

## ZAKON O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

### I OPCE ODREDBE

#### Članak 1.

Ovim zakonom uređuju se emisija i promet vrijednosnih papira i sudionici u prometu vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljnjem tekstu: Federacija).

#### Članak 2.

Vrijednosni papir u smislu ovog zakona je isprava ili elektronički zapis koji sadrži prava koja se bez istih ne mogu ni ostvarivati ni prenositi, i to:

- 1) dionice;
- 2) obveznice;
- 3) certifikati (izdati na rok duži od godinu dana);
- 4) ostali vrijednosni papiri dugoročnog karaktera;
- 5) ugovor o investiranju na temelju kojeg se mogu od trećih osoba pribavljati sredstva;
- 6) druga prenosiva isprava o investiranju;
- 7) drugo pravo utvrđeno kao vrijednosni papir propisima Komisije za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljnjem tekstu: Komisija). Derivativni vrijednosni papir je vrijednosni papir čija vrijednost ovisi o vrijednosti drugih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira u svezi s njima. Sadržaj vrijednosnog papira određuje pravna osoba.

#### Članak 3.

Odredbe ovog zakona ne primjenjuju se na:

- 1) obveze banaka i drugih stednokreditnih organizacija, koje proizlaze iz primanja depozita ili drugih sredstava s utvrđenim rokom dospijeca i nisu predmet prometa na javnom tržištu;
- 2) mjenice i čekove;
- 3) police osiguranja;
- 4) komercijalne papire (trgovačka uputnica, robna uputnica, kreditno pismo, konosman, tovarni list, skladišni list), založnice i druge dokumente o plaćanju.

#### Članak 4.

Poslove registriranja, čuvanja i održavanja podataka o vrijednosnim papirima, kao i poslove u vezi prijenosa vrijednosnih papira obavlja organizacija za poslove registra vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu: Registar), sukladno posebnom zakonu. Vrijednosni papiri emitiraju se u dematerijaliziranom obliku, kao elektronički zapisi.

#### Članak 5.

Domaci vrijednosni papiri "emitovani u materijalizovanom obliku prije stupanja na snagu ovog zakona i strani vrijednosni papiri" deponiraju se i u pravnom prometu se pojavljuju samo u obliku elektroničkih zapisa kod Registra.

#### Članak 6.

Elektronički zapis vrijednosnog papira kod Registra obvezno sadrži:

- 1) oznaku vrste i klase vrijednosnog papira;
- 2) naziv i adresu sjedišta pravne osobe koja je emitirala vrijednosni papir (u daljnjem tekstu: emitent) i njegovu oznaku u registru emitenta kod Komisije;

- 3) nominalnu vrijednost;
- 4) podatke o kupcu vrijednosnog papira (u daljnjem tekstu: Vlasnik vrijednosnog papira) i to: naziv i sjediste pravne osobe ili ime i prezime i jedinstveni matični broj građanina ili broj racuna Vlasnika vrijednosnog papira kod Registra za stranu fizicku osobu;
- 5) obveze emitenta i prava i obveze Vlasnika vrijednosnog papira i nacin njihovog izvrsavanja;
- 6) mjesto i datum emisije vrijednosnog papira;
- 7) druge informacije odredjene propisima Komisije i
- 8) imena osoba ovlastenih za zastupanje emitenta.

#### **Clanak 7.**

Emitent moze biti poduzece, banka, drustvo za upravljanje fondovima, investicijski fond, uzajamni fond, mirovinski fond i osiguravajuce drustvo, organizirani kao dionicko drustvo ili drustvo s ogranicenom odgovornoscu. Emitent je obvezan osigurati ostvarivanje prava sadrzanih u vrijednosnom papiru. Odlukom o emisiji vrijednosnih papira ne moze se ograniciti pravo kupovine vrijednosnih papira bilo kojoj osobi, ako to pravo nije ograniceno zakonom, niti se moze davati prednost bilo kojem kupcu. Izuzetno od stavka 3. ovog clanka, odlukom o emisiji novih dionica moze se utvrditi da vlasnici postojećih dionica istog emitenta imaju pravo prece kupnje dionica nove emisije do iznosa koji im osigurava zadržavanje istog sudjelovanja u ukupnom broju dionica istog emitenta koje su imali na dan donosenja odluke o novoj emisiji. Za tocnost i potpunost podataka dostavljenih Registru odgovoran je emitent i clanovi nadzornog odbora i uprave emitenta pojedinačno.

#### **Clanak 8.**

Vlasnik vrijednosnog papira ima racun kod Registra, koji vlasniku racuna izdaje certifikat. Certifikat obvezno sadrzi:

- 1) naziv i sjediste pravne osobe ili ime i prezime i jedinstveni matični broj građanina ili broj racuna vlasnika vrijednosnog papira kod Registra za stranu fizicku osobu;
- 2) naziv, sjediste i adresu emitenta;
- 3) oznaku vrste i klase vrijednosnog papira;
- 4) nominalnu vrijednost i broj vrijednosnih papira iste klase i
- 5) ovjeru od Registra.

Certifikat ukljucuje sve vrijednosne papire koje ima vlasnik vrijednosnih papira na racunu kod Registra. Pravo uvida u racun imaju vlasnik vrijednosnih papira i ovlastene osobe Registra.

#### **Clanak 9.**

Vlasnik racuna vrijednosnih papira koji na svom racunu drzi vrijednosne papire u ime i za racun trecih osoba, duzan je to izricito navesti u prijavi za upis, a na zahtjev Komisije, emitenta ili drugog vlasnika vrijednosnog papira iste klase duzan je identificirati vlasnika vrijednosnog papira.

#### **Clanak 10.**

Vlasnistvo na vrijednosnom papiru stjece se na dan zakljucivanja pravnog posla kojim se prenosi vlasnistvo na vrijednosnom papiru.

#### **Clanak 11.**

Prijavu promjene vlasnistva na vrijednosnom papiru kupac je duzan izvrsiti najkasnije sedam dana od dana zakljucivanja pravnog posla iz clanka 10. ovog zakona. Prijenos vlasnistva na dematerijaliziranom vrijednosnom papiru vrsi Registar upisom na racun novog vlasnika

vrijednosnog papira, a u slučaju prijenosa vlasništva na dionicama i upisom promjene u Registru dionica emitenta.

#### **Članak 12.**

Utjecajnom osobom u smislu odredbi ovog zakona smatra se svaka osoba koja se u odnosu prema drugoj fizičkoj ili pravnoj osobi nalazi s jednim od sljedećih svojstava, položaja ili sposobnosti:

- 1) blizi i daljnji srodnik;
- 2) član nadzornog odbora, uprave, odbora za reviziju ili drugog organa imenovanog od skupštine ili nadzornog odbora pravne osobe i svaka ovlaštena osoba u pravnoj osobi s imenovanjem ili potvrdom imenovanja od strane nadzornog odbora;
- 3) kontrolira drugu osobu;
- 4) kontrolirana je od druge osobe;
- 5) nastupa u ime druge osobe;
- 6) u njeno ime nastupa druga osoba;
- 7) zajedno sa drugim osobama kontrolirana je od treće osobe;
- 8) drži najmanje 10% dionica s pravom glasanja druge osobe.

### **II EMISIJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

#### **Članak 13.**

Emisija vrijednosnih papira vrši se javnom ponudom ili zatvorenom prodajom.

Javna ponuda vrijednosnih papira je prodaja na temelju javnog poziva za upis vrijednosnih papira.

Javnom ponudom vrijednosnih papira u smislu ovog zakona ne smatra se ponuda vrijednosnih papira:

- 1) samo osobama čija ih redovita djelatnost uključuje u kupovinu, držanje, upravljanje ili raspolaganje ulaganjima, samostalno ili zajedno s drugim osobama; 2) postojećim dionicarima emitenta po osnovu prava prece kupnje;
- 3) emitiranih po osnovu podjele konverzije;
- 4) emitiranih po osnovu isplate dividendi;
- 5) u posebnim okolnostima koje odredi Komisija.

Zatvorena prodaja je prodaja vrijednosnih papira unaprijed odredjenom kupcu ili grupi do najviše 40 kupaca.

