

**ZAKON
O PAPIRIMA OD VRIJEDNOSTI**

U skladu s članovima 23 i 62 Statuta Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine, Skupština Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine na 70. sjednici održanoj 30. jula 2003. godine, usvojila je

ZAKON O PAPIRIMA OD VRIJEDNOSTI

I. OPĆE ODREDBE

Svrha Zakona

Član 1

Ovim zakonom se uređuju: emisija i promet papira od vrijednosti u Brčko Distriktu Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Distrikt), ovlaštenja i odgovornosti učesnika na tržištu papira od vrijednosti, osnivanje i nadležnost Komisije za papire od vrijednosti Distrikta (u daljem tekstu: Komisija), zaštita interesa investitora na tržištu papira od vrijednosti, javnost rada u prometu papirima od vrijednosti i Centralni registar papira od vrijednosti Distrikta (u daljem tekstu: Centralni registar).

Određivanje značenja pojmova

Član 2

Emitent je pravno lice koje izdaje papire od vrijednosti u cilju prikupljanja novčanih sredstava i koje prema vlasnicima papira od vrijednosti ima sve obaveze naznačene u papiru od vrijednosti.

Investitor je pravno ili fizičko lice koje slobodna novčana sredstva investira u kupovinu papira od vrijednosti.

Vlasnik je pravno ili fizičko lice koje ima vlasništvo na papiru od vrijednosti po osnovu vlasničkog prava (vlasnik) ili po osnovu ugovora (nominirani vlasnik).

Registrovani papiri od vrijednosti su papiri od vrijednosti u kojima je navedeno ime (titula) njihovog vlasnika. Prijenos prava na papire od vrijednosti, kao i vršenje svih prava inkorporiranih u papire od vrijednosti,

zahtijeva obaveznu i bezuvjetnu identifikaciju njihovog vlasnika.

Izvod (u daljem tekstu: certifikat) iz Centralnog registra je isprava koju Centralni registar izdaje registrovanom licu ili licu koje ga zastupa, a koji sadržava podatke o registrovanom licu kao što su: broj njegovog ličnog računa, broj papira od vrijednosti po svakoj klasi na računu od momenta izdavanja certifikata, podatke o stupnju zaduženosti, kao i druge informacije bitne za papire od vrijednosti. Certifikat iz Centralnog registra treba da sadržava napomene o svim ograničenjima ili zaduženjima koji utječu na papire od vrijednosti za koje se certifikat izdaje, kao i obavezama upisanim do dana izdavanja certifikata iz Centralnog registra.

Registrovano lice je vlasnik papira od vrijednosti upisan u Centralni registar.

Imalac papira od vrijednosti je ono lice koje je vlasnik papira od vrijednosti ili agent kod koga se nalazi određeni papir od vrijednosti.

Agent je ovlaštenu učesnik na tržištu papira od vrijednosti koji je imalac papira od vrijednosti i njim posluje za svoj račun ili prema nalogu svojih klijenata (vlasnika papira od vrijednosti ili drugog agenta) s tim da sam nije njen vlasnik.

Klasa papira od vrijednosti je skup svih papira od vrijednosti jednog emitenta, koji nosi ista prava.

Manipulacija na tržištima papira od vrijednosti podrazumijeva stvaranje privida aktivne trgovine na tržištu papira od vrijednosti, putem kupovine, odnosno prodaje papira od vrijednosti ili korištenjem drugih sredstava u svrhu povećanja ili smanjenja, podrške ili destabilizacije njihove tržišne cijene (vrijednosti).

Trgovina papirima od vrijednosti podrazumijeva prijenos i registraciju prava vlasništva na papirima od vrijednosti, a na osnovu zaključenog posla kupovine, prodaje, razmjene, poklanjanja, nasljeđivanja, pozajmljivanja, kao i ostalih građanskopravnih poslova.

Ovlašteni učesnici na tržištu papira od vrijednosti su pravna ili fizička lica angažirana na tržištu papira od

vrijednosti u jednoj ili više djelatnosti propisanih odredbama ovog zakona.

Profesionalno udruženje ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti je dobrovoljno strukovno udruženje ovlaštenih učesnika angažiranih u radu tržišta papira od vrijednosti, koje funkcioniše u skladu sa zakonom i sopstvenim pravilima i propisima (samoregulatorno tijelo).

Definicija papira od vrijednosti

Član 3

Papir od vrijednosti je, u smislu ovog zakona, prenosiva isprava u nematerijalizovanom obliku - elektronski format, emitirana u serijama na osnovu kojih vlasnici stižu prava koja daju emitenti u skladu sa zakonom i odlukom o emitiranju papira od vrijednosti.

Papiri od vrijednosti, u užem smislu ovog zakona, su dionice, obveznice i druge papiri od vrijednosti koje odredi Komisija za papire od vrijednosti.

Bitni elementi papira od vrijednosti

Član 4

Bitni elementi papira od vrijednosti su:

1. oznaka vrste papira od vrijednosti;
2. oznaka klase i serijski broj;
3. naziv (titula), sjedište i adresa emitenta papira od vrijednosti i njegova oznaka u Centralnom registru emitenata kod Komisije;
4. nominalna vrijednost;
5. oznaka da papir od vrijednosti glasi na ime;
6. podaci o kupcu papira od vrijednosti (u daljem tekstu: vlasnik papira od vrijednosti): naziv (titula) i sjedište pravnog lica ili ime i prezime i jedinstveni matični broj građanina ili broj računa vlasnika papira od vrijednosti kod Centralnog registra za strano fizičko lice;

7. obaveze emitenta i prava i obaveze vlasnika papira od vrijednosti i način njihovog ostvarivanja;
8. mjesto i datum emisije papira od vrijednosti;
9. imena lica ovlaštenih za zastupanje emitenta;
10. drugi elementi određeni propisima Komisije.

Registrovanje papira od vrijednosti

Član 5

Emitent papira od vrijednosti emitiranih u skladu sa odredbama ovog zakona je dužan da ih registruje u Centralnom registru.

Član 6

Emitent papira od vrijednosti, kao i vlasnik i imalac papira od vrijednosti i drugi ovlašteni učesnici na tržištu papira od vrijednosti imaju račune kod Centralnog registra, koji svima izdaje odgovarajuće potvrde u skladu s pravilima koja regulišu poslovanje Centralnog registra.

Sticanje, prijenos i ograničenje prava koja proizilaze iz papira od vrijednosti

Član 7

Prava i obaveze koje proizlaze iz papira od vrijednosti se stiču i prenose registracijom na nosiočev račun u Centralnom registru.

Zakonska osnova za sticanje i prijenos prava koja proizlaze iz papira od vrijednosti su: ugovor, odluka o nasljedstvu, sudska odluka ili odluka drugog ovlaštenog tijela.

Ograničenje prava na papire od vrijednosti nastaje nakon registracije u Centralnom registru u skladu sa odlukom o emitiranju papira od vrijednosti.

Emitenti papira od vrijednosti i ograničenja prava

Član 8

Emitent papira od vrijednosti može biti Brčko Distrikt Bosne i Hercegovine, investicioni fond ili svako drugo

pravno lice organizirano kao dioničko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Distriktu.

Odlukom o emisiji papira od vrijednosti ne može se ograničiti pravo kupovine papira od vrijednosti bilo kojem licu, ako to pravo nije ograničeno zakonom, niti se može davati prednost bilo kojem kupcu.

Izuzetno od odredaba stava 2 ovog člana, vlasnici dionica istog emitenta imaju pravo preče kupovine dionica nove emisije u skladu sa odredbama Zakona o poduzećima.

