овој закон;
- 3) не ја почитува процедурата за должностите врзани со работењето, согласно одредбите од член 21 од овој закон;
- 4) не воспостави систем на управување со ризици согласно член 22 од овој закон;
- 5) не ги доставува извештаите до Комисијата согласно член 27 од овој закон;
- 6) не ги чува на електронски медиум документите и податоците на сопствениците на удели, односно акционерите на инвестициските фондови со кои управува согласно член 30 од овој закон;
- 7) не ја извести депозитарната банка за намерата за прекин на депозитарниот договор во рокот наведен во член 45 став (1) од овој закон;
- 8) започне со промотивните активности без предходно доставување на содржината на рекламата до Комисијата, согласно член 55 став (2) од овој закон;
- 9) постапува спротивно на одредбите од член 56 од овој закон;
- 10) освен влезен, излезен надоместок и трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели согласно член 61 од овој закон, наплаќа и други трошоци кои не се утврдени со статутот и проспектоот на фондот;
- 11) влезниот и излезниот надомест ги наплати спротивно на одредбите од член 61 од овој закон;
- 12) наплатува надоместоци спротивно на одредбите од член 62 од овој закон;
- 13) книжи трошоци на товар на отворениот фонд, а кои не се опфатени со одредбите во член 62 од овој закон;
- 14) показателот на вкупните трошоци на отворениот фонд ја пречекори границата одредена во член 64 од овој закон;
- 15) надоместоците за организирање на затворениот фонд се пресметуваат спротивно на одредбите од член 75 од овој закон;
- 16) од имотот на затворениот фонд се плаќаат трошоци кои не се наведени во одредбите од член 76 став (1) од овој закон;
- 17) показателот на вкупните трошоци на затворениот фонд ја пречекорува границата одредена во член 78 од овој закон;

- 18) постапи спротивно на член 99 од овој закон;
- 19) не се придржува кон начелата и методологијата за утврдување на вредноста на имотот согласно член 101 од овој закон;
- 20) не постапува согласно одредбите од член 111 од овој закон;
- 21) не достави извештаи до акционерите и вложувачите согласно одредбите од член 112 од овој закон.
- 22) редовно не ги доставува извештаите за работењето до Комисијата согласно одредбите од член 134 став (1) од овој закон.

(2) Глоба во износ од 500 до 1.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

Член 138-б

На друштвото за управување кое направило прекршоци од член 138 став (1), ќе му се изрече прекршочна санкција привремена забрана за вршење на дејноста за организирање и управување на инвестициски фондови во траење од најмалку десет дена до најмногу 30 дена. “

Член 11

Членот 139 се менува и гласи:

“(1) Глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување со приватен фонд ако основа фонд спротивно на член 94 од овој закон.

(2) Глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршокот од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.“

Член 12

По членот 139 се додава нов член 139-а кој гласи:

“Член 139-а

(1) Глоба во износ од 2.000 до 4.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување со приватен фонд ако не ги достави годишните ревидирани финансиски извештаи на приватниот фондот до вложувачите на фондот од член 98 од овој закон.

(2) Глоба во износ од 500 до 1.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршокот од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице. “

Член 13

Членот 140 се менува и гласи:

“(1) Глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице:

- 1) кое се стекнало со квалификувано учество во друштво за управување спротивно на член 13, став (1) и (3) од овој закон;
- 2) кое не постапило согласно член 16, став (3) од овој закон.

(2) Глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.“

Член 14

По членот 140 се додаваат три нови член 140-а, 140-б и 140-в кои гласат:

“Член 140-а

(1) Глоба во износ од 2.000 до 4000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице ако не ја извести Комисијата согласно член 13, став (6) од овој закон.

(2) Глоба во износ од 500 до 1000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршокот од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

Член 140-б

(1) Глоба во износ од 500 до 1.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на физичко лице:

- 1) кое се стекнало со квалификувано учество во друштво за управување спротивно на член 13, став (1) и (3) од овој закон;
- 2) кое не постапило согласно член 16, став (3) од овој закон.

Член 140-в

(1) Глоба во износ од 100 до 500 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на физичко лице ако не ја извести Комисијата согласно член 13, став (6) од овој закон. “

Член 15

Во членот 141 зборовите “од 10.000 до 15.000 евра” се заменуваат со зборовите “од 2.000 до 4.000 евра”.

Член 16

Членот 142 се менува и гласи:

“(1)Глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе и се изрече за прекршок на депозитарната банка ако:

- 1) чува средства на инвестициски фондови без претходно добиено одобрение за избор од страна на Комисијата согласно член 39 од овој закон;
- 2) не изврши една од работите наведени во член 41 од овој закон;
- 3) не го води имотот на инвестицискиот фонд согласно член 44 од овој закон;
- 4) не постапува согласно одредбите од член 46 од овој закон;
- 5)не постапува согласно одредбите од член 109 од овој закон.