Emisija vrijednosnih papira putem javne ponude vrši se na temelju prethodnog odobrenja Komisije. Za emisiju i promet vrijednosnih papira na način i u slučajevima koji se ne smatraju javnom ponudom u smislu odredbi ovog zakona nije potrebno prethodno odobrenje Komisije.

#### **Članak 14.**

Emisija vrijednosnih papira obvezno uključuje:

- 1) donošenje odluke o emisiji;
- 2) odobrenje Komisije;
- 3) zaključenje ugovora između emitenta i registra;
- 4) zaključenje ugovora između emitenta i banke putem koje se izvršavaju obveze prema vlasniku vrijednosnog papira (u daljnjem tekstu: Depozitar);
- 5) otvaranje privremenog računa za deponiranje uplata po osnovu kupovine vrijednosnog papira;

- 6) objavljivanje prospekta i javnog poziva za upis i uplatu vrijednosnog papira;
- 7) objavljivanje rezultata javne ponude vrijednosnog papira; i
- 8) upis vrijednosnog papira u registar emitenta kod Komisije i na racune kupaca kod Registra.

#### **Clanak 15.**

Odluka o emisiji vrijednosnog papira obvezno sadrzi:

- 1) naziv i adresu sjedista i oznaku emitenta u registru emitenta kod Komisije;
  - 2) naziv organa koji je donio odluku;
  - 3) datum donosenja odluke;
  - 4) oznaku vrste i klase vrijednosnog papira;
  - 5) redni broj emisije i ukupan broj emitiranih vrijednosnih papira iste klase;
  - 6) broj i nominiranu vrijednost vrijednosnih papira;
  - 7) prava sadrzana u vrijednosnom papiru;
  - 8) nacin prodaje vrijednosnog papira;
  - 9) vrijeme pocetka i zavrsetka i popis mjesta za upis i uplatu vrijednosnih papira;
  - 10) naznaku o zadrzanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate vrijednosnog papira prije isteka utvrdjenog roka;
  - 11) ime i prezime i funkciju osoba ovlastenih od emitenta za provodjenje emisije vrijednosnog papira;
  - 12) druge informacije sukladno zakonu i propisima Komisije.
- Ugovor o osnivanju dionickog drustva predstavlja i odluku o prvoj emisiji dionica.

#### **Clanak 16.**

Emitent vrijednosnog papira ili osnivaci prilikom osnivanja dionickog drustva (u daljnjem tekstu: podnositelj zahtjeva) podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje emisije vrijednosnog papira. Uz zahtjev iz stavka 1. ovog clanka, dostavlja se:

- 1) odluka o emisiji;
  - 2) statut ili nacrt statuta dionickog drustva u osnivanju;
  - 3) isprava o upisu podnositelja zahtjeva u registar emitenta kod Komisije;
  - 4) prijedlog prospekta vrijednosnog papira;
  - 5) dokaz o uplati pristojbe za odobrenje emisije vrijednosnog papira.
- Osim priloga iz stavka 2. ovog clanka, banke i druge finansijske organizacije duzne su dostaviti Komisiji pismeno misljenje organa mjerodavnog za nadzor njihovog poslovanja, sukladno posebnom zakonu.

#### **Clanak 17.**

Podnositelj zahtjeva duzan je pripremiti prospekt vrijednosnog papira, koji mora sadrzavati točne i potpune informacije o emitentu i pravima sadrzanim u vrijednosnom papiru, sukladno zakonu i propisima Komisije. Prospekt odobrava Komisija prije njegovog objavljivanja.

#### **Clanak 18.**

Prospekt obvezno sadrzi podatke o:

- 1) vrijednosnom papiru;
  - 2) pravnom statusu i vlasnistvu emitenta;
  - 3) djelatnost emitenta;
  - 4) poslovanju, imovini, zaduzenosti, dobiti ili gubitku emitenta; i
  - 5) odgovornim osobama emitenta.
- Prospekt obvezno sadrzi i izjavu o investiranju i informacije o riziku i uzrocnicima rizika.

### **Clanak 19.**

Podaci o vrijednosnom papiru iz clanka 18. stavak 1. tocka 1. ovog zakona su:

- 1) oznaka vrste, ukupan broj vrijednosnih papira i prava koja oni sadrze;
- 2) mjesto, nacin i vrijeme upisa i uplate vrijednosnog papira;
- 3) naziv i adresa sjedista osiguravatelja, ako je emisija osigurana;
- 4) naziv i adresa sjedista garanta, ako se emisija realizira uz garanciju;
- 5) pravo prece kupovine, ovlastenici i obujam tog prava, ako je ukljuceno;
- 6) ogranicenja kupovine, obim ogranicenja i osoba na koje se odnosi, ako je ukljucena;
- 7) ogranicenja prometa;
- 8) naziv i adresa Depozitara;
- 9) cijena ili nacin utvrdjivanja cijene vrijednosnog papira.

### **Clanak 20.**

Podaci o pravnom statusu i vlasnistvu emitenta iz clanka 18. stavak 1. tocka 2. ovog zakona su:

- 1) naziv i adresa sjedista, pravni oblik i datum osnivanja;
  - 2) iznos kapitala, vrsta, klasa i broj postojećih dionica;
  - 3) broj i vrsta konvertibilnih vrijednosnih papira;
  - 4) kapitalne veze s drugim pravnim osobama; i
  - 5) popis dionicara koji imaju vise od 5% ukupnog broja dionica s pravom glasa.
- Pri osnivanju dionickog drustva, podaci iz stavka 1. ovog clanka daju se za osnivace dionickog drustva.

### **Clanak 21.**

Podaci o djelatnosti emitenta iz clanka 18. stavak 1. tocka 3. ovog zakona su:

- 1) opis djelatnosti;
- 2) ocjena ovisnosti o licencama i ugovorima znacajnim za poslovanje;
- 3) pregled vaznijih investiranja u tijeku;
- 4) pravni sporovi koji mogu utjecati na poslovanje;
- 5) popis pravnih osoba za cijee se vrijednosne papire mogu zamijeniti vrijednosni papiri koji su predmet prospekta, ako su ta prava predvidjena odlukom iz clanka 15. ovog zakona. Prilikom osnivanja dionickog drustva, u prospektu se daju podaci iz stavka 1. toc. 1.,2. i 5. ovog clanka.

### **Clanak 22.**

Podaci o poslovanju emitenta iz clanka 18. stavak 1. tocka 4. ovog zakona su:

- 1) bilanca stanja i bilanca uspjeha s izvjescima o izvršenoj reviziji za posljednje tri poslovne godine;
- 2) iznos, nacin formiranja i koristenja fonda rezervi u posljednje tri poslovne godine;
- 3) iznos i struktura poreza, doprinosa, naknada i drugih obveza placenih u posljednje tri poslovne godine;
- 4) izvjesca o prethodnim emisijama vrijednosnih papira; i
- 5) naziv pravne osobe i ime i prezime fizicke osobe koja je izvršila reviziju finansijskih izvjesca.

### **Clanak 23.**

Podaci o odgovornim osobama emitenta iz clanka 18. stavak 1. tocka 5. ovog zakona obvezno ukljucuju imena i prezimena i strucnu spremu predsjednika i clanova nadzornog odbora i direktora. Prospekt obvezno sadrzi izjavu potpisanu od odgovornih osoba iz stavka 1. ovog clanka koja glasi: "Izjavljujemo da ovaj prospekt sadrzi tocan i potpun prikaz imovine i obveza, dobiti ili gubitka emitenta i prava sadrzanih u vrijednosnom papiru." Za tocnost i potpunost

podataka sadržanih u prospektu odgovorni su emitent, članovi nadzornog odbora i uprave emitenta i osobe koje su pripremile podatke i dale profesionalno mišljenje ili potvrdu o njihovoj točnosti i potpunosti.

#### **Članak 24.**

Izjava o investiranju iz članka 18. stavak 2. ovog zakona obvezno sadrži podatke o namjeri emitenta u pogledu ciljeva i načina korištenja kapitala koji će se pribaviti prodajom vrijednosnog papira. Komisija utvrđuje oblik i sadržaj izjave o investiranju za svaku emisiju vrijednosnih papira.