II. EMISIJA PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

Postupak emisije

Član 9

Postupak emisije papira od vrijednosti obuhvaća:

1. donošenje odluke o emisiji;
2. podnošenje zahtjeva Komisiji radi dobijanja odobrenja za emisiju;
3. zaključivanje ugovora između emitenta i Centralnog registra;
4. zaključivanje ugovora između emitenta i banke, odnosno depozitara radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine papira od vrijednosti;
5. objavljivanje prospekta i javnog poziva za upis i uplatu papira od vrijednosti, kao i objavljivanje rezultata javne prodaje;
6. upis papira od vrijednosti u Centralni registar emitenata kod Komisije i na račune kupaca kod Centralnog registra.

Bliže uvjete postupka emisije papira od vrijednosti, u zavisnosti od vrste emisije, papira od vrijednosti i emitenta, utvrđuje svojim propisom Komisija.

Odluka o emisiji

Član 10

Odluka o emisiji papira od vrijednosti obavezno sadržava:

1. naziv i adresu emitenta;
2. oznaku i registarski broj emitenta u Centralnom registru emitenata kod Komisije;
3. naziv nadležnog organa koji je donio odluku o emisiji;
4. datum usvajanja odluke o emisiji;
5. oznaku vrste i klase papira od vrijednosti;
6. serijski broj emisije i ukupan broj emitiranih papira od vrijednosti;
7. broj i nominalnu vrijednost papira od vrijednosti;
8. prava sadržana u papiru od vrijednosti;
9. način prodaje papira od vrijednosti;
10. naznaku prava preče kupovine, ako emisija nosi takva prava;
11. vrijeme početka i završetka upisa i popis mjesta za upis i uplatu papira od vrijednosti;
12. naznaku o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate papira od vrijednosti prije isteka utvrđenog roka;
13. ime, prezime i funkciju lica ovlaštenih od emitenta za sprovođenje emisije papira od vrijednosti;
14. druge elemente u skladu s propisima Komisije.

Statut o osnivanju dioničkog društva predstavlja i odluku o prvoj emisiji dionica.

Odobrenje emisije

Član 11

Emitent papira od vrijednosti podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje emisije papira od vrijednosti.

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana, podnosilac zahtjeva prilaže slijedeće:

1. odluku o emisiji;
2. statut ili ugovor o osnivanju;
3. rješenje suda o upisu u sudski registar emitenta;
4. ispravu o upisu emitenata u Centralni registar emitenata kod Komisije;
5. prijedlog prospekta papira od vrijednosti;
6. dokaz o uplati takse za emisiju papira od vrijednosti.

Osim priloga iz stava 2 ovog člana, Komisija može propisati obavezu dostavljanja i drugih dokumenata.

Prospekt

Član 12

Emitent je dužan pripremiti prospekt papira od vrijednosti (u daljem tekstu: prospekt) koji mora sadržavati dovoljno informacija da investitor može ocijeniti stanje o imovini, obavezama, gubitku i dobitku, sveukupnoj financijskoj poziciji i perspektivama emitenta, te o pravima sadržanim u papiru od vrijednosti na koji se prospekt odnosi.

Član 13

Prospekt obavezno sadržava slijedeće elemente:

1. relevantne podatke o papiru od vrijednosti (npr. oznaka vrste, ukupan broj i prava koja sadržava papir od vrijednosti);
2. opće podatke o emitentu (pravnom statusu emitenta, strukturi vlasništva, djelatnosti, poslovanju, imovini, zaduženosti, dobitku i gubitku);
3. podatke o svim ovlaštenim licima emitenta;
4. izjavu odgovornih lica emitenta da prospekt sadržava tačan i potpun prikaz imovine i obaveza, poslovnog rezultata emitenta i prava sadržanih u papiru od vrijednosti;
5. izjavu o investiranju koja sadržava podatke o namjeri emitenta u pogledu ciljeva i načina korištenja kapitala koji će se pribaviti prodajom papira od vrijednosti;
6. mjesto, način i vrijeme upisa i uplate, naziv, sjedište i adresu osiguratelja; ako je osigurana, naziv, sjedište i adresu garanta; ako je garantirana, pravo preče kupovine;
7. ime, sjedište i adresa potpisnika, ako je potpisana;
8. naznaku prava preče kupovine ako su takva prava sadržana u emisiji.

Bliže uvjete o obliku i sadržaju prospekta utvrđuje Komisija svojim propisom.

Član 14

Ukoliko prije isteka roka za upis i uplatu papira od vrijednosti nastanu nove okolnosti ili se ustanovi da podaci objavljeni u prospektu nisu potpuni i tačni, emitent

je dužan objaviti dodatak prospektu s dopunom i ispravkom podataka, na način utvrđen za objavljivanje prospekta.

U slučaju iz stava 1 ovog člana, Komisija određuje rok za objavljivanje dodatka prospektu, obavijesti od Komisije i banke, odnosno, depozitara, investitorovo pravo na poništenje upisa, prava i rokove za naknadu otplaćene imovine.

Emisija bez odobrenja Komisije

Član 15

Izuzetno od odredaba člana 11 ovog zakona, emitiranje papira od vrijednosti se može izvršiti bez prethodnog odobrenja Komisije, ali uz obavezu obavješćivanja Komisije o takvoj emisiji u roku od osam (8) dana od dana donošenja odluke o emisiji, u slijedećim slučajevima:

1. ako je Distrikt emitent ili garant;
2. u slučaju osnivanja dioničkog društva u skladu sa Zakonom o poduzećima;
3. u slučaju emitiranja novih dionica dioničkog društva, osnovanog kada postojeći dioničari - osnivači kupe cijelu emisiju;
4. u slučaju emisije dionica po osnovu isplate dividendi;
5. na osnovu konverzije rezervi i zadržanog profita u dionički kapital u skladu sa Zakonom o poduzećima i
6. u slučaju emisije novih papira od vrijednosti prilikom spajanja, podjele, konverzije i denominacije.

Emisija sa skraćenim prospektom

Član 16

Komisija može emitentu odobriti emisiju papira od vrijednosti sa skraćenim prospektom u slijedećim slučajevima:

1. emitiranja papira od vrijednosti čiji je obim emisije ukupne vrijednosti do 100.000 (sto tisuća) konvertibilnih maraka (u daljem tekstu: KM);
2. emitiranja dionica koje se prodaju unaprijed određenom kupcu ili grupi do najviše 30 kupaca (zapečaćena ponuda).

Bliže uvjete postupka, metoda i odobravanja emisije iz stava 1 ovog člana kao i trgovine ovim papirima od vrijednosti utvrđuje Komisija svojim propisom.

Ispravka dokumentacije

Član 17

Ukoliko uz zahtjev za odobrenje emisije papira od vrijednosti nije podnesena potrebna dokumentacija u skladu s članom 11 ovog zakona, Komisija će odmah podnosiocu zahtjeva dostaviti pismeni zahtjev da ispravi sve nedostatke u roku od 15 dana od dana prijema zahtjeva Komisije.

U slučaju da emitent ne poštuje rok iz stava 1 ovog člana, Komisija donosi odluku o odbijanju zahtjeva kao nepotpunog.

Odobrovanje i odbijanje emisije

Član 18

Komisija donosi odluku o odobravanju ili odbijanju zahtjeva za emisiju papira od vrijednosti u roku od 30 dana od dana prijema zahtjeva.

Odluka iz stava 1 ovog člana je konačna.