(2)Глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.“

Член 17

По членот 142 се додаваат три нови члена 142-а, 142-б и 142-в кои гласат:

“Член 142-а

(1) Глоба во износ од 2.000 до 4.000 евра во денарска противвредност ќе и се изрече за прекршок на депозитарната банка ако:

- 1) постапува спротивно на член 43 од овој закон;
- 2) не го извести друштвото за управување за намерата за прекин на депозитарниот договор во рокот наведен во член 45 став (1) од овој закон.

(2)Глоба во износ од 500 до 1.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.”

Член 142-б

(1)Глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице-затворен фонд ако:

- 1)не ја одржува нето вредноста на имотот на фондот согласно член 72 од овој закон;
- 2) постапи спротивно на член 73 став (2) од овој закон;
- 3) започне запишување на акции во фондот без претходно добиено одобрение за основање од страна на Комисијата согласно член 74 од овој закон;
- 4) постапува спротивно на член 103 став (1) од овој закон.

(2)Глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

(3) За сторениот прекршок од член 74 од овој закон, Комисијата може да му изрече прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност на одговорното лице во правното лице.

Член 142-в

На депозитарната банка која направила прекршок од член 142 став (1) ќе и се изрече прекршочна санкција привремена забрана за вршење на работи на депозитарна банка за инвестициските фондови во траење од најмалку десет дена до најмногу 30 дена. “

Член 19

“Во членот 143 во ставот (1) зборовите “од 3.000 до 5.000 евра” се заменуваат со зборовите “од 4.000 до 5.000 евра.

Во ставот (2) зборовите “од 750 до 1.500 евра” се заменуваат со зборовите “од 1.000 до 2.000 евра”.

Член 20

Во членот 144 зборовите “од 1.500 до 3.000 евра” се заменуваат со зборовите “од 500 до 1.000 евра.

Член 21

Во членот 145 зборовите “од 1.500 до 3.000 евра” се заменуваат со зборовите “од 500 до 1.000 евра”.

Член 22

Членот 146 се менува и гласи:

“Застареност на поведување и водење на прекршочна постапка

Член 146

(1) Прекршочна постапка не може да се поведе по истекот на две години од денот кога е сторен прекршокот.

(2) Прекршочна постапка не може да се води по истекот на три години од денот кога е сторен прекршокот.

(3) Застарувањето на прекршочното гонење започнува од денот кога е сторен прекршокот.

(4) Застарувањето не тече за времето за кое според законот гонење не може да започне или да продолжи.

(5) Застарувањето се прекинува со секое процесно дејствие што се презема заради гонење на сторителот на прекршокот.

(6) Застарувањето се прекинува и кога сторителот во времето додека тече рокот на застареноста стори, исто така, тежок или потежок прекршок.

(7) По секој прекин застарувањето започнува повторно да тече.

(8) Застареност на прекршочното гонење настанува во секој случај по истекот на четири години од денот кога е сторен прекршокот.

Член 23

По членот 146 се додава нов наслов и нов член 146-а кои гласат:

“Застареност на извршувањето на прекршочните санкции

Член 146-а

(1) Изречената прекршочна санкција не може да се изврши ако од денот на правосилноста на одлуката за прекршокот помине една година.

(2) Застарувањето на извршување на прекршочната санкција започнува да тече од денот кога одлуката за прекршокот станала правосилна.

(3) Застарувањето не тече за времето за кое извршувањето не може да се преземе според закон.

(4) Застарувањето се прекинува со секое дејствие на надлежниот орган што се презема заради извршување на прекршочната санкција.

(5) По секој прекин застарувањето почнува повторно да тече.

(6) Застареност на прекршочната санкција настанува во секој случај по истекот на две години од денот на правосилноста на одлуката за прекршокот.”

Член 24

Овој закон влегува во сила осмиот ден од денот на објавувањето во "Службен весник на Република Македонија".

ОБРАЗЛОЖЕНИЕ

I. Објаснување на содржината на одредбите на предлогот на законот

Причините за донесување на Предлогот на Закон за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови произлегуваат од потребата за унапредување на казнената политика во Република Македонија.

Со членот 3 од Предлог на законот се брише алинеја 7 од членот 23 од постојниот закон која се однесува на одземање на дозвола за работа на друштвото за управување со инвестициски фондови, доколку навремено не ги доставува извештаите за работење на друштвото за управување и на инвестициските фондови. Ваквата измена е од причина што за ваквиот прекршок е предвидена висока казна во износ од 4.000 до 5.000 евра. Исто така за ваквиот прекршок веќе постојат механизми за казнување на друштвото за управување кои се уредени во член 134 став (2) од постојниот закон, согласно кои Комисијата за хартии од вредност може привремено да му ја одземе дозволата за работа на друштвото за управување заради ненавременно достасување на извештаи за своето работење до Комисијата.