#### **Članak 25.**

Ukoliko prije isteka roka za upis i uplatu vrijednosnog papira, nastanu nove okolnosti ili se ustanovi da podaci objavljeni u prospektu nisu potpuni i točni, podnositelj zahtjeva dužan je objaviti dodatak prospektu s dopunom ili ispravkom podataka, na način utvrđen za objavljivanje prospekta.

#### **Članak 26.**

Objavljivanje skraćenog prospekta odobrava se u slučajevima:

- 1) emisije dionica po osnovu isplate dividende;
- 2) emisije novih vrijednosnih papira, prilikom spajanja, podjele, konverzije i denominacije;
- 3) zatvorene prodaje vrijednosnih papira; i
- 4) emisije vrijednosnih papira ukupne vrijednosti do 100.000 KM. Sadržaj skraćenog prospekta propisuje Komisija.

#### **Članak 27.**

Ukoliko uz zahtjev za odobrenje emisije vrijednosnih papira nije podnesena dokumentacija sukladno članku 16. ovog zakona, Komisija će odmah podnositelju zahtjeva dostaviti pismeni zaključak o nedostacima koje je podnositelj zahtjeva dužan otkloniti u roku od 15 dana.

#### **Članak 28.**

O odobravanju ili odbijanju zahtjeva za emisiju vrijednosnog papira Komisija donosi rješenje, u roku od 30 dana od dana prijema zahtjeva. Rok iz stavka 1. ovog članka Komisija može produžiti uz suglasnost podnositelja zahtjeva. Rješenje iz stavka 1. ovog članka je konačno.

#### **Članak 29.**

Komisija će odbiti zahtjev za emisiju vrijednosnog papira kada:

- 1) ocijeni da emitent nije sposoban za izvršavanje obveza po osnovu vrijednosnog papira;
- 2) dokumenti i podaci nisu sukladni zakonu ili su nepotpuni i netočni;
- 3) podnositelj zahtjeva ne otkloni nedostatke sukladno zaključku iz članka 27. ovog zakona. 1. Javna ponuda

#### **Članak 30.**

Na temelju rješenja o odobrenju emisije vrijednosnog papira putem javne ponude, podnositelj zahtjeva dužan je objaviti javni poziv za upis i uplatu vrijednosnog papira, u "Službenim novinama Federacije BiH" i najmanje jednom domaćem dnevnom listu. Javni poziv iz stavka 1. ovog članka mora sadržavati:

- 1) odluku o emisiji;
- 2) podatke o mjestu, roku i načinu upisa i uplate; i
- 3) podatak o mjestu gdje se može dobiti prospekt.

#### **Članak 31.**

Podnositelj zahtjeva dužan je objaviti prospekt vrijednosnog papira, zajedno s javnim pozivom iz članka 30. ovog zakona ili u obliku besplatne brosure koja je dostupna na području Federacije.

#### **Članak 32.**

Javna ponuda vrijednosnih papira može biti okončana prije isteka roka za upis i uplatu, kada je ukupan broj vrijednosnih papira upisan prije isteka objavljenog roka ili je podnositelj zahtjeva donio odluku o prekidu upisa i uplate vrijednosnih papira sukladno odredbi članka 15. točka 10. ovog zakona. Podnositelj zahtjeva dužan je odluku o prekidu upisa i uplate vrijednosnog papira dostaviti Komisiji i objaviti sukladno odredbi članka 30 stavak 1. ovog zakona, u roku od osam dana od dana donošenja odluke, a najkasnije tri mjeseca od dana donošenja rješenja Komisije o odobrenju emisije. Odluka iz stavka 2. ovog članka obvezno sadrži način i rok povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 dana.

#### **Članak 33.**

Depozitar je dužan dostaviti Komisiji i podnositelju zahtjeva pismeno izvješće o broju upisanih i uplacenih vrijednosnih papira, najkasnije 10 dana od isteka roka za upis i uplatu. Broj upisanih i uplacenih vrijednosnih papira može biti manji, ali ne veći od broja utvrđenog odlukom o emisiji.

#### **Članak 34.**

Na temelju izvješća Depozitara, Komisija donosi rješenje kojim utvrđuje da je javna ponuda uspješna i ukupan broj i iznos prodanih vrijednosnih papira, ili javnu ponudu proglašava neuspješnom. Rješenje iz stavka 1. ovog članka Komisija je dužna dostaviti podnositelju zahtjeva i Registru najkasnije osam dana od prijema izvješća Depozitara. Na temelju rješenja Komisije iz stavka 1. ovog članka, podnositelj zahtjeva je dužan objaviti izvješće o ukupnom iznosu i broju upisanih i uplacenih vrijednosnih papira, a u slučaju neuspjele emisije i podatak o načinu i roku povrata izvršenih uplata, sukladno odredbi članka 30. stavak 1. ovog zakona, najkasnije osam dana od dana prijema rješenja Komisije.

#### **Članak 35.**

Neprodani vrijednosni papiri i vrijednosni papiri ponudjeni u javnoj ponudi koja je proglašena neuspješnom, ne proizvode pravne posljedice niti mogu biti u pravnom prometu. 2. Zatvorena prodaja

#### **Članak 36.**

Emisija vrijednosnih papira putem zatvorene prodaje vrši se sukladno odredbama članka 14. toč. 1., 3., 4., 5. i 8. ovog zakona. Emitent je dužan zatvorenu prodaju prijaviti Komisiji najkasnije 15 dana prije početka upisa vrijednosnog papira. Emitent je dužan dostaviti Komisiji izvješće o provedenoj zatvorenoj prodaji najkasnije osam dana po završenom upisu vrijednosnog papira.

#### **Članak 37.**

U slučaju neuspjele zatvorene prodaje ili njenog prekida, emitent je dužan o tome izvjestiti Komisiju, najkasnije osam dana od isteka roka za upis i uplatu ili od dana donošenja odluke o prekidu upisa i uplate vrijednosnog papira. 3. Emisija obveznica Federacije, županija i općina

#### **Članak 38.**

Emisija obveznica Federacije i županija vrši se na temelju zakona, a emisija obveznica općina na temelju odluke općinskog vijeća. Zakoni i odluke iz stavka 1. ovog članka donose se za svaku emisiju obveznica posebno, sukladno propisima Komisije.

### III PROMET VRIJEDNOSNIH PAPIRA

#### **Članak 39.**

Promet vrijednosnih papira u smislu odredbi ovog zakona je:

- 1) kupovina, prodaja i davanje u zalog vrijednosnih papira;
- 2) konverzija i denominacija vrijednosnih papira; i
- 3) spajanje i podjela dionica.

U prometu mogu biti vrijednosni papiri registrirani kod Komisije.

#### **Članak 40.**

Kupovina, prodaja i davanje u zalog vrijednosnih papira vrši se na temelju ugovora u pismenoj formi.

#### **Članak 41.**

Ugovor o davanju u zalog vrijednosnih papira proizvodi pravne posljedice upisom ograničenja raspolaganja vrijednosnim papirima u Registar. Ograničenja raspolaganja vrijednosnim papirima danim u zalog upisuju se u certifikat iz članka 8. ovog zakona. Prestankom ugovora iz stavka 1. ovog članka, u Registar se upisuje prestanak ograničenja raspolaganja vrijednosnim papirima.

#### **Članak 42.**

Kupovina vrijednosnih papira na temelju direktne ponude kupca upućene u pismenoj formi vlasnicima vrijednosnih papira je tender ponuda u smislu odredbi ovog zakona. Tender ponuda prijavljuje se Komisiji, a prije toga zabranjeno je svako davanje ponude, kupovina ili pregovaranje o kupovini na temelju tender ponude i reklamiranje tender ponude. Komisija utvrđuje uvjete davanja, objavljivanja i provodjenja tender ponude.