Član 19

Komisija će odbiti zahtjev za emisiju papira od vrijednosti ako:

1. ocijeni da emitent nije sposoban za izvršavanje obaveza po osnovu papira od vrijednosti;
2. podneseni dokumenti i podaci nisu u skladu sa zakonom ili su nepotpuni i netačni;
3. Komisija može ograničiti obim emisije koju će poduzeti emitent proporcionalno sa iznosom dioničkog kapitala kao što je utvrđeno kriterijima koje utvrđuje Komisija svojim propisom.

Javna ponuda

Član 20

Emitent je dužan da javnu ponudu objavi u formi oglasa u dva dnevna lista u Distriktu u kome je sadržan tekst prospekta ili obavijest gdje se prospekt može podići ili naručiti.

Član 21

Emitent može objaviti prospekt i ranije, ali je dužan objaviti prospekt najkasnije do dana objavljivanja javnog poziva iz člana 20 ovog zakona za upis i uplatu papira od vrijednosti.

Član 22

Izdavanjem rješenja o odobrenju emisije papira od vrijednosti iz člana 20 ovog zakona Komisija potvrđuje da je emitent postupio u skladu sa odredbama ovog zakona i da prospekt sadržava sve elemente utvrđene zakonom i propisima Komisije.

Za istinitost i tačnost podataka objavljenih u prospektu odgovaraju emitent i ovlaštena lica emitenta.

Član 23

Upis i uplata papira od vrijednosti na osnovu javne ponude mogu trajati najviše devedeset (90) dana uključujući i dan javnog objavljivanja. Komisija donosi dokument kojim određuje kriterije za prolongiranje roka iz ovog člana, ali ne za više od trideset (30) dana.

Član 24

Javna ponuda papira od vrijednosti može biti okončana i prije isteka roka za upis i uplatu, kada je ukupan broj papira od vrijednosti upisan i uplaćen prije isteka objavljenog roka ili je emitent donio odluku o prekidu upisa i uplate papira od vrijednosti u skladu sa odredbom člana 10 tačka 13 ovog zakona.

Emitent je dužan odluku o prekidu upisa i uplate papira od vrijednosti dostaviti Komisiji i objaviti u skladu sa odredbom člana 19 stav 1 ovog zakona, u roku od osam (8) dana od dana donošenja odluke, a najkasnije tri mjeseca od dana donošenja rješenja Komisije o odobrenju emisije.

Odluka iz stava 2 ovog člana obavezno sadržava odredbe o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 dana od dana usvajanja odluke iz stava 2 ovog člana.

Član 25

Banka, odnosno depozitar preko kojega se vrši upis i uplata papira od vrijednosti, dužna je dostaviti Komisiji i emitentu pismeno izvješće o ukupnom broju uplaćenih papira od vrijednosti, najkasnije 10 dana do isteka roka za upis.

Početna javna ponuda dionica u prvoj emisiji se smatra uspjelom ako je za sve akcije odobrene emisije izvršen upis i uplata u skladu sa odredbama Zakona o poduzećima.

Javna ponuda dionica u narednim emisijama i emisijama drugih papira od vrijednosti se smatra uspjelom ako je izvršena uplata i upis najmanje 70% ukupnog broja papira od vrijednosti utvrđenog odlukom o emisiji u roku iz člana 23 ovog zakona.

Član 26

Na osnovu izvješća banke, odnosno depozitara iz člana 25 ovog zakona, Komisija donosi rješenje kojim utvrđuje da je javna ponuda uspjela i određuje ukupan broj i iznos prodanih papira od vrijednosti ili javnu ponudu proglašava neuspjelom.

Komisija je dužna dostaviti rješenje iz stava 1 ovog člana emitentu i Centralnom registru najkasnije 8 dana od dana prijema izvješća banke, odnosno depozitara.

Na osnovu rješenja Komisije iz stava 1 ovog člana, emitent je dužan objaviti izvješće o ukupnom iznosu i broju upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti, a u slučaju neuspjele emisije i podatak o načinu i roku povrata izvršenih uplata, u skladu sa odredbom člana 20 stav 1 ovog zakona, u roku od 8 dana od dana prijema rješenja Komisije.

Komisija svojim propisom određuje detalje izvješća banke ili depozitara, rokove i druga pitanja koja se odnose na završetak emisije papira od vrijednosti.

Član 27

Neprodani papiri od vrijednosti i papiri od vrijednosti ponuđeni u javnoj ponudi koja je proglašena neuspjelom, ne proizvode pravne posljedice, niti mogu biti u pravnom prometu.

Član 28

Emisija obveznica Distrikta se vrši na osnovu posebnog zakona.

Zakon iz stava 1 ovog člana se donosi za svaku emisiju obveznica posebno, u skladu s propisima Bosne i Hercegovine.

III. OVLAŠTENI UČESNICI NA TRŽIŠTU PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

Član 29

Ovlašteni učesnici na tržištu papira od vrijednosti u smislu ovog zakona su pravna ili fizička lica koja poseduju posebno ovlaštenje za poslovanje papirima od vrijednosti - tj. dozvolu za rad izdanu od Komisije, pod uvjetima i na način propisan odredbama ovog zakona i propisima Komisije.

Član 30

Cjelokupno trgovanje javno emitiranim papirima od vrijednosti se obavlja isključivo preko ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti iz člana 29 ovog zakona.

Poslovi

Član 31

Poslovi s papirima od vrijednosti su:

1. posredovanje u kupovini i prodaji papira od vrijednosti po nalogu klijenta (u svoje ime, a za tuđi račun) uz naplatu provizije (brokerski poslovi);

2. trgovina papirima od vrijednosti u svoje ime i za svoj račun radi ostvarivanja razlike u cijeni (dilerski poslovi);
3. trgovina na burzi u svoje ime i za svoj račun sa obavezom kupovine i prodaje papira od vrijednosti po unaprijed objavljenoj cijeni;
4. upravljanje portfeljom investicija po nalogu i za račun klijenta uz naplatu provizije (poslovi upravljanja portfeljom investicija);
5. obavljanje poslova posrednika pri emisiji novih papira od vrijednosti (poslovi agenta emisije);
6. prihvaćanje cjelokupne nove emisije papira od vrijednosti radi dalje prodaje (poslovi preuzimanja);
7. pružanje savjetodavnih usluga klijentima u vezi s poslovanjem papirima od vrijednosti (poslovi investicionih savjetnika);
8. obavljanje poslova depozita;
9. obavljanje poslova depozitara;
10. obavljanje poslova registrovanja papira od vrijednosti.

Član 32

Obavljanjem poslova navedenih u članu 31 stav 1 tačke 1, 2, 3, 4, 5, 6 i 7 ovog zakona mogu se baviti samo pravna lica koja ovlasti Komisija i koja su, na osnovu dozvole za rad koju izdaje Komisija, registrovana kod nadležnog suda za obavljanje takvih poslova.

Obavljanjem poslova navedenih u članu 31 stav 1 tačke 1, 4 i 7 ovog zakona mogu se baviti i fizička lica koja ovlasti Komisija i za koja Komisija vodi poseban registar za te djelatnosti.

Banka može obavljati poslove iz člana 31 stav 1 tačke 1 - 9 ovog zakona.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi mogu obavljati poslove iz člana 31 ovog zakona u skladu sa ovlastima, na način i pod uvjetima utvrđenim posebnim zakonom i propisima Komisije.

Centralni registar obavlja poslove iz člana 31 stav 1 tačke 8, 9 i 10 ovog zakona, po ovlastima, na način i pod uvjetima utvrđenim ovim zakonom i propisima Komisije.