Со членот 4 од Предлогот на законот се дополнува ставот 3 од членот 33 од постоечкиот закон со што и се дава можност на Комисијата за хартии од вредност, врз основа на нејзино барање да дојде до потребни податоци за сопствениците на документи за удели во приватни инвестициски фондови, како и за исплати на документи за удели на сопствениците во приватен инвестициски фонд.

Ваквото решение се предлага со цел Комисијата да може да има увид за сопствениците на удели во приватните фондови чие што работење не подлежи на контрола од страна на Комисијата.

Со членот 8 од Предлогот на законот се додава нов член 137-а со кој се воведува постапка на порамнување и платен налог согласно Законот за прекршоци, која и претходи на прекршочната постапка.

Воведувањето на овој член ќе придонесе за намалување на бројот на покренати идни прекршочни постапки од страна на Комисијата за хартии од вредност против прекршувачите на одредбите од Законот за инвестициски фондови. Имено Комисијата за хартии од вредност со воведувањето на постапката за порамнување, во случај кога ќе утврди направен прекршок, на сторителот на прекршокот ќе може да му предложи постапка за порамнување, односно доколку се согласи со оваа постапка за порамнување сторителот на прекршокот ќе треба да го потпише записникот за констатирањето прекршок составен од страна на овластено лице од Комисијата. Согласно ставот 6 од членот за Порамнување и платен налог сторителот на прекршокот ќе треба да ја плати глобата за настанатиот прекршок во рок од осум дена со што се избегнува покренување на прекршочна постапка и плаќање на дополнителни трошоци за истата.

Со членовите од 9 до 21 од Предлогот на законот се менуваат прекршочните одредби од аспект на висината на глобите. Притоа се предвидува рангирање на прекршоците во две групи и тоа, прекршоци од втор ранг за кои е предвидена средна глоба и прекршоци од трет ранг за кои е предвидена висока глоба. Кај прекршоците кои се рангирани во групата на прекршоци со средна глоба се врши намалување на износот на глобата од постојните 4.000 до 5.000 евра во денарска противвредност на 2.000 до 4.000 евра во денарска противвредност за правни лица, односно од постојните 500 до 1.000 евра во денарска противвредност на 100 до 500 евра во денарска противвредност за физички лица. За прекршоците од трет ранг кои се однесуваат на активности кои може да предизвикаат дестабилизација на пазарот на хартии од вредност предвидена е глоба во износ од 4.000 до 5.000 евра за правни лица, односно 500 до 1.000 евра за физички лица. Соодветно се врши и намалување на глобите што се изрекуваат на одговорните лица во правните лица. Согласно измените за одговорните лица во правните лица, за прекршоците од прв ранг е предвидена глоба во износ од 200 евра во денарска противвредност, за прекршоците од втор ранг глоба во износ од 500 до 1.000 евра во денарска противвредност, а за прекршоците од трет ранг глоба во износ од 1.000 до 2.000 евра во денарска противвредност. Понатаму со измената за некои од прекршоците од трет ранг кои се третираат како потешки прекршоци, покрај глоба е предвидено и изрекување на прекршочна санкција забрана за вршење професија, дејност или должност на одговорното лице во правното лице. Исто така, со измената на законот се воведуваат и нови прекршоци за кои постои основ за казнување, а истите не биле предвидени во постојниот закон.

Со членовите 22 и 23 од Предлогот на законот се доуредуваат застареноста на поведување и водење на прекршочна постапка и застареноста на извршувањето на прекршочните санкции согласно Законот за прекршоци, од причина што истите досега не беа прецизно уредени со постојниот закон. Така со изменетиот член 146 од постоечкиот закон се уредува дека прекршочната постапка не може да се поведе по истекот на две години од денот кога е сторен прекршокот, и дека прекршочната постапка не може да се води по истекот на три години од денот кога е сторен прекршокот. Со новопредложениот член 146-а во членот 23 од Предлогот на законот се воведува застареност на извршувањето на прекршочните санкции, односно се уредува дека изречената прекршочна санкција нема да може да се изврши ако помине една година од денот на правосилноста на одлуката за прекршокот.

II. Меѓусебна поврзаност на решенијата содржани во предложените одредби

Предложените решенија во законот се меѓусебно поврзани и како такви применливи во пракса.

III.Последици што ќе произлезат од предложените решенија

Со донесувањето на Предлогот на Законот за изменување и дополнување на Законот за инвестициски фондови се постигнуваат целите за унапредување на казнената политика.