#### **Članak 43.**

Nakon upućivanja vlasnicima vrijednosnih papira, davatelj tender ponude dužan je istu javno objaviti. Tender ponuda obvezno sadrži:

- 1) ime i prezime ili firmu i adresu boravista ili sjedista davatelja;
- 2) rok vazenja ponude, koji ne može biti kraći od 30 dana;
- 3) firmu i sjediste emitenta vrijednosnih papira za čiju kupovinu se daje ponuda;
- 4) vrstu i broj vrijednosnih papira i cijenu koja se za njih nudi;
- 5) način izjasnjenja o prihvatanju ponude i odustanka od prihvatanja;
- 6) firmu i sjediste depozitara davatelja tender ponude;
- 7) rok i način izvršenja obveza davatelja tender ponude;
- 8) firmu i sjediste banke ili druge pravne osobe koja garantira za izvršenje obveza davatelja



tender ponude;

9) druge uvjete određene zakonom i propisima Komisije.

Davatelj tender ponude može, sukladno zakonu, vršiti izmjene koje ne smiju mijenjati bitne elemente ponude upućene vlasnicima vrijednosnih papira, i dužan ih je prijaviti Komisiji.

1. Konverzija i denominiranje vrijednosnih papira, spajanje i podjela dionica

#### **Clanak 44.**

Konverzija i denominiranje vrijednosnih papira i spajanje i podjela dionica vrši se na temelju odluke emitenta i odobrenja Komisije.

#### **Clanak 45.**

Konverzija je povlačenje svih vrijednosnih papira jedne klase i njihova zamjena novim vrijednosnim papirom druge klase.

#### **Clanak 46.**

Denominiranje je povlačenje svih vrijednosnih papira jedne nominalne vrijednosti i njihova zamjena jednakim brojem novih vrijednosnih papira iste klase, srazmjerno smanjene nominalne vrijednosti.

#### **Clanak 47.**

Spajanje dionica je emisija novih dionica radi zamjene više postojećih dionica za jednu novu dionicu iste klase s većom nominalnom vrijednošću, ili radi zamjene više kvotnih dionica za jednu novu kvotnu dionicu iste klase s većim sudjelovanjem. Dionikar koji nema dovoljno dionica da bi ih u postupku spajanja zamijenio za cijeli broj novih dionica, ima pravo kupiti nedostajući iznos po cijeni novih dionica emitiranih radi spajanja u roku od tri mjeseca od objavljivanja spajanja dionica.

#### **Clanak 48.**

Podjela dionica je emisija novih dionica radi zamjene jedne postojeće dionice za više novih dionica iste klase s manjom nominalnom vrijednošću.

#### **Clanak 49.**

Konverzija i denominiranje vrijednosnih papira i spajanje i podjela dionica provodi se sukladno propisima Komisije. Troškove konverzije i denominiranja vrijednosnih papira i spajanje i podjele dionica snosi emitent.

#### **Clanak 50.**

O konverziji i denominiranju vrijednosnih papira, spajanju i podjeli dionica emitent je dužan izvijestiti sve vlasnike vrijednosnih papira, u roku od osam dana od dana donošenja odluke. Rok za zamjenu vrijednosnih papira po osnovu konverzije, denominiranja, spajanja i podjele je od 30 do 90 dana od dana donošenja odluke emitenta. Emitent je dužan objaviti konverziju i denominaciju vrijednosnih papira, spajanje i podjelu dionica, sukladno clanku 30. stavak 1. ovog zakona.

#### **Clanak 51.**

Konverzijom i denominacijom vrijednosnih papira, spajanjem ili podjelom dionica ne mogu se mijenjati temeljni kapital i fond rezervi emitenta. Emitent ne može vrsiti isplatu vrijednosnih papira povučenih u postupku konverzije, denominacije, spajanja i podjele. Konverzija i denominacija vrijednosnih papira, spajanje i podjela dionica, ne mogu se vrsiti nakon pokretanja postupka stečaja ili likvidacije emitenta. Konverzijom i denominacijom, spajanjem i podjelom dionica, prava dionicara ne mogu biti umanjena, osim u slučaju spajanja kvotnih dionica. 2. Burza i druga uređjena javna trzista

#### **Članak 52.**

Promet vrijednosnih papira obavlja se na burzi i drugim uređenim javnim trzistima, koja se osnivaju radi stvaranja uvjeta za povezivanje ponude i tražnje vrijednosnih papira, sukladno zakonu. 2.1. Burza

#### **Članak 53.**

Burza je mjesto za povezivanje ponude i tražnje vrijednosnih papira i poslovanje vrijednosnim papirima, po unaprijed utvrđenim pravilima (u daljnjem tekstu: Burza). Burzu osnivaju, ugovorom sukladno zakonu, pravne osobe za poslove posredovanja u prometu vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu: profesionalni posrednici) registrirane kod Komisije.

#### **Članak 54.**

Burza obavlja sljedeće poslove:

- 1) organizira povezivanje ponude i tražnje vrijednosnih papira;
- 2) osigurava informacije o ponudi, tražnji, trzisnoj vrijednosti i druge podatke o vrijednosnim papirima;
- 3) utvrđuje i objavljuje tečajevе vrijednosnih papira. Burza obavlja i druge poslove za koje je ovlasti Komisija. Poslovanje Burze uređuje se pravilima Burze (u daljnjem tekstu: Pravila).

#### **Članak 55.**

Burza mora imati osoblje, prostorije, i opremu za osiguranje uvjeta svim sudionicima na Burzi da mogu:

- 1) istovremeno, ravnopravno i pod jednakim uvjetima davati i prihvatiti ponude za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira;
- 2) imati istovremen, jednak pristup informacijama o vrijednosnim papirima u prometu; i
- 3) prodavati i kupovati vrijednosne papire pod jednakim uvjetima.

#### **Članak 56.**

Burza može biti opća ili specijalizirana. Opća Burza organizira promet svih vrsta vrijednosnih papira. Specijalizirana Burza organizira promet pojedinih vrsta vrijednosnih papira utvrđenih statutom i pravilima specijalizirane Burze.

#### **Članak 57.**

Burza se ne smije:

- 1) kupovati i prodavati vrijednosne papire osim u slučaju kada jedan od sudionika u prometu na Burzi ne izvrši ugovorenu prodaju ili kupovinu vrijednosnog papira;
- 2) davati savjete o kupovini i prodaji konkretnih vrijednosnih papira;
- 3) davati misljenja o povoljnosti kupovine ili prodaje konkretnih vrijednosnih papira.

#### **Clanak 58.**

Promet vrijednosnih papira na Burzi mogu obavljati samo profesionalni posrednici koji su članovi Burze. Burza je dužna primiti u članstvo profesionalnog posrednika koji za to ispunjava uvjete, u roku od šest mjeseci od prijema zahtjeva. Članstvo u Burzi prestaje:

- 1) dobrovoljnim istupanjem;
- 2) oduzimanjem dozvole profesionalnog posrednika;
- 3) isključenjem, na temelju odluke Nadzornog odbora Burze zbog neispunjavanja obveza propisanih Statutom i Pravilima; i
- 4) likvidacijom člana. Statutom i Pravilima uređuje se postupak prijema u članstvo i prestanka članstva u Burzi.

#### **Clanak 59.**

Burza je ovlaštena i dužna osigurati javnost prometa vrijednosnih papira na Burzi. Burza je dužna istovremeno i na jednak način informirati sve članove o vremenu i mjestu prometa, kotaciji i rezultatima prometa vrijednosnih papira i drugim podacima, sukladno zakonu i propisima Komisije. Burza je ovlaštena za javno iznošenje prednosti uvrštenja vrijednosnih papira u kotiranje i prometa vrijednosnih papira na Burzi. 2.1.1. Kotiranje vrijednosnih papira na Burzi

#### **Clanak 60.**

Uvjete kotiranja propisuje Burza, sukladno ovom zakonom i Pravilima. U kotiranje mogu biti uvršteni neograničeno prenosivi vrijednosni papiri koji su plaćeni u cijelosti.

#### **Clanak 61.**

Zahtjev za uvrštenje vrijednosnog papira u kotaciju na Burzi podnosi emitent, neposredno ili putem profesionalnog posrednika. Zahtjev iz stavka 1. ovog članka mora obuhvatiti sve vrijednosne papire iste klase. Primarna emisija izuzetno može biti obavljena na Burzi, samo na temelju odobrenja Komisije.