Osnivanje

Član 33

Poduzeća za poslovanje s papirima od vrijednosti se osnivaju kao dionička društva sa sjedištem u Distriktu ili Republici Srpskoj ili Federaciji BiH, kojima jedini predmet poslovanja mogu biti poslovi navedeni u članu 32, stav 1 ovog zakona.

Poduzeća za poslovanje s papirima od vrijednosti mogu izdavati samo registrovane akcije.

Pored poduzeća osnovanih shodno stavu 1 ovog člana, banke mogu obavljati poslove iz člana 32, stav 3 ovog zakona pod uvjetom da imaju posebnu organizacionu jedinicu registrovanu za tu svrhu, suglasnost Agencije za bankarstvo i dozvolu za rad izdanu od Komisije.

Komisija utvrđuje dozvolom za rad pravnim licima iz članova 1-3 obim trgovanja pojedinim papirima od vrijednosti, a svojim propisom bliže uređuje uvjete poslovanja, kao i uvjete za davanje dozvole za rad.

Osnovni kapital

Član 34

Za obavljanje poslova iz člana 31 stav 1 tačke 1, 4, 5 i 7 ovog zakona novčani dio osnovnog kapitala poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti ne može biti manji od 100.000 (sto tisuća) KM.

Za obavljanje poslova iz člana 31 stav 1 tačke 2, 3 i 6 ovog zakona novčani dio osnovnog kapitala poduzeća za poslovanje s papirima od vrijednosti ne može biti manji od 1.000.000 (milijun)KM.

Član 35

Poduzeće za poslovanje papirima od vrijednosti koje ne ispunjava uvjet u pogledu iznosa novčanog dijela osnovnog kapitala za obavljanje poslova iz člana 31 stav 1 tačke 5 i 6 ovog zakona, može da na osnovu ugovora s nekim drugim poduzećem za poslovanje papirima od vrijednosti, od Komisije zatraži dozvolu za obavljanje poslova agenta emisije za tačno određenu emisiju papira od vrijednosti.

Komisija izdaje dozvolu iz stava 1 ovog člana ako su ispunjeni slijedeći uvjeti:

1. da su ugovorne strane poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti;
2. da ugovorne strane ispunjavaju uvjet u pogledu iznosa novčanog dijela osnovnog kapitala za obavljanje poslova iz člana 31 stav 1 tačke 5 i 6 ovog zakona.

Vlasništvo

Član 36

Isto pravno ili fizičko lice ne može ni posredno ni neposredno imati akcije u više poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti.

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti ne mogu ni posredno ni neposredno imati akcije u drugim poduzećima za poslovanje papirima od vrijednosti.

Fizička lica mogu biti zaposlena ili mogu biti članovi upravnog ili nadzornog odbora u samo jednom pravnom licu ovlaštenom za poslovanje papirima od vrijednosti u Bosni i Hercegovini.

Ovlašteno pravno lice za poslovanje papirima od vrijednosti ne može poslovati papirima od vrijednosti s poduzećima s kojima je povezano kao ovisno ili matično društvo, osim kao zastupnik ili posrednik.

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti su obavezna da podatke o vlasničkoj strukturi redovito dostavljaju Komisiji i to u roku od osam dana od dana svake promjene u vlasničkoj strukturi.

Dobijanje dozvole za rad

Član 37

Uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad, poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti Komisiji dostavljaju:

1. akt (ugovor) o osnivanju;
2. statut;
3. opis poslova i plan rada za naredne dvije godine;

4. podatke o licima s posebnim ovlastima i odgovornostima.

Uz zahtjev za dobijanje dozvole za poslovanje papirima od vrijednosti, banke Komisiji dostavljaju:

1. akt ;
2. odluku o osnivanju organizacione jedinice za poslovanje papirima od vrijednosti;
3. podatke o licima koja su dobila posebne ovlasti i odgovornosti;
4. suglasnost Agencije za bankarstvo za odobrenje o osnivanju organizacione jedinice za poslovanje papirima od vrijednosti;
5. odluku o registrowanju organizacione jedinice banke u sudskom registru.

Uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti, pravna lica iz prethodnih stavova obezbjeđuju i druge podatke i dokaze o ispunjavanju finansijskih, kadrovskih, tehničkih, organizacionih i drugih uvjeta koje propiše Komisija u ovisnosti od vrste poslova za koje se traži izdavanje dozvole za rad.

Dostava podataka

Član 38

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti su obavezna da dostavljaju Komisiji slijedeće:

1. godišnje izvješće o poslovanju i finansijsko izvješće, i to u roku od 30 dana od dana izradbe takvih izvješća;
2. podatke o ispunjenju propisanih uvjeta za obavljanje takve djelatnosti, i to najmanje dva puta godišnje;
3. sve druge informacije, podatke i izvješća u skladu s propisima koje utvrdi Komisija.

Banke sa sjedištem u Distriktu podnose izvješća i podatke iz prethodnog stava za organizacione jedinice za poslovanje papirima od vrijednosti.

Pravilnik etičkog ponašanja

Član 39

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti se u svojoj djelatnosti rukovode isključivo interesima klijenata, tako da ih uvijek stavljaju ispred sopstvenih interesa.

Član 40

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti ne smiju obavljati poslove s papirima od vrijednosti koji bi ugrozili stabilnost tržišta, a naročito:

1. davati pogrešne informacije investitorima o cijeni papira od vrijednosti;
2. širiti lažne informacije u cilju promjene cijene papira od vrijednosti;
3. raspolagati papirima od vrijednosti bez pismene dozvole klijenta.

Vođenje knjiga

Član 41

Poduzeće za poslovanje papirima od vrijednosti i ovlaštena fizička lica koja obavljaju poslove iz člana 29 stav 1 tačka 1 ovog zakona vode posebnu knjigu naloga, u koju se upisuju nalozi klijenta za kupovinu ili prodaju papira od vrijednosti i opozivi tih naloga.

Poduzeće za poslovanje papirima od vrijednosti, odnosno ovlašteno fizičko lice obavezno je, na zahtjev klijenta, izdati otvoreni izvod iz knjige naloga svih poslova koji se odnose na njegove naloge.

Član 42

Komisija propisuje sadržaj knjige naloga iz člana 41 ovog zakona i način njenog vođenja.

Obveza izvješćivanja klijenta

Član 43

Poduzeće za poslovanje papirima od vrijednosti, odnosno ovlašteno fizičko lice je obavezno da o svakom poslu koji

je sklopljen po nalogu klijenta izvršiti klijenta bez odlaganja.

Klijent se ne može odreći prava iz stava 1 ovog člana.

Sredstva klijenta

Član 44

Poduzeće za poslovanje papirima od vrijednosti je obavezno da novčana sredstva koja mu doznači klijent radi plaćanja papira od vrijednosti drži na odvojenom računu ili odvojenim računima („račun klijenta“), koji su posebno u tu svrhu otvoreni kod ovlaštenih institucija.

Sredstva s računa klijenta se mogu koristiti samo za plaćanja prema nalogu klijenta.

Sredstva na računima klijenta su vlasništvo klijenta, a ne poduzeća za poslovanje s papirima od vrijednosti. Ova sredstva ne ulaze u imovinu poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti ni u likvidacijsku ili stečajnu masu, niti se mogu upotrijebiti za naplatu potraživanja prema klijentu.