Извод одредби од Законот за инвестициски фондови

Начин на остварување на обврските на друштвото за управување со инвестициски фондови

Член 21

(1)Друштвото за управување е должно:

- при извршување на активностите од член 6 од овој закон да се придржува на начелото на совесност и чесност;
- да биде способно навремено да ги исполнува доспеаните обврски;
- навремено и целосно да ги исполнува сите права и обврски предвидени со овој закон, проспектот и статутот на инвестицискиот фонд;
- податоците за акционерите на затворениот инвестициски фонд, односно за сопствениците на уделите на отворениот инвестициски фонд, како и податоците за уплатите и исплатите да ги чува како деловна тајна и истите да ги соопштува само врз основа на судски налог, на барање на одделен сопственик на удели или акции, како и на барање на депозитарната банка;
- да изготви правилник со кој ќе се уреди судирот на интереси со инвестициските фондови со кои управува како и со акционерите на затворениот инвестициски фонд, односно сопствениците на удели во отворениот инвестициски фонд, судирот на интереси во врска со управувањето со средствата за сметка на индивидуален клиент, како и во врска со вршење активност на инвестициско советување;
- евиденцијата на финансиските инструменти и готовината на секој индивидуален клиент да ја води одвоено од сопствените сметки, како и одвоено од евиденцијата на имотот на инвестициските фондови со кои управува;
- доколку ги доверило дел од своите обврски и активности на трети лица, да следи дали тие во своето работење се придржуваат кон одредбите на овој закон, кон проспектот и статутот на инвестицискиот фонд;
- да донесе Кодес за етичко однесување во работењето;
- да обезбеди систем и механизми на надзор кои јасно покажуваат дека друштвото за управување на долгорочна основа постапува во согласност со овој закон, проспектот и статутот на фондот;
- да обезбеди сите огласни и рекламни содржини, објави и соопштенија кон акционерите, односно сопствениците на удели, да бидат јасни, точни и да не наведуваат на погрешни заклучоци;
- да овозможи продажбата на акциите и уделите на инвестицискиот фонд

да се врши согласно овој закон;

- да врши во секое време откуп на удели за сметка на отворениот инвестициски фонд, на барање на сопствениците на удели во фондот;

- да купува имот исклучиво во свое име и за сметка на отворениот инвестициски фонд, односно во име и за сметка на затворениот инвестициски фонд со кои управува;

- да и доставува на депозитарната банка копија од сите оригинални документи поврзани со трансакциите со имотот на инвестициските фондови и тоа непосредно после изготвувањето на тие документи или при нивниот прием;

- евиденцијата за трансакциите со имотот на секој поединечен инвестициски фонд да ја води одвоено од своите сопствени сметки, како и од евиденцијата на трансакциите од останатите фондови, како и во договорените временски интервали да ги потврдува со депозитарната банка;

- да ги води деловните книги и останатата документација;

- да објавува податоци за инвестициските фондови со кои управува, како и податоци за своето работење согласно постапката предвидена со подзаконскиот акт од став (2) на овој член;

- да и поднесува на Комисијата редовни извештаи согласно постапките предвидени во подзаконските акти на Комисијата;

- да ја известува Комисијата за секоја промена во согласност со одредбите од овој закон, промена на условите врз основа на кои е добиена дозволата за работење на друштвото за управување, промените на членовите на управниот, односно извршните членови на одборот на директори на друштвото за управување, како и за секоја промена на статутот, капиталот, структурата или учеството во основната главнина во однос на состојбата која ја одобрила Комисијата;

- да воспостави, и води евиденција за своето работење;

- да и овозможи на Комисијата увид во целокупната своја евиденција, и да и обезбеди на Комисијата усни информации;

- да не склучува договор со кој се намалува или менува одговорноста на друштвото за управување утврдена со овој закон;

- да обезбеди дека неговите вработени и секое лице со кое друштвото за управување склучило договор за продажба на акции или удели во инвестициските фондови во негово име, постапуваат во согласност со овој закон;

- еден член од органите на управување и едно лице од редот на вработените да ги задолжи да бидат одговорни за усогласување на работењето на друштвото за управување со одредбите од овој закон и другите прописи и правила на саморегулирачките организации, како и за остварување соработка со Комисијата, со цел спроведување на известувањата и другите коресподентни активности кои се бараат согласно одредбите од овој закон;

- да управува со инвестицискиот фонд согласно инвестициските цели на секој поединечен фонд со кој управува;

- да го чува имотот на инвестициските фондови со кои управува, во депозитарната банка;

- да и издава на депозитарната банка налози за остварување на правата

поврзани со имотот на инвестицискиот фонд и

- да осигура дека проценката на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд како и цената на уделите е точно утврдена.

(2) Комисијата поблиску го пропишува начинот на работење на друштвото за управување.

Управување со ризици

Член 22

(1) Друштвото за управување мора да воспостави систем на управување со ризици кој во секое време ќе овозможи пресметување и следење на ризичноста на вложувањата од портфолијата на индивидуалните клиенти, како и на вкупното портфолио на инвестицискиот фонд.