#### **Clanak 62.**

U kotaciju na Burzi mogu se uvrstiti dionice koje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- 1) emitent je dioničko društvo registrirano kod Komisije;
- 2) zbroj iznosa temeljnog kapitala i fonda rezervi emitenta, uključujući dobit ili gubitak u posljednoj poslovnoj godini, nije manji od iznosa propisanog od Komisije;
- 3) emitent je dostavio Komisiji bilancu stanja i bilancu uspjeha s izvješćem revizije, za posljednje tri poslovne godine; i
- 4) najmanje 25% ukupnog iznosa vrijednosnih papira iste klase za koju je podnesen zahtjev za uvrštenje u kotaciju je prodano putem javne ponude.

#### **Clanak 63.**

Obveznice dioničkog društva mogu biti uvrštene u kotaciju na Burzi najmanje u iznosu koji propise Komisija, uz istovremeno ispunjenje uvjeta iz članka 62. toc. 1., 2. i 3. ovog zakona. Zamjenjive obveznice i obveznice s pravom na kupnju drugih vrijednosnih papira mogu biti uvrštene u kotaciju kada su u kotaciju na istoj burzi već uvršteni vrijednosni papiri za koje se te obveznice mogu zamijeniti ili koje je njima moguće kupiti.

#### **Clanak 64.**

Za uvrštenje obveznica Federacije u kotaciju na Burzi ne postoje posebni uvjeti i ograničenja.

#### **Clanak 65.**

Vrijednosni papiri emitenta sa sjedistem izvan Federacije mogu se uvrstiti u kotaciju na Burzi ako ispunjavaju uvjete utvrđene ovim zakonom, propisima Komisije i Pravilima, i uvjete utvrđene propisima koji se primjenjuju u sjedistu emitenta.

#### **Clanak 66.**

Prilikom uvrštenja vrijednosnih papira u kotaciju, Burza je dužna objaviti sve podatke koji sačinjavaju obvezne elemente prospekta, na način utvrđen ovim zakonom.

#### **Clanak 67.**

Emitenti vrijednosnih papira uvrštenih u kotaciju na Burzi dužni su objavljivati polugodišnja i godišnja izvješća o poslovanju, sa sadržajem i na način utvrđen propisima Komisije.

#### **Clanak 68.**

Promet vrijednosnih papira uvrštenih u kotaciju na Burzi, obavljen na drugom uređenom javnom tržištu i registriran na Burzi, smatra se prometom obavljenim na Burzi.

#### **Clanak 69.**

Burza propisuje iznose i način plaćanja:

- 1) naknade za članstvo;
- 2) naknade za usluge članovima Burze i trećim osobama;
- 3) doprinosa članova Burze u fond sigurnosti;
- 4) kazni za povredu odredbi Statuta i Pravila.

#### **Clanak 70.**

Burza nije ovlaštena da propisuje naknade za transakcije koje profesionalni posrednici izvršavaju po nalogu i za račun klijenta. 2.1.2. Osnivanje, pravni položaj i organi Burze

#### **Clanak 71.**

Burza je dioničko društvo. Burzu osnivaju, na temelju odobrenja Komisije, najmanje pet profesionalnih posrednika. Burza se upisuje u registar dioničkih društava kod Komisije, sukladno zakonu. Temeljni kapital Burze iznosi najmanje 200.000 KM i podijeljen je na obične dionice na ime, od kojih svaka dionica daje pravo na jedan glas. Dionicari Burze mogu biti samo članovi Burze, s jednakim brojem dionica. Dionice Burze ne mogu se prenositi, osim kada dioničar prestane biti član Burze. Burza ne isplaćuje dividende, a profit koristi za unapređenje rada Burze.

#### **Clanak 72.**

Statutom se utvrđuje visina fonda sigurnosti Burze i doprinosa članova. Fond sigurnosti može se koristiti za plaćanje dugova članova Burze samo u slučaju prestanka članstva u Burzi, stečaja ili likvidacije člana Burze. U slučajevima iz stavka 2. ovog članka, Burza ima pravo odvojenog namirenja svojih tražbina od člana.

### **Clanak 73.**

Statutom se uređuje upravljanje i organizacija Burze. Statut Burze i Pravila odobrava Komisija. Godisnje izvješće o poslovanju Burze dostavlja se Komisiji, dionicarima i članovima Burze i objavljuje u "Službenim novinama Federacije BiH".

### **Clanak 74.**

Organi Burze su Skupština i Nadzorni odbor. Skupštinu čine svi dionici Burze. Skupština imenuje Nadzorni odbor Burze. Nadzorni odbor imenuje upravu Burze. Uprava rukovodi radom i poslovanjem, zastupa i predstavlja Burzu i odgovara za zakonitost poslovanja.

### **Clanak 75.**

Skupština donosi Statut, Pravila i godišnji finansijski plan Burze. Godišnjim finansijskim planom utvrđuju se iznos i namjena sredstava za financiranje Burze.

### **Clanak 76.**

Pravilima Burze uređuju se naročito:

- 1) uvjeti i način uvrštavanja vrijednosnih papira u redovitu i sporednu kotaciju i prestanka kotacije,
- 2) način zaključivanja, provjere, potvrde, izvršavanja i registriranja prometa na Burzi;
- 3) postupak poravnanja prometa na Burzi;
- 4) postupak registriranja prometa vrijednosnih papira koji kotiraju na Burzi, obavljenog na drugim uređenim javnim tržištima;
- 5) mjere za sprječavanje manipuliranja cijenama;
- 6) usluge Burze u prometu vrijednosnih papira;
- 7) način informiranja o cijenama ponude i tražnje, ostvarenim cijenama i broju transakcija članova Burze;
- 8) usluge pravnim osobama koje nisu članovi Burze;
- 9) način rješavanja sporova među članovima Burze;
- 10) postupak izmjena i dopuna Pravila.

### **Clanak 77.**

Nadzorni odbor Burze čine predsjednik i najmanje četiri člana. U sastav Nadzornog odbora imenuju se:

- 1) najmanje jedan uposleni kod emitenta čiji vrijednosni papiri kotiraju na Burzi;
- 2) najmanje jedan dionik ili uposleni u pravnoj osobi koja je dionik emitenta čiji vrijednosni papiri kotiraju na Burzi; i
- 3) najviše jedan uposleni na Burzi. Većinu članova Nadzornog odbora ne mogu činiti dionici i uposleni kod članova Burze i pravnih osoba direktno ili indirektno povezanih s članovima Burze. Predsjednik i član Nadzornog odbora i drugih tijela Burze ne može istodobno biti član organa zakonodavne, izvršne i sudske vlasti Bosne i Hercegovine, Federacije Bosne i Hercegovine, upanije i općine, član Nadzornog odbora i direktor pravne osobe s većinskim državnim kapitalom.

### **Clanak 78.**

Predsjednik i članovi Nadzornog odbora sudjeluju u radu skupštine Burze bez prava odlučivanja. Naknade predsjednika i članova Nadzornog odbora objavljuju se u godišnjem izvješću o poslovanju Burze.

#### **Clanak 79.**

Pravne osobe koje imaju vise od 10% vrijednosnih papira ciji su emitenti clanovi Burze smatraju se direktno ili indirektno povezani s clanovima Burze u smislu odredbi ovog zakona. Predsjednik i clanovi Nadzornog odbora Burze i njihovi bliski srodnici ne mogu pojedinačno posjedovati vise od 5% vrijednosnih papira ciji su emitenti clanovi Burze ili s njima povezane osobe iz stavka 1. ovog clanka, i ne mogu obavljati djelatnost i provoditi aktivnosti nespojive s principom zastite investitora. Uposleni na Burzi ne mogu posjedovati vrijednosne papire ciji je emitent profesionalni posrednik.