Brokeri

Član 45

Brokeri su fizička lica ovlaštena za obavljanje poslova trgovine papirima od vrijednosti, koja posluju u svojstvu zaposlenog u poduzeću za poslovanje papirima od vrijednosti ili kao neovisni trgovci.

Uvjete za dobijanje dozvole za obavljanje poslova neovisnog brokera propisuje Komisija.

Komisija odlučuje o načinu i uvjetima za polaganje „brokerskog ispita“ i vrši provjeru stručnih sposobnosti za obavljanje poslova papirima od vrijednosti.

Komisija vodi registar ovlaštenih brokera.

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti mogu obavljati poslove iz člana 29 ovog zakona ako imaju najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni brokeri i koji su upisani u registar iz stava 4 ovog člana.

Investicioni menadžer

Član 46

Investicioni menadžer je fizičko lice koje na osnovu pismenog ugovora zaključenog s klijentom preuzima portfelj papira od vrijednosti klijenta u cjelini ili u jednom dijelu na čuvanje i upravljanje ili samo na upravljanje.

Uvjete za dobijanje „dozvole za obavljanje poslova investicionog menadžera“ propisuje Komisija.

Komisija vodi registar lica ovlaštenih za obavljanje poslova investicionog menadžera.

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti mogu obavljati poslove iz člana 31 stav 1 tačka 4 ovog zakona ako imaju najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni investicioni menadžeri i koji su upisani u Centralni registar iz stava 3 ovog člana.

Investicioni savjetnik

Član 47

Investicioni savjetnik je fizičko lice koje savjetuje pri investiranju u papire od vrijednosti, pri njihovoj kupovini i prodaji, kao i pri ostvarivanju prava.

Uvjete za dobijanje „dozvole za obavljanje poslova investicionog savjetnika“ propisuje Komisija.

Komisija vodi registar lica ovlaštenih za obavljanje poslova investicionog savjetnika.

Poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti mogu obavljati poslove iz člana 29 stav 1 tačka 7 ovog zakona ako imaju najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni investicioni savjetnici i koji su upisani u registar iz stava 3 ovog člana.

Ovlasti Komisije

Član 48

Komisija donosi propise kojima bliže uređuje aktivnosti poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti, brokera, investicionih menadžera i investicionih savjetnika.

Komisija svojim propisima utvrđuje pravila i procedure za obavljanje nadzora nad poslovanjem ovlaštenih lica iz stava 1 ovog člana, izdavanje i oduzimanje dozvola i ovlasti, kao i preduzimanje ostalih odgovarajućih mjera za zaštitu investitora i normalno poslovanje tržišta papira od vrijednosti.

Komisija odobrava osnivački akt i opće akte kojima se regulišu rad i poslovanje ovlaštenih pravnih i fizičkih lica za poslovanje papirima od vrijednosti i njihova udruženja uključena u trgovinu papirima od vrijednosti, kao i amandmane tih akata.

Komisija može donositi propise o obaveznim odredbama koje moraju sadržavati akti iz stava 3 ovog člana.

Komisija daje suglasnost na imenovanje direktora pravnih lica iz stava 3 ovog člana.

Član 49

Komisija najmanje dva puta godišnje kontroliše poslovanje pravnih i fizičkih lica iz člana 48 ovog zakona. Komisija može bez ograničenja da pregleda akte, poslovne knjige i druge dokumente svih ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti.

Trgovanje papirima od vrijednosti

Član 50

Papirima od vrijednosti koji su emitirani uz javni poziv za prodaju organizirano se trguje na burzama Bosne i Hercegovine i na drugim uređenim javnim tržištima, koja se osnivaju radi stvaranja uvjeta za povezivanje ponude i tražnje papira od vrijednosti.

IV. KOMISIJA ZA PAPIRE OD VRIJEDNOSTI

Član 51

Ovim zakonom se osniva Komisija za papire od vrijednosti Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine, kao stalno, neovisno pravno lice, radi uređivanja i kontrole emitiranja i prometa papira od vrijednosti. Nadležnosti i obaveze ove komisije su utvrđene ovim zakonom.

Sjedište Komisije je u Brčkom.

Komisija ima pečat slijedećeg sadržaja: „Komisija za papire od vrijednosti Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine“.

Član 52

Komisija odgovara Skupštini Distrikta za obavljanje poslova propisanih zakonom.

Komisija podnosi godišnje izvješće Skupštini Distrikta o svom radu i stanju na tržištu papira od vrijednosti.

Član 53

Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i jedan član koje, na prijedlog gradonačelnika, imenuje Skupština.

Mandat članovima Komisije traje pet godina.

Isto lice može biti više puta imenovano u sastav Komisije.

Prilikom imenovanja novog saziva članova Komisije imenuju se najmanje dva člana iz prethodnog mandata.

U Komisiju Skupština može imenovati domaće i inozemne stručnjake.

Komisija ima stručnu (tehničku) službu, čija se organizacija utvrđuje Statutom.

Član 54

Za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije može biti imenovano lice koje ima visoku stručnu spremu ekonomskog ili pravnog smjera, te posjeduje lična svojstva koja ga čine dostojnim za obavljanje ove funkcije.

Član 55

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije ne smiju:

1. biti u međusobnom srodstvu ili braku;
2. biti lica koja su kažnjavana za djela koja su nespojiva s radom u Komisiji;

3. obavljati dužnost u političkoj stranci i učestvovati u političkim aktivnostima koje su nespojive s radom u Komisiji;
4. biti članovi organa zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti, nadzornog ili upravnog odbora poduzeća, banke, društva za upravljanje investicionim fondovima, investicionog ili penzijskog fonda, osiguravajućeg društva ili poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti;
5. obavljati bilo koji drugi posao uz naknadu, izuzev znanstvenih, istraživačkih i predavačkih aktivnosti;
6. posjedovati, direktno ili indirektno, više od 5% papira od vrijednosti poduzeća, banke, društva za upravljanje investicionim fondovima, investicionog ili penzijskog fonda, osiguravajućeg društva ili bilo kojeg poduzeća za poslovanje papirima od vrijednosti;
7. obavljati djelatnost ili provoditi aktivnosti koje su u suprotnosti s načelima zaštite interesa investitora i samostalnosti Komisije.

Član 56

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije mogu se imenovati samo uz njihovu pismenu suglasnost kao dokaz prihvaćanja ponuđene pozicije.

Pismena suglasnost lica iz stava 1 ovog člana predstavlja izjavu da ne postoje smetnje u smislu člana 55 tačke 3 i 4 ovog zakona.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije ne mogu, dvije godine po prestanku mandata, zastupati bilo koga u postupku pred Komisijom.

Član 57

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije mogu, na lični zahtjev, biti razriješeni dužnosti prije isteka mandata.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije mogu biti razriješeni dužnosti prije isteka mandata u slučaju da

se utvrdi da ne postupaju u skladu sa zakonom i aktima Komisije.

Istovremeno s razrješenjem u skladu sa stavovima 1 i 2 ovog člana, imenuje se drugo lice za predsjednika, zamjenika predsjednika ili člana Komisije, na način i po postupku utvrđenim ovim zakonom.

U slučaju iz stavova 1 i 2 ovog člana, drugo lice se imenuje za period do isteka mandata njegovog prethodnika.

Način rada Komisije

Član 58

Komisija donosi Statut, na koji suglasnost daje gradonačelnik Brčko Distrikta.

Statutom Komisije posebno se uređuju: organizacija i način poslovanja Komisije, ovlaštenje za zastupanje Komisije, prava, obaveze i odgovornosti predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije, prava, obaveze i odgovornosti zaposlenih u stručnim i tehničkim službama, finansijski plan, kao i druga pitanja u vezi s radom Komisije.