(2) Системот за управување со ризици мора да овозможува точно и независно утврдување на вредностите на финансиските деривативни инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и финансиските деривативни инструменти со кои се тргува преку шалтер.

(3) Друштвото за управување ја известува Комисијата за секој инвестициски фонд и индивидуален клиент, за видовите на финансиските деривативни инструменти во портфолиото на инвестицискиот фонд и портфолијата на индивидуалните клиенти, поврзаните ризици, квантитативните лимити и имплементираната методологија за пресметување на ризиците поврзани со позициите и трансакциите со тие финансиски деривативни инструменти во согласност со правилата пропишани од Комисијата.

(4) Изложеноста на инвестицискиот фонд кон поединечни финансиски инструменти на кои се темели финансискиот деривативен инструмент не смее да биде во спротивност со ограничувањата на вложувањата пропишани со овој закон, проспектот и со статутот на фондот.

(5) Кога хартијата од вредност или инструментот од пазарот на пари во себе содржи вграден финансиски деривативен инструмент, истиот мора да биде земен во предвид во согласност со пресметката на изложеноста на инвестицискиот фонд од ставовите (3) и (4) на овој член.

(6) Комисијата поблиску ја пропишува методологијата за пресметување на ризиците од вложувањата во финансиските деривативни инструменти.

Одземање на дозволата за работење на друштвото за управување со инвестициски фондови

Член 23

Комисијата може да донесе решение за одземање на дозволата за работење на друштвото за управување доколку тоа друштво за управување:

- не започне со работа во рок од една година од добивањето на дозволата за работење на друштвото;
- шест или повеќе месеци не извршува активности на основање и управување со инвестициски фондови согласно овој закон;
- ја добило дозволата за работење врз основа на неточни податоци, фалсификувани документи или било какви други податоци кои доведуваат до заблуда;
- повеќе не ги исполнува условите врз основа на кои Комисијата му ја издала дозволата за работа;
- сериозно ги прекршува одредбите од овој закон;
- не ги отстрани неправилностите и незаконитостите во своето работење утврдени од страна на Комисијата, во рокот наведен во член 131 став (1) од овој закон и
- доколку навремено не ги доставува извештаите за работење на друштвото за управување и на инвестициските фондови.

Работење на друштвото за управување со приватни инвестициски фондови

Член 33

(1)Друштвото за управување со приватни фондови е должно работењето со имотот на приватниот фонд да го води со внимание на добар стопанственик и исклучиво во интерес на сопствениците на уделите во приватниот фонд, врз основа на статутот на приватниот фонд и одредбите на овој закон.

(2)Основачите на друштвото за управување со приватни фондови, членовите на управниот одбор и надзорниот одбор на друштвото и вработените во друштвото или лицата кои за друштвото вршат постојани или повремени работи врз основа на посебен договор, се должни да ја чуваат тајноста за работите на друштвото, во согласност со закон и статутот на друштвото за управување со приватни фондови.

(3)Податоците за сопствениците на документи за удели, уплатите и исплатите се деловна тајна и можат да се соопштуваат само врз основа на судски налог.

Ограничувања на вложувањата и пречекорувања на ограничените вложувања

Член 67

(1) Вложувањата на имотот на отворениот фонд подлежат на следните ограничувања:

1) најмногу 10% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да бидат вложени и во други преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари освен во преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари наведени во член 66, став (1), точки 1 и 2 од овој закон;

2) најмногу 10% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да биде вложено во преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари на еден ист издавач, но доколку вредноста на преносливите хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од еден ист издавач кои ја сочинуваат вредноста на имотот на фондот е поголема од 5% од нето вредноста на имотот на фондот, вкупната вредност на тие вложувања во сите такви издавачи не смее да биде поголема од 40% од нето вредноста на имотот на фондот, освен:

а) во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач или гарант е Република Македонија или единиците на локална самоуправа на Република Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД или единиците на локалната самоуправа на државите членки на ЕУ и на ОЕЦД, во кои може да се вложува без ограничување под услов:

- во проспектот, статутот и промотивните материјали на фондот јасно да бидат наведени државите, единиците на локална самоуправа или меѓународни организации во чиј хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари може да се вложува повеќе од 35% од нето вредноста на нивниот имот;

- имотот на отворениот фонд да се состои барем од шест различни хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари и

- вредноста на ниту една поединечна хартија од вредност или инструмент на пазарот на пари од точка 2 подточка а) од овој став да не е поголема од 30% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд;