#### **Clanak 80.**

Predsjednik i clanovi Nadzornog odbora i drugih tijela Burze, direktor i uposleni na Burzi, za vrijeme obavljanja i sest mjeseci nakon prestanka funkcije ili uposlenja na Burzi ne smiju:

- 1) drugim osobama priopdavati podatke i ciniti dostupnim dokumente kojim raspolazu, a koji imaju karakter povlastenih informacija, ukoliko za to nisu ovlasteni zakonom, Statutom, Pravilima, ili drugim propisima Burze;
- 2) davati savjete o kupovini i prodaji i misljenje o povoljnosti kupovine ili prodaje konkretnih vrijednosnih papira. Uprava Burze duzna je redovito izvjestavati osobe iz stavka 1. ovog clanka o vrsti i sadrzaju povlastenih informacija.

2.2. Druga uredjena javna trzista

#### **Clanak 81.**

Profesionalni posrednici mogu ugovorom, sukladno zakonu uspostavljati druga uredjena javna trzista, na kojima se promet vrijednosnih papira obavlja po unaprijed utvrdjenim pravilima. Druga uredjena javna trzista posluju sukladno odredbama ovog zakona.

#### **Clanak 82.**

Zahtjev za uvrstenje vrijednosnih papira u promet na drugom uredjenom javnom trzistu moze podnijeti emitent i profesionalni posrednik. Komisija propisuje podatke koje je emitent duzan objaviti prilikom uvrstenja vrijednosnih papira u promet na drugom uredjenom javnom trzistu.

#### **Clanak 83.**

Druga uredjena javna trzista duzna su u domacem dnevnom tisku objavljivati ponude za kupovinu i prodaju i podatke o zakljucenim poslovima, s brojem ostvarenih transakcija, brojem i cijenama vrijednosnih papira. Druga uredjena javna trzista duzna su dostavljati Komisiji izvjesca o zakljucenim poslovima, sukladno propisima Komisije.

### **IV POSREDOVANJE U PROMETU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

#### **Clanak 84.**

Poslovi posredovanja u prometu vrijednosnih papira su:

- 1) kupovina i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime, a za racun nalagodavatelja;
- 2) kupovina i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime i za svoj racun;
- 3) poslovi podrške trzistu;
- 4) poslovi drustva za upravljanje fondovima;
- 5) osiguranje emisije vrijednosnih papira;
- 6) investicijsko savjetovanje;
- 7) djelatnosti depozitara;

8) poslovi poravnanja. Kupovina i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime, a za racun nalagodavatelja su brokerski poslovi. Kupovina i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime i za svoj racun su dilerski poslovi.

#### **Clanak 85.**

Profesionalni posrednik obavlja brokerske poslove na temelju ugovora s nalagodavateljem. Obvezne elemente ugovora iz stavka 1. ovog clanka propisuje Komisija. Profesionalni posrednik moze svoje ovlasti i obveze iz ugovora prenijeti na drugog profesionalnog posrednika, ako je to predvidjeno ugovorom ili je u interesu nalagodavatelja, uz njegovu prethodnu suglasnost.

#### **Clanak 86.**

Obveze po osnovu brokerskih poslova imaju prednost nad drugim poslovima istog profesionalnog posrednika. Obveze po osnovu brokerskih poslova za trece osobe imaju prednost nad obvezama istog profesionalnog posrednika po osnovu brokerskih poslova za osobu koja je s njim povezana, u smislu odredbi ovog zakona.

#### **Clanak 87.**

Profesionalni posrednik duzan je odmah pismeno izvjestiti nalagodavatelja za brokerski posao o postojanju konflikta interesa. Ako prilikom prijema instrukcija nije izvjestio nalagodavatelja o postojanju konflikta interesa u smislu stavka 1. ovog clanka, profesionalni posrednik duzan je nadoknaditi stetu koju je izvrsavanjem tih instrukcija pretrpio nalagodavatelj. Profesionalni posrednik duzan je nadoknaditi u punom iznosu gubitke koje nalagodavatelj za brokerske poslove pretrpi zbog neizvrsavanja ili neadekvatnog izvrsavanja instrukcija nalagodavatelja. Trazbine od nalagodavatelja koje nisu nastale u obavljanju brokerskih poslova ne mogu se naplatiti iz vrijednosnih papira ili druge imovine nalagodavatelja koju drzi profesionalni posrednik. Ako je pokrenut postupak stecaja nad profesionalnim posrednikom, u stecajnu masu ne ulazi imovina nalagodavatelja koju drzi profesionalni posrednik.

#### **Clanak 88.**

U obavljanju brokerskih poslova profesionalni posrednik duzan je voditi posebnu knjigu u koju upisuje naloge i opozive naloga (u daljnjem tekstu: Knjiga naloga), koja obvezno sadrzi:

- 1) datum, sat i minut i nacin prijema naloga;
- 2) naziv i sjediste nalagodavatelja, s imenom i prezimenom ovlastene osobe koja je dala nalog, ili ime i prezime i jedinstveni maticni broj gradjanina za fizicku osobu kao nalagodavatelja;
- 3) oznaku vrijednosnog papira na koji se odnosi nalog;
- 4) instrukcije za izvrsavanje naloga: cijena, ogranicenje cijene i rok vazenja naloga;
- 5) naznaku zadržanog prava otkaza naloga i rok otkaza; i
- 6) datum, vrijeme i nacin izvrsenja naloga.

U Knjizi naloga nisu dozvoljene ispravke upisanih podataka. Komisija moze propisati i druge obvezne elemente Knjige naloga.

#### **Clanak 89.**

Poslove podrške trzistu profesionalni posrednik obavlja u okviru dilerskih poslova, na temelju javne objave kupovine i prodaje vrijednosnih papira uz obvezu da ih kupi ili proda po objavljenoj cijeni. Javna objava iz stavka 1. ovog clanka, obvezno sadrzi cijenu, broj vrijednosnih papira i rok vazenja objave. Profesionalni posrednik mora prihvatiti ponudu za kupovinu ili prodaju vrijednosnih papira po osnovu javne objave iz stavka 1. ovog clanka. Poslovi podrške trzistu obavljaju se sukladno ovom zakonu i propisima Komisije kojima se reguliraju dilerski poslovi.

#### **Clanak 90.**

Poslovi osiguranja emisije vrijednosnih papira su kupovina vrijednosnih papira emitenta i preuzimanje rizika njihove prodaje. U okviru poslova osiguranja, profesionalni posrednik preuzima od emitenta vrijednosne papire s obvezom da ih sve proda ili da proda najveći mogući broj vrijednosnih papira. Profesionalni posrednik obavlja poslove osiguranja na temelju ugovora s emitentom. Ugovor o osiguranju emisije može uključivati obvezu osiguravatelja da otkupi vrijednosne papire koje ne uspije prodati trećim osobama. Osiguravatelj može u periodu prodaje vrijednosnih papira čiju emisiju osigurava intervenirati na sekundarnom tržištu radi stabiliziranja njihovih cijena.

#### **Clanak 91.**

Poslove investicijskog savjetovanja obavlja fizička osoba. Komisija propisuje uvjete, izdaje dozvole i vodi registar osoba ovlaštenih za obavljanje poslova investicijskog savjetovanja.

#### **Clanak 92.**

Profesionalni posrednik može pružiti usluge investicijskog savjetovanja ako ima uposlene najmanje dvije osobe koje imaju dozvolu za obavljanje ovih poslova.

#### **Clanak 93.**

Depozitar obavlja poslove na temelju ugovora s emitentom i profesionalnim posrednikom (u daljnjem tekstu: Deponent). Banke i druge financijske organizacije ne smiju obavljati sljedeće poslove u prometu vrijednosnih papira:

- 1) kupovinu i prodaju u svoje ime, a za tuđi račun, niti u tuđe ime i za tuđi račun;
- 2) nadzor i reviziju prometa vrijednosnih papira;
- 3) procjenu vrijednosnih papira i imovine u svezi s njima, ukoliko ne namjeravaju odobriti kredit na osnovu vrijednosnih papira kao sredstvo garancije povrata kredita.