Član 59

Komisija odlučuje na sjednicama.

Komisija pravovaljano odlučuje većinom glasova ukupnog broja članova.

Akti koje donosi Komisija u toku sprovođenja zakona se objavljuju u „Službenom glasniku Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine“.

Pojedinačni akti Komisije se objavljuju u skladu sa osnivačkim aktom i propisima Komisije koji regulišu rad Komisije.

Član 60

Pojedinačni upravni akti Komisije, doneseni na osnovu zakonske nadležnosti, su konačni. Ovi akti se mogu pobijati u upravnom sporu kod nadležnog suda u skladu sa Zakonom o upravnom sporu.

Član 61

Radom Komisije rukovodi predsjednik ili zamjenik predsjednika.

Predsjednik Komisije:

1. potpisuje propise i akte iz nadležnosti Komisije;
2. donosi pojedinačne akte koji se odnose na učesnike u prometu papira od vrijednosti.;
3. zastupa i predstavlja Komisiju pred drugim institucijama i učesnicima u prometu papira od vrijednosti;
4. saziva sjednice Komisije i predsjedava njihovim radom;
5. odgovoran je za provođenje pravila i propisa Komisije;
6. odlučuje o zasnivanju i prestanku radnog odnosa, plaćama i izvršavanju obaveza zaposlenih u stručnim i tehničkim službama.

Član 62

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije kao i zaposleni u stručnim službama, su dužni čuvati kao službenu tajnu sve informacije do kojih dođu u obavljanju svojih poslova.

Odredbe iz člana 55 tačke 4, 5, 6 i 7 ovog zakona se primjenjuju na sve zaposlene u stručnim službama Komisije.

Član 63

Komisija može biti član i učestvovati u radu domaćih i međunarodnih organizacija čije se aktivnosti odnose na papire od vrijednosti, ako to nije u suprotnosti sa Ustavom BiH, Statutom Brčko Distrikta i zakonom.

Član 64

Komisija se financira iz budžeta, u skladu s finansijskim planom, na koji suglasnost daje gradonačelnik Brčko Distrikta.

Prihodi od naknada i taksi ostvarenih iz djelatnosti Komisije pripadaju budžetu.

Djelatnost Komisije se može financirati iz donacija međunarodnih vladinih i nevladinih organizacija.

Nadležnost Komisije

Član 65

Komisija je nadležna da:

1. donosi propise o sprovođenju ovog zakona;
2. izdaje dozvole i odobrenja, kada je za to ovlaštena ovim zakonom;
3. kontroliše poštovanje pravila uobičajene trgovine i lojalne konkurencije u trgovini papirima od vrijednosti;
4. vrši nadzor nad ovlaštenim učesnicima na tržištu papira od vrijednosti, emitentima papira od vrijednosti, investicionim fondovima i društvima za upravljanje investicionim fondovima i Centralnim registrom;
5. organizuje, preuzima i nadgleda mjere kojima osigurava zaštitu interesa investitora;
6. propisuje pravila prometa papira od vrijednosti na osnovu povlašćenih informacija;
7. obustavlja emisiju i promet pojedinih papira od vrijednosti i poduzima druge aktivnosti u slučaju manipulacija ili špekulacija u prometu ili kada procijeni da su tim aktivnostima ugroženi interesi investitora i javnosti, ili one nisu u skladu sa zakonom i drugim propisima;
8. propisuje način čuvanja dokumentacije za poduzeća za poslovanje s papirima od vrijednosti;
9. propisuje obavezni sadržaj informacija koje moraju biti objavljene svim dioničarima i javnosti od lica

- koja vrše distribuciju papira od vrijednosti javnom ponudom;
10. prati i proučava stanje i kretanje na tržištu papira od vrijednosti;
 11. sprovodi prethodne radnje u slučaju povrede zakonskih odredbi i drugih propisa;
 12. pokreće upravni spor radi zaštite investitora;
 13. daje informacije i širi znanja o djelovanju tržišta papira od vrijednosti;
 14. surađuje sa srodnim organizacijama u inozemstvu;
 15. vodi knjige i registre u skladu sa odredbama ovog zakona;
 16. propisuje iznos takse za usluge pod njenom nadležnošću;
 17. poduzima ostale mjere i obavlja druge poslove u skladu sa zakonskim ovlastima.

Član 66

Komisija za izvršavanje ovlasti i odgovornosti utvrđenih odredbama ovog zakona, donosi pravila o radu Komisije, odnosno druga opća i pojedinačna akta.

Član 67

Vlada Distrikta je dužna, na zahtjev Komisije, dostaviti sve informacije i isprave i na drugi način surađivati s Komisijom u vršenju njenih ovlasti.

Fizička i pravna lica su dužna dostaviti sve informacije i isprave koje od njih traži Komisija u vršenju njenih aktivnosti, na način i u roku koji odredi Komisija.

V. CENTRALNI REGISTAR PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

1. Opće odredbe

Član 68

Centralni registar papira od vrijednosti osniva se u okviru Komisije za papire od vrijednosti Brčko Distrikta Bosne i

Hercegovine u svrhu obavljanja aktivnosti propisanih ovim zakonom.

Centralni registar obavlja svoje aktivnosti pod zvaničnim nazivom: "Komisija za papire od vrijednosti Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine, Centralni registar papira od vrijednosti, Brčko, Bosna i Hercegovina".

Centralni registar ima pečat koji sadržava puni naziv naveden u stavu 2 ovog člana.

2. Djelatnosti Centralnog registra

Član 69

Centralni registar obavlja slijedeće djelatnosti:

1. registraciju i čuvanje papira od vrijednosti, odnosno podataka o papirima od vrijednosti, vlasniku nad papirima od vrijednosti i svim transdionicama u pogledu prijenosa vlasništva ili promjene stanja papira od vrijednosti;
2. registraciju i čuvanje podataka koji se odnose na definisanje vlasništva ili ostalih prava inkorporiranih u papirima od vrijednosti;
3. vođenje računa emitenata, odnosno vlasnika papira od vrijednosti i izdavanje potvrda o stanju i promjenama na tim računima;
4. prijenose, deponovanje, saldiranje i kliring po transdionicama s papirima od vrijednosti;
5. sve ostale poslove Centralnog registra, depozitara i kliringa papira od vrijednosti koje propiše Komisija.

3. Vođenje Centralnog registra

Član 70

Referent za registraciju izdanih papira od vrijednosti vodi Centralni registar pod nadzorom Komisije.

Referenta za registraciju izdanih papira od vrijednosti imenuje Komisija.

VI. ZAŠTITA INTERESA INVESTITORA I JAVNOST RADA

1. Objavljivanje informacija

Obaveze emitenta

Član 71

Emitent papira od vrijednosti koje su predmet javne prodaje mora informacije o papirima od vrijednosti, svom financijskom i komercijalnom položaju, odnosno poslovanju objaviti u obliku:

1. šestomjesečnog izvješća o papirima od vrijednosti;
2. godišnjeg izvješća;
3. izvješća o značajnim događajima i aktivnostima koje utiču na financijsko i komercijalno poslovanje emitenta;
4. prospekta za javnu ponudu;
5. izvješća o rezultatima prodaje papira od vrijednosti.

Izvješća iz stava 1 ovog člana moraju biti u skladu sa zahtjevima, odnosno u obliku koji svojim propisima odredi Komisija.