б) во обврзници издадени со одобрение од Комисијата, кои ги издаваат банки регистрирани во Република Македонија или држави членки на ОЕЦД, а кои се под надзор на соодветното регулаторно тело, во кои може да се вложува најмногу 25% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд. Износите кои произлегуваат од емисијата на овие обврзници издавачот мора да ги инвестира во средства со кои, за време на целиот период на важење на обврзниците, може да се покријат побарувањата спрема обврзниците и кои, во случај на несолвентност на издавачот, ќе се користат приоритетно за отплаќање на главницата и каматата. Доколку повеќе од 5% од нето вредноста на имотот на фондот е вложено во такви обврзници од еден ист издавач, вкупната вредност на таквите вложувања не смее да биде поголема од 80% од нето вредноста на имотот на фондот;

в) за лицата кои формираат поврзани друштва согласно Законот за трговските друштва и овој закон се сметаат како еден издавач согласно членот 66 од овој закон и одредбите на овој член, при што најмногу 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да се вложат во хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари, чии издавачи се лицата кои сочинуваат поврзани друштва согласно Законот за трговските друштва;

г) ако инвестиционата политика на отворениот фонд е реплицирање на структурата на одреден индекс на акции или должнички хартии од вредност, Комисијата може да дозволи вложувања до најмногу 20% од нето-вредноста на имотот на фондот во акции или должнички хартии од вредност од еден ист издавач, доколку:

- структурата на индексот е доволно диверзифицирана,
- индексот претставува соодветен репер за пазарот за кој се однесува,
- индексот е објавен на веб страницата на берзата, на која истиот се пресметува,

а во акции или во должнички хартии од вредност од еден ист издавач да може да се вложува и до 35% од нето вредноста на имотот на фондот, ако е тоа неопходно за реплицирање на тој индекс. Вложувањето до 35% од нето вредноста на имотот на фондот во акции или должнички хартии од вредност од еден ист издавач е дозволено само за еден издавач, а таквиот фонд мора во проспектоот и статутот на фондот јасно да назначи дека инвестициската цел му е реплицирање на индексот;

3) преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари од точка 2 подточките а) и б) од овој став не се опфатени во ограничувањата од 40% од точка 2 од овој став;

4) ограничувањата од точка 2 на овој став не се однесуваат на:

- а) депозити,
- б) финансиски деривативни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари (пазари преку шалтер);

5) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да се вложи како депозит во една иста банка од член 66 став (1) точка 4 од овој закон;

6) Изложеноста кон едно лице врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице на други регулирани пазари не смее да биде поголема од:

- а) 10% од нето вредноста на имотот ако се работи за банка од член 66 став (1) точка 4 од овој закон;
- б) 5% од нето вредноста на имотот ако се работи за некое друго правно лице;

7) вкупната вредност на вложувањата во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно исто лице, и вредноста на депозитите вложени кај тоа лице, и изложеноста врз основа на финансиските деривативни инструменти со кои се тргува на други регулирани пазари,

договорени со тоа лице не смеат да бидат поголеми од 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд, освен во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари наведени во точка 2 подточка а) од овој став;

8)Ограничувањата пропишани во став (1), точки 1, 2, 3, 4, 5 и 6 на овој член не смеат да се комбинираат, и таквите вложувањата во преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач е едно лице, во депозити кај тоа лице, и изложеноста врз основа на финансиски деривативни инструменти договорени со тоа лице во ниту еден случај не смеат да надминат вкупно 35% од нето вредност на имотот на фондот.

9) најмногу 20% од нето вредноста на имотот на отворениот фонд може да биде вложено во удели или акции на еден ист инвестициски фонд;

10)вложувањата во удели или акции на инвестициските фондови не се вклучуваат во пресметките за ограничувања од точки 1, 2, 3, 4, 5 и 6 на овој член;

11)отворениот фонд не смее да биде сопственик на:

а) повеќе од 10% од акциите со право на глас од еден ист издавач;
б) повеќе од 10% од акциите без право на глас од еден ист издавач;
в)10% од должнички хартии од вредност издадени од страна на еден ист издавач;

г) 25% од уделите на поединечните инвестициски фондови;

д)10% од инструментите на пазарот на пари на еден ист издавач со исклучок дека ограничувањата од овој став не се применуваат на должнички хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари чии издавачи се Република Македонија, единиците на локалната самоуправа на Република Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД, единиците на локалната управа на државите членки, државите кои не с е членки на ЕУ и на ОЕЦД;

ѓ)ограничувањата од точка 11 подточките в), г) и д) од овој став може да не се земат во предвид во моментот на вложување ако тогаш не е можно да се пресмета вкупниот број или вредноста на инструментите во оптек;

12)вкупната изложеност на отворениот фонд кон финансиските деривативни инструменти во никој случај не смее да биде поголема од неговата основна главнина ;

13)отворениот фонд не смее да вложува во благородни метали или хартии од вредност или други инструменти издадени врз основа на благородни метали;

(2)Доколку имотот на отворениот фонд се вложува во удели или акции на други инвестициски фондови, во проспектоот на фондот мора да биде наведен максималниот надомест за управување кој може да се наплати од имотот на фондот во кој има намера да вложува, а во годишните извештаи на фондот мора јасно да биде наведен максималниот вкупен надомест за управување кој бил

наплатен од фондот и од другиот фонд во кој тој фонд вложувал искажан како процент од имотот на фондот кој го вложувал во удели или акции на другиот инвестициски фонд.