#### **Clanak 94.**

Depozitar u ime i za račun Deponenta obavlja:

- 1) upis i prijem uplata za vrijednosne papire;
- 2) novčane transakcije po osnovu prometa vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu, distribuciju dividende; i
- 3) isplatu drugih obveza po osnovu vrijednosnih papira. Ugovorom iz članka 93. ovog zakona, Deponent može ovlastiti Depozitara i za obavljanje drugih poslova u svezi s vrijednosnim papirima, isključujući poslove registra i poravnanja u prometu vrijednosnih papira.

#### **Clanak 95.**

Profesionalni posrednik može, sukladno ovom zakonu i propisima Komisije obavljati i sljedeće poslove: burzanske aktivnosti, aktivnosti na drugim uređenim javnim tržištima, reviziju poslovanja, vrednovanje vrijednosnih papira, konzalting i informiranje u prometu vrijednosnih papira.

#### **Clanak 96.**

Najmanji iznos temeljnog kapitala za profesionalne posrednike utvrđuje se propisom Komisije. Profesionalni posrednik može emitirati samo dionice na ime.



#### **Clanak 97.**

Vise profesionalnih posrednika koji pojedinačno ne ispunjavaju uvjet osnovnog kapitala za obavljanje poslova osiguranja emisije vrijednosnih papira, mogu formirati konzorcij profesionalnih posrednika na temelju odobrenja Komisije. Odobrenje iz stavka 1. ovog clanka daje se za svaku emisiju pojedinačno.

#### **Clanak 98.**

Profesionalni posrednik ne može, direktno ili indirektno, posjedovati dionice drugog profesionalnog posrednika. Član nadzornog odbora i uprave i uposljeni kod profesionalnog posrednika ne može istovremeno biti član nadzornog odbora ili uprave ili obavljati poslove kod drugog profesionalnog posrednika. Profesionalni posrednik dužan je pismeno izvještavati Komisiju o promjenama u strukturi kapitala i direktnim ili indirektnim odnosima vlasništva sa drugim pravnim osobama, do kojih je došlo nakon dobijanja dozvole za obavljanje poslova posredovanja, u roku od osam dana od dana nastanka tih promjena.

#### **Clanak 99.**

Profesionalni posrednik dužan je novčana sredstva nalagodavatelja držati na posebnom računu kod Depozitara (u daljnjem tekstu: Račun nalagodavatelja). Sredstva na Računu nalagodavatelja nisu imovina profesionalnog posrednika, ne ulaze u likvidacijsku ili stečajnu masu i ne mogu se koristiti za naplatu tražbina trećih osoba prema profesionalnom posredniku. Profesionalni posrednik dužan je kod Registra otvoriti poseban račun za vrijednosne papire nalagodavatelja.

#### **Clanak 100.**

Profesionalni posrednik može obavljati poslove iz clanka 84. ovog zakona, ako ima uposlenu najmanje jednu osobu s dozvolom za obavljanje poslova posredovanja u prometu vrijednosnih papira.

#### **Clanak 101.**

Komisija propisuje uvjete, izdaje dozvole i vodi registar fizičkih osoba ovlaštenih za obavljanje poslova posredovanja u prometu vrijednosnih papira.

#### **Clanak 102.**

Profesionalni posrednik dužan je Komisiji dostavljati:

- 1) polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju s nalazom revizije, u roku od 30 dana od isteka roka za pripremu tih izvješća;
- 2) podatke o promjeni okolnosti koje utječu na ispunjavanje uvjeta za obavljanje poslova posredovanja u prometu vrijednosnih papira, najkasnije osam dana od dana nastanka promjena;
- i
- 3) podatke koji se odnose na ograničenja iz clanka 98. ovog zakona.

### **V ORGANIZIRANJE PROFESIONALNIH POSREDNIKA**

#### **Clanak 103.**

Profesionalni posrednici mogu, radi ujednačavanja i održavanja standarda obavljanja poslova u prometu vrijednosnih papira, zaštite vlasnika vrijednosnih papira i drugih korisnika njihovih

usluga, i efikasnog prometa vrijednosnih papira osnivati svoje organizacije (u daljnjem tekstu: samoregulirajuće organizacije).

#### **Clanak 104.**

Samoregulirajuće organizacije mogu za svoje članove:

- 1) utvrđivati pravila obavljanja poslova profesionalnih posrednika;
- 2) utvrđivati standarde obavljanja prometa vrijednosnih papira;
- 3) prikupljati i objavljevati informacije i rezultate istraživanja;
- 4) utvrđivati vrstu i stupanj kvalifikacija za osobe uposlene kod profesionalnih posrednika, organizirati obuku i izdavati uvjerenja o kvalifikacijama.

#### **Clanak 105.**

Samoregulirajuće organizacije mogu donositi pravila i standarde za poslovanje svojih članova, koji se odnose na:

- 1) kvalifikacije uposlenih osoba;
- 2) sprječavanje manipuliranja cijenama vrijednosnih papira;
- 3) sadržaj i oblik dokumentacije i izvješća;
- 4) minimalni kapital i tehničke uvjete potrebne za obavljanje djelatnosti;
- 5) prijem, istupanje i isključivanje iz samoregulirajuće organizacije;
- 6) podjelu i način međusobnog plaćanja troškova i provizija;
- 7) zaštitu interesa korisnika usluga, uključujući i procedure podnošenja žalbi ili zahtjeva za obestecenje protiv članova samoregulirajuće organizacije;
- 8) obveze prema korisnicima usluga i drugim osobama po osnovu gubitaka uzrokovanih greškama, propustima i nezakonitim radnjama članova samoregulirajućih organizacija, njihove uprave ili službenika;
- 9) nadzor primjene pravila i standarda, uspostavljanje organa nadzora i proceduru izvješćivanja o nalazima;
- 10) izricanje i primjenu mjera za narušavanje pravila i standarda.

#### **Clanak 106.**

Pravila i standardi iz članka 105. ovog zakona ne mogu uključivati:

- 1) diskriminaciju članova samoregulirajućih organizacija i korisnika njihovih usluga;
- 2) ograničenja prijema ili istupanja članova ako ispunjavaju uvjete;
- 3) ograničenja i sprječavanje konkurencije članova;
- 4) pitanja koja nisu u nadležnosti samoregulirajuće organizacije ili su nespojiva s njenim ciljevima; i
- 5) pogresne, nekompletne i nerazumljive odredbe i informacije.

#### **Clanak 107.**

Pravila i standarde iz čl. 105. i 106. ovog zakona odobrava Komisija.

#### **Clanak 108.**

Samoregulirajuće organizacije financiraju se iz doprinosa članova i prihoda od usluga koje pružaju članovima i trećim osobama, a profit koriste za unapređenje rada.

### **VI ZASTITA INVESTITORA**

#### **1. Objavljevanje informacija**

### **Clanak 109.**

Emitent vrijednosnih papira emitiranih putem javne ponude duzan je, sukladno propisima Komisije, objavljivati podatke o tim vrijednosnim papirima i svom financijskom poslovanju u:

- 1) polugodisnjem i godisnjem izvjescu o svom poslovanju;
- 2) izvjescu o događajima koji bitno utjecu na financijsko poslovanje emitenta;
- 3) prospektu svakog novog vrijednosnog papira koji emitira; i
- 4) izvjescu o rezultatima svake nove javne ponude vrijednosnih papira.

### **Clanak 110.**

Polugodisnje izvjesce o poslovanju emitenta obvezno sadrzi podatke o:

- 1) clanovima nadzornog odbora i uprave, i broj dionica emitenta u njihovom vlasnistvu;
- 2) dionicarima koji posjeduju vise od 5% dionica s pravom glasa;
- 3) pravnim osobama u kojima emitent posjeduje vise od 10% dionica;
- 4) poslovnim jedinicama i predstavnicima emitenta;
- 5) skupstini emitenta održanoj u periodu za koji se podnosi izvjesce;
- 6) bilancu stanja i bilancu uspjeha na kraju perioda;
- 7) uporabi kapitala pribavljenog prethodnom emisijom vrijednosnih papira putem javne ponude;
- 8) smanjenju ili povecanju imovine emitenta za vise od 10% u odnosu na stanje iz prethodnog izvjesca, sa cinjenicama koje su na to utjecale,
- 9) smanjenju ili povecanju neto dobiti ili gubitka emitenta za vise od 10% u odnosu na stanje iz prethodnog izvjesca, sa cinjenicama koje su na to utjecale;
- 10) transakcijama imovinom u opsegu vecem od 10% vrijednosti ukupne imovine emitenta na dan transakcije;
- 11) emisiji vrijednosnih papira obavljenoj tijekom izvjestajnog perioda sa naznakom vrste i klase vrijednosnih papira; i
- 12) dividendi i kamata po osnovu vrijednosnih papira.