Svi emitenti papira od vrijednosti posredstvom sredstava javnog informiranja dužni su da objavljuju izvješća o značajnim događajima, odnosno radnjama koje utiču na financijsko i komercijalno poslovanje emitenta, kao i da ta izvješća dostave Komisiji najkasnije u roku od pet dana od dana objavljivanja u sredstvima javnog informiranja.

Procedure i forme kontinuiranog objavljivanja informacija svojim propisom utvrđuje Komisija.

Obaveze ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti

Član 72

Ovlašteni učesnici na tržištu papira od vrijednosti dužni su da objavljuju informacije o transakcijama koje su obavili u slijedećim situacijama:

1. ukoliko je ovlašteni učesnik na tržištu papira od vrijednosti u okviru jednog kvartala obavio transakcije istom vrstom papira od vrijednosti istog emitenta, ali pod uvjetom da broj papira od vrijednosti u tim transakcijama nije manji od 10% od ukupnog broja ovih papira od vrijednosti; i
2. ukoliko je ovlašteni učesnik na tržištu papira od vrijednosti izvršio jednokratnu transakciju istom vrstom papira od vrijednosti istog emitenta pod uvjetom da broj papira od vrijednosti u toj transakciji nije bio manji od 5% od ukupnog broja ovih papira od vrijednosti.

Ovlašteni učesnici na tržištu papira od vrijednosti objavljuju precizne informacije (npr. ime ovlaštenog učesnika, vrstu papira od vrijednosti i njihov registarski broj, ime emitenta, cijenu po jednom papiru od vrijednosti i broj papira od vrijednosti koji učestvuju u tim transakcijama), najkasnije u roku od pet dana nakon isteka odgovarajućeg kvartala ili kompletnog obavljanja određene jednokratne transakcije putem obavješćivanja Komisije.

Nakon davanja ponude ili objavljivanja kupovnih, odnosno prodajnih cijena papira od vrijednosti, ovlašteni učesnik će javno objaviti informaciju već objavljenu od emitenta tih papira od vrijednosti iz člana 71 ovog zakona ili objaviti da takvu informaciju ne posjeduje.

Ovlašteni učesnici na tržištima papira od vrijednosti moraju objaviti i ostale informacije o svojim aktivnostima i to u obimu i na način propisan ovim zakonom i propisima Komisije.

Obaveze vlasnika papira od vrijednosti

Član 73

Vlasnici papira od vrijednosti dostavljaju emitentu podatke o svom vlasništvu na papirima od vrijednosti emitenta i to u slijedećim situacijama:

1.ukoliko vlasnik pribavi 5% ili više od 5% dionica s pravom glasa emitenta;

2.ukoliko vlasnikov udio u bilo kom tipu dionica emitenta s pravom glasa poraste do nivoa djeljivog sa 5 preko 5% od te klase dionica;

3.ukoliko se vlasnikov udio u dionicama s pravom glasa smanji do nivoa djeljivog sa 5 preko 5% od te klase dionica.

U pogledu papira od vrijednosti iz stava 1 ovog člana, vlasnici moraju objaviti slijedeće informacije:

1.ime vlasnika;

2.klasu papira od vrijednosti i njihov registarski broj;

3.ime emitenta;

4.broj papira od vrijednosti koje taj emitent posjeduje; i

5.relativni udio papira od vrijednosti koji pripadaju vlasniku u odnosu na njihovu ukupnu vrijednost.

Vlasnici moraju objaviti preciznu informaciju tako što će obavijestiti Komisiju, najkasnije u roku od pet dana nakon poduzimanja odgovarajućih radnji (postupaka), a na način i u formi koje svojim propisom utvrdi Komisija.

Obaveze povezanih lica

Član 74

Pod povezanim licem se smatra svako lice koje posjeduje informacije interne prirode:

1.na osnovu članstva u upravnim i nadzornim organima emitenta;

2.na osnovu udjela koji posjeduje u kapitalu emitenta; ili

3.na osnovu činjenice da je to lice zaposleno, profesionalno angažirano ili da vrši određene dužnosti koje mu omogućavaju pristup takvim informacijama.

Direktori, članovi Upravnog i Nadzornog odbora, imalac 10% ili više od 10% registrovanog kapitala emitenta, moraju da Komisiji podnesu izvješće o broju papira od vrijednosti emitenta u svom posjedu, svim promjenama u pogledu vlasništva na tim papirima od vrijednosti, kao i o svim transdionicama koje vrše u pogledu papira od vrijednosti emitenta.

Izvješća iz stavova 1 i 2 ovog člana podnose se Komisiji najkasnije do desetog u narednom mjesecu poslije mjeseca u kome je transdionica izvršena, a na način i u formi koje utvrdi Komisija.

Zabrane u pogledu upotrebe interne informacije

Član 75

Internom informacijom smatra se vrlo precizna informacija koja se ne objavljuje, a odnosi se na jednog emitenta javnih papira od vrijednosti ili na više njih ili na jedan ili više javnih papira od vrijednosti, a koja bi u slučaju objavljivanja izvršila značajan uticaj na cijenu papira od vrijednosti, odnosno papire od vrijednosti o kojima se radi.

Povezano lice, s obzirom na to da poznaje sve relevantne činjenice, ne smije zloupotrijebiti internu informaciju tako što će za svoj ili za račun nekog trećeg lica kupovati ili prodavati one papire od vrijednosti emitenta na koje se interna informacija odnosi.

Povezano lice ne smije otkriti internu informaciju nijednom licu koje je u mogućnosti da takvu informaciju iskoristi za obavljanje transdionica navedenih u stavu 1 ovog člana.

Svako lice koje prekrši zahtjeve navedene u ovom članu mora izvršiti nadoknadu štete svakom onom licu koje je zbog toga pretrpjelo gubitak, uključujući i izgubljenu dobit.

Odredbe ovog zakona također se odnose na svako lice koje preko povezanog lica ili na neki drugi način dođe do interne informacije emitenta s ciljem da je iskoristi za

obavljanje određenih transdionica papira od vrijednosti emitenta.

Manipulacije na tržištu

Član 76

Niti jedno lice ne smije vršiti manipulaciju na tržištu papira od vrijednosti.

Niko ne smije prodavati ili kupovati registrovane papire od vrijednosti niti utjecati ili pokušati da utiče na odluke drugih lica u pogledu kupovine ili prodaje registrovanih papira od vrijednosti koristeći se:

1. lažnim ili dvosmislenim informacijama, uključujući i obećanja, prognoziranja ili druge slične radnje upućene bilo kojem licu;
2. iskrivljivanjem i prikrivanjem svih značajnih informacija koje određeno lice zna ili mora znati, a koje se odnose na emitenta i njegove papire od vrijednosti.

Svako lice umiješano u manipulacije na tržištu papira od vrijednosti, uključujući i kupovinu i prodaju papira od vrijednosti na način naveden u stavu 2 ovog člana, mora nadoknaditi štetu svakom licu koje je pretrpjelo gubitke uključujući i izgubljenu dobit, osim u onim situacijama kada takvo lice može da dokaže da je strana koja traži nadoknadu na ime gubitka bila potpuno svjesna izvršene manipulacije.

Radnje koje obavlja ovlašteni učesnik na tržištu papira od vrijednosti navedene u stavu 2 ovog člana predstavljaju osnovu za suspenziju ili oduzimanje njegove dozvole za rad ili pokretanje disciplinskih mjera na način propisan zakonom, propisima Komisije ili aktima strukovnog udruženja.