(3)Доколку имотот на фондот се вложува во удели на инвестициски фондови со кои директно или индиректно управува едно исто друштво за управување или друго друштво за управување кое со првото е поврзано преку заедничко управување или контрола, или преку значајно директно или индиректно учество во капиталот, за таквите вложувања на товар на фондот друштвото за управување може да не наплатува излезни или влезни надоместоци.

(4)Заради заштита на интересите на вложувачите во инвестициските фондови, Комисијата може да воведо дополнителни ограничувања во врска со вложувањата од овој член, во случај на глобална финансиска криза и нарушување на функционирањето на пазарот на хартии од вредност во Република Македонија, по предходна согласност од Министерството за финансии.

Прекршочен орган

Член 136

(1)За прекршоците утврдени во членовите 138, 139, 140, 141, 142 143, 144 и 145 од овој закон прекршочна постапка води и прекршочна санкција изрекува Комисијата за хартии од вредност (во понатамошниот текст: Прекршочен орган).

(2)Прекршочната постапка од став (1) на овој член пред Прекршочниот орган ја води Комисија за одлучување по прекршок (во понатамошниот текст: Прекршочна комисија).

(3)За изборот и работата на Прекршочната комисија се применуваат одредбите од

Законот за хартии од вредност што се однесуваат на прекршочниот орган.

Посредување

Член 137

(1)За прекршоците утврдени во овој закон, овластените лица за спроведување на контрола и надзор од страна на Комисијата, во рамки на своите овластувања, можат на сторителот на прекршокот да му понудат посредување и постигнување согласност со која сторителот на прекршокот треба да ја плати глобата, другите давачки или да ги острани последиците од прекршокот.

(2) За постапката за посредување се применуваат одредбите од Законот за хартии од вредност што се однесуваат на постапката за посредување.

Член 138

(1) Глоба во износ од 7.000 до 10.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување ако:

1. ги пренесе за извршување активностите од член 6 став (1) точка 1 од овој закон на трети лица;
2. започне да врши работи поврзани со управување на инвестициски фонд пред добивање на дозвола за работење од Комисијата согласно одредбите од член 9, став (1) од овој закон;
3. не ја почитува процедурата за должностите врзани со работењето, согласно одредбите од член 21 од овој закон,
4. врши дејности и работи кои се забранети согласно одредбите од член 25 став (1) од овој закон;
5. не ги доставува извештаите до Комисијата согласно член 27 од овој закон;
6. не ја извести депозитарната банка за намерата за прекин на депозитарниот договор во рокот наведен во член 45 став (1) од овој закон,
7. нуди акции или удели во инвестицискиот фонд пред да добие одобрение за објава на проспектоот од страна на Комисијата согласно член 54 од овој закон ,
8. започне со промотивните активности без предходно доставување на содржината на рекламата до Комисијата, согласно член 55 став (2) од овој закон,
9. постапува спротивно на одредбите од член 56 од овој закон,
10. освен влезен, излезен надоместок и трошоци за печатење на обрасци за запишување на удели согласно член 61 од овој закон, наплаќа и други трошоци кои не се утврдени со статутот и проспектоот на фондот,
11. влезниот и излезниот надомест се наплатат спротивно на одредбите од член 61 од овој закон,
12. наплатува надоместоци спротивно на одредбите од член 62 од овој закон,
13. книжи трошоци на товар на отворениот фонд, а кои не се опфатени со одредбите во член 62 од овој закон,
14. показателот на вкупните трошоци на отворениот фонд ја пречекори границата одредена во член 64 од овој закон,
15. вложува во имот надвор од член 66 од овој закон,
16. не ги почитува ограничувањата за вложувања одредени во член 67 од овој закон,
17. надоместоците за организирање на затворениот фонд се пресметуваат спротивно на одредбите од член 75 од овој закон,
18. од имотот на затворениот фонд се плаќаат трошоци кои не се наведени во одредбите од член 76 став (1) од овој закон,
19. показателот на вкупните трошоци на затворениот фонд ја пречекорува

границата одредена во член 78 од овој закон,

20. вложува во имот надвор од одредбите од членот 90 став (1) од овој закон,

21. не ги почитува ограничувањата на вложувањата одредени во член 91 став (1) од овој закон, а не се работи за случај од членот 92 став (2) од овој закон,

22. не ги исполнува вредностите на имотот утврдени на начин пропишан во член 101 од овој закон,

23. врши продажба на уделите во фондот спротивно на одредбите од член 105 од овој закон,

24. врши откуп на уделите во фондот спротивно на одредбите од член 106 од овој закон,

25. не постапува согласно одредбите од член 109 од овој закон,

26. не постапува согласно одредбите од член 111 од овој закон,

27. не достави извештаи до акционерите и вложувачите согласно одредбите од член 112 од овој закон,

28. не достави извештај согласно одредбите од член 113 од овој закон,

29. извештаите не се изготвени согласно одредбите од член 114 и 115 од овој закон,

30. редовно не ги доставува извештаите за работењето до Комисијата согласно одредбите од член 134 став (1) од овој закон.