Polugodisnje izvjesce odobrava nadzorni odbor i dostavlja se dionicarima na njihov zahtjev. Troškove dostave polugodisnjeg izvjesca, najvise u iznosu stvarnih troškova tiskanja i dostave, snosi dionicar.

### **Clanak 111.**

Emitent je duzan godisnje izvjesce sa nalazom revizije dostaviti Komisiji i objaviti u najmanje jednom domacem dnevnom listu i dostaviti ga dionicarima na njihov zahtjev. Troškove dostave godisnjeg izvjesca, najvise u iznosu stvarnih troškova tiskanja i dostavljanja, snosi dionicar.

### **Clanak 112.**

Događaji koji bitno utjecu na financijsko poslovanje su:

- 1) reorganizacija emitenta i s njim povezanih osoba;
- 2) odluka o emisiji i svaka zapoceta, prekinuta ili okoncana emisija vrijednosnih papira;
- 3) stjecanje od strane jednog dionicara vise od 5% dionica emitenta s pravom glasa;
- 4) isplate financijskih obveza prema dionicarima;
- 5) odluka o sazivanju skupstine dionicara;
- 6) promjena registra ili revizora;
- 7) jednokratno povecanje ili smanjenje imovine emitenta za vise od 10%; i
- 8) jednokratna transakcija u opsegu vecem od 10% vrijednosti ukupne imovine emitenta.

Pismeno izvjesce o svakom događaju stavka 1. ovog clanka, emitent je duzan dostaviti Komisiji i objaviti najmanje u jednom domacem dnevnom listu, najkasnije osam dana od dana događaja.

### **Clanak 113.**

Profesionalni posrednik duzan je dostaviti Komisiji i objaviti izvjesce o svakom slucaju kada je u jednom tromjeseccu posredovao u kupovini ili prodaji svih vrijednosnih papira ili u jednokratnoj kupovini ili prodaji vise od 5% svih vrijednosnih papira iste klase istog emitenta. Izvjesce iz stavka 1. ovog clanka obvezno sadrzi naziv i sjediste profesionalnog posrednika i emitenta, vrstu, ukupan broj i cijenu vrijednosnih papira. Profesionalni posrednik duzan je nakon svake objave namjere ili date ponude za kupovinu ili prodaju vrijednosnih papira objaviti informacije o tim vrijednosnim papirima ili izricitu izjavu da takvim informacijama ne raspolaze.

### **Clanak 114.**

Radi zastite investitora burza je duzna objavljivati:

- 1) pravila;
- 2) popis clanova;
- 3) popis clanova nadzornog odbora i uprave;
- 4) popis vrijednosnih papira u prometu;
- 5) podatke o prometu vrijednosnih papira pojedinačno, koji obvezno sadrže datum i vrijeme prometa, vrstu, broj i cijenu vrijednosnih papira.

Podatke o vrijednosnim papirima u prometu i ostvarenom prometu Burza je duzna mjesečno objavljivati u svome biltenu ili sredstvima javnog informiranja.

### **Clanak 115.**

Samoregulirajuće organizacije duzne su objavljivati:

- 1) popis clanova;
- 2) popis clanova nadzornog odbora i uprave;
- 3) pravila i standarde;
- 4) uvjete i način stjecanja kvalifikacija za obavljanje poslova posredovanja u prometu vrijednosnih papira;
- 5) popis osoba kojima je izdato uvjerenje iz clanka 104. točka 4. ovog zakona;
- 6) kazne izrecene protiv njihovih clanova, clanova njihovih organa i djelatnika.

### **Clanak 116.**

Vlasnik vrijednosnih papira duzan je objavljivati podatke o stjecanju vise od 5% dionica s pravom glasa istog emitenta emitiranih putem javne ponude, i o prodaji ili kupovini kojom je sudjelovanje u ukupnom broju dionica s pravom glasa istog emitenta povecao iznad ili smanjio ispod jedne desetine, jedne petine, jedne cetvrtine, jedne trecine, jedne polovine, i dvije trecine. U slucajevima iz stavka 1. ovog clanka, vlasnik vrijednosnih papira duzan je objaviti svoje ime i prezime, ili naziv i sjediste, naziv i sjediste emitenta, klasu i broj dionica u svom vlasnistvu i postotak svog ucesca u ukupnom broju dionica s pravom glasa i svih dionica istog emitenta. Prilikom stjecanja vlasnistva u opsegu iz stavka 1. ovog clanka na temelju tender ponude, kupac je duzan sve ponudjene dionice otkupiti po cijeni objavljenoj u tender ponudi. Vlasnik vrijednosnih papira duzan je pismeno izvjestiti Komisiju o nastanku okolnosti iz stavka 1. ovog clanka najkasnije osam dana od dana njihovog nastanka. 2. Povlastene informacije

### **Clanak 117.**

Povlastenim informacijama u smislu odredbi ovog zakona smatraju se podaci o emitentu i njegovim vrijednosnim papirima koji osobama koje njima raspolazu daju prednost u odnosu na druge sudionike u prometu vrijednosnih papira, ili mogu utjecati na cijenu vrijednosnih papira.

#### **Clanak 118.**

Clanovi nadzornog odbora i uprave i uposlenih kod emitenta, osobe koje kontroliraju emitenta i druge osobe koje po položaju ili ugovoru imaju pristup povlastenim informacijama, sve dok imaju te funkcije ili svojstva i šest mjeseci nakon njihovog prestanka, kao i treće osobe koje su od njih dosle do povlastenih informacija, dužni su pismeno izvješćivati Komisiju o vrijednosnim papirima emitenta koje posjeduju svim transakcijama tim vrijednosnim papirima i promjenama vlasnickih prava sadržanih u vrijednosnim papirima koje posjeduju.

#### **Clanak 119.**

Osobe iz clanka 118. ovog zakona ne mogu povlastene informacije javno iznositi ako za to nisu izricito ovlastene u okviru obavljanja svojih poslova, davati povlastene informacije trecim osobama i koristiti ih prilikom kupovine i prodaje i davanja savjeta o kupovini i prodaji vrijednosnih papira na koje se te informacije odnose. Osoba koja postupi protivno odredbi stavka 1. ovog clanka dužna je trecjoj osobi nadoknaditi stetu, ukljucujuci i izgublenu dobit nastalu takvim postupanjem. 3. Zabrana manipuliranja cijenama

#### **Clanak 120.**

Zabranjeno je svako postupanje s ciljem manipuliranja cijenama vrijednosnih papira, a posebno:

- 1) promet vrijednosnih papira bez stvarne promjene vlasnika vrijednosnog papira;
  - 2) davati nalog za kupovinu i prodaju vrijednosnog papira na temelju saznanja da je druga osoba dala ili ce dati nalog za kupovinu ili prodaju istog vrijednosnog papira po istoj ili priblizno istoj cijeni;
  - 3) promet vrijednosnih papira radi povecanja ili smanjenja njihove cijene ili stvaranja privida prometa; i
  - 4) promet vrijednosnih papira u okviru poslova upravljanja portfeljom vrijednosnih papira, radi stjecanja provizije po osnovu kupovine ili prodaje vrijednosnih papira iz tog portfelja. Fizicka i pravna osoba koja postupa protivno odredbama stavka 1. ovog clanka odgovorna je za naknadu stete nastale takvim postupanjem drugim osobama.
4. Osiguranje obveza po vrijednosnim papirima

#### **Clanak 121.**

Svaka garancija ili osiguranje placanja dividende je nistavna.

#### **Clanak 122.**

Isplate po osnovu obveznica mogu biti garantirane bankarskom garancijom