VII. KAZNE ODREDBE

Prekršaji

Član 77

Novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 50.000 (konvertibilnih maraka kaznit će se za prekršaj pravno lice koje:

1. ne dostavi Centralnom registru tačne i potpune podatke iz člana 4 ovog zakona;
2. ograniči pravo kupovine i raspolaganja papirom od vrijednosti suprotno odredbama člana 8 stav 2 ovog zakona;
3. utvrdi pravo prednosti kupovine papira od vrijednosti suprotno odredbama člana 8 stav 2 ovog zakona;
4. ne dostavi Komisiji uz zahtjev za odobrenje emisije potpunu dokumentaciju iz člana 11 ovog zakona;
5. objavi prospekt iz člana 12 ili skraćeni prospekt iz člana 16 ovog zakona bez odobrenja Komisije;
6. izvrši emisiju papira od vrijednosti bez odobrenja Komisije iz člana 18 stav 1 ovog zakona;
7. ne objavi prospekt u skladu sa odredbama članova od 20 do 22 ovog zakona;
8. propusti da izvrši radnje iz člana 14 ovog zakona;
9. emisiju papira od vrijednosti obavi na osnovu skraćenog prospekta suprotno odredbama člana 16 ovog zakona;
10. ne obavijesti Komisiju i javnost o prekidu javne ponude u skladu s članom 24 ovog zakona;
11. ne objavi podatke o upisu i uplati papira od vrijednosti na način i u rokovima utvrđenim članom 26 stav 3 ovog zakona;
12. trguje javno emitiranim papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 30 ovog zakona;
13. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 32 ovog zakona;
14. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti suprotno propisanim uvjetima poslovanja od Komisije i suprotno ovlastima Komisije iz člana 33 stav 4 ovog zakona;

15. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti bez ovlaštenja Komisije iz člana 33 stav 3 ovog zakona;
16. osnuje društvo za trgovanje papirima od vrijednosti bez osiguravanja novčanog dijela osnovnog kapitala suprotno odredbama člana 34 ovog zakona;
17. obavlja poslove iz člana 35 ovog zakona bez dobijanja dozvole Komisije iz člana 35 stav 2 ovog zakona;
18. ima dionice u više društava za trgovanje papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 36 stavovi 1 i 2 ovog zakona;
19. posluje papirima od vrijednosti s društvima s kojima je povezano kao ovisno ili matično društvo suprotno odredbama člana 36 stav 4 ovog zakona;
20. ne dostavi Komisiji podatke o promjeni vlasničke strukture suprotno odredbama člana 36 stav 5 ovog zakona;
21. ne dostavi Komisiji uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad sve propisane podatke i dokaze suprotno odredbama člana 37 ovog zakona;
22. ne dostavi Komisiji sva propisana izvješća, podatke i informacije suprotno odredbama člana 38 ovog zakona;
23. obavlja djelatnost ne štiteći interese klijenta suprotno odredbama člana 39 ovog zakona;
24. obavlja poslove s papirima od vrijednosti kojima ugrožava stabilnost tržišta suprotno odredbama člana 40 ovog zakona;
25. ne vodi knjigu naloga ili ne upiše naloge nalogodavca suprotno odredbama člana 41 ovog zakona;
26. ne izvijesti nalogodavca o poslu koji je sklopljen po njegovom nalogu suprotno odredbama člana 43 ovog zakona;

27. ne drži novčana sredstva nalogodavca na odvojenom računu ili ih koristi suprotno odredbama člana 44 ovog zakona;
28. obavlja poslove iz člana 31 ovog zakona, a nema najmanje dva zaposlena ovlaštena brokera suprotno odredbama člana 45 ovog zakona;
29. obavlja poslove iz člana 31 stav 1 tačke 4 i 7 ovog zakona, a nema najmanje dva zaposlena investiciona menadžera, odnosno savjetnika suprotno odredbama člana 46, odnosno člana 47 ovog zakona;
30. usvoji akta iz člana 48 ovog zakona i imenuje direktora bez odobrenja Komisije;
31. papirima koji su emitirani uz javni poziv za prodaju trguje izvan burze ili drugih organizovanih javnih tržišta suprotno odredbama člana 50 ovog zakona;
32. objavi poslovne informacije suprotno članu 71 stav 1 ovog zakona i suprotno propisima Komisije;
33. ne dostavi izvješće Komisiji u roku utvrđenom članom 71, stav 3 ovog zakona;
34. vlasnik papira od vrijednosti koji ne postupi u skladu s članom 73 ovog zakona i povezano lice koje postupi suprotno članu 74 ovog zakona.

Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.000 (tisuću) do 5.000 (pet tisuća) konvertibilnih maraka.

Krivično djelo

Član 78

Odgovorno lice emitenta, odnosno drugog ovlaštenog učesnika na tržištu papira od vrijednosti i strukovnog udruženja, kao i ovlašteno fizičko lice koje samostalno obavlja poslove s papirima od vrijednosti u smislu ovog zakona, koje onemogućiti ovlašteno lice Komisije ili drugog nadležnog ovlaštenog organa za nadzor i kontrolu da izvrši uvid u

poslovne knjige i drugu dokumentaciju, kaznit će se za krivično djelo kaznom zatvora do tri godine.

Član 79

Lice koje dođe do interne informacije koja nije dostupna svim učesnicima na tržištu papira od vrijednosti, te trgovinom na burzi ili na drugim uređenim javnim tržištima ostvari protivpravnu imovinsku korist kaznit će se za krivično djelo kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

Član 80

Član Komisije ili odgovorno lice zaposleno u Komisiji koje zloupotrebom položaja ili informacija koje nisu dostupne drugim učesnicima na tržištu papira od vrijednosti, omogući pravnom ili fizičkom licu stjecanje neosnovane imovinske koristi ili izazove poremećaje na tržištu papira od vrijednosti, kaznit će se za krivično djelo kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

VIII. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 81

Papiri od vrijednosti emitirani prije stupanja na snagu ovog zakona smatraju se papirima od vrijednosti emitiranim putem javne ponude u smislu odredaba ovog zakona.

Član 82

Papire od vrijednosti emitirane u materijalizovanom obliku prije stupanja na snagu ovog zakona, emitent je dužan deponovati u skladu s članom 5 ovog zakona, najkasnije u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 83

Pravna lica koja su se do dana stupanja na snagu ovog zakona bavila poslovima s papirima od vrijednosti dužna su usuglasiti svoja akta, organizaciju i poslovanje sa odredbama ovog zakona u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 84

Gradonačelnik Brčko Distrikta dužan je predložiti Skupštini Distrikta kandidate za mjesto predsjednika, zamjenika i

člana Komisije u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 85

Komisija je dužna podnijeti gradonačelniku Brčko Distrikta na suglasnost Statut i finansijski plan Komisije u roku od trideset dana (30) od dana imenovanja Komisije.

Član 86

Komisija je dužna donijeti Statut i druge normativne akte za čije su donošenje ovlašteni ovim zakonom u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 87

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom glasniku Brčko Distrikta BiH".

Босна и Херцеговина
БРЧКО ДИСТРИКТ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ
СКУПШТИНА БРЧКО ДИСТРИКТА

Bosna i Hercegovina
BRČKO DISTRIKT
BOSNE I HERCEGOVINE
SKUPŠTINA BRČKO DISTRIKTA

Broj: 0-02-022-261/03
Brčko, 30. juli 2003. godine

PREDSJEDNIK
SKUPŠTINE BRČKO DISTRIKTA

Mirsad Đapo, dipl. pravnik

This document was created with Win2PDF available at <http://www.daneprairie.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.