(2) Глоба од 2.000 до 3.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршоците од став (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

(3) На друштвото за управување кое направило прекршок од став (1) на овој член ќе му се изрече прекршочна санкција - привремена забрана за вршење на дејноста за организирање и управување на инвестициски фондови во траење од најмалку 10 дена до најмногу 30 дена.

Член 139

(1) Глоба во износ од 5.000 до 7.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на друштвото за управување со приватен фонд ако:

- основа фонд спротивно на член 94 од овој закон,

- не ги достави годишните ревидирани финансиски извештаи на приватниот фондот до вложувачите на фондот од член 98 од овој закон.

(2) Глоба во износ од 1.500 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во друштвото за управување со приватен фонд.

Член 140

(1) Глоба во износ од 10.000 до 15.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице:

- кое се стекнало со квалификувано учество во друштво за управување спротивно на член 13, став (1) и (3) од овој закон;
- кое не постапило согласно член 16, став (3) од овој закон;

(2)Глоба во износ од 3.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице:

- ако не ја извести Комисијата согласно член 13, став (6) од овој закон.

(3)Глоба во износ од 5.000 до 7.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на физичко лице:

- кое се стекнало со квалификувано учество во друштво за управување спротивно на член 13, став (1) и (3) од овој закон;
- кое не постапило согласно член 16, став (3) од овој закон;

(4)Глоба во износ од 1.000 до 1.500 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на физичко лице:

- ако не ја извести Комисијата согласно член 13, став (6) од овој закон.

Член 141

Глоба во износ од 10.000 до 15.000 евра во денарска противвредност ќе и се изрече за прекршок на брокерска куќа, подружница на странска брокерска куќа и овластена банка доколку постапи спротивно на одредбите од член 13, став (8) од овој закон.

Член 142

(1)Глоба во износ од 5.000 до 7.000 евра во денарска противвредност ќе и се изрече за прекршок на депозитарната банка ако:

- а) не го води имотот на инвестицискиот фонд согласно член 44 од овој закон,
- б) не изврши една од работите наведени во член 41 од овој закон,
- в) доколку не го извести друштвото за управување за намерата за прекин на депозитарниот договор во рокот наведен во член 45 став (1) од овој закон,
- г) не постапува согласно одредбите од член 46 од овој закон.

(2)Глоба од 1.500 до 2.000 евра во денарска противвредност ќе се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

(3)На депозитарната банка која направила прекршок од став (1) на овој член ќе и се изрече прекршочна санкција - привремена забрана за вршење на работи на депозитарна банка за инвестициските фондови во траење од најмалку 10 дена до најмногу 30 дена.

Член 143

(1)Глоба во износ од 3.000 до 5.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на правно лице кое во име на друштвото за управување е овластено да врши продажба на акции или удели доколку не постапува согласно одредбите од член 127 од овој закон.

(2)Глоба од 750 до 1.500 евра во денарска противвредност ќе се изрече за прекршоците од ставот (1) на овој член и на одговорното лице во правното лице.

Член 144

Глоба во износ од 1.500 до 3.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на ревизор на отворениот фонд доколку не врши проверка на работењето согласно член 100 став (3) од овој закон.

Член 145

Глоба во износ од 1.500 до 3.000 евра во денарска противвредност ќе му се изрече за прекршок на член на надзорниот одбор на затворениот фонд доколку не потпише договор согласно член 87 од овој закон.

Член 146

(1)Постапката за прекршоците предвидени со овој закон не може да се поведе ниту да се води ако поминат три години од денот кога е сторен прекршокот.

(2)Изречените прекршочни санкции врз основа на овој закон не можат да се извршат ако од денот на правосилноста на решението за прекршокот поминат две години. За прекршоците пропишани со овој закон, извршувањето на изречените глоби и други прекршочни санкции застарува во рок од две години од правосилноста на решението за прекршокот.

(3)Со секое прекинување на роковите од став (1) и (2) на овој член застареноста почнува одново да тече.

(4)Застареност на прекршочното гонење, односно прекршочната санкција настанува во секој случај кога ќе измине двапати онолку време колку што е предвидено во ставовите (1) и (2) од овој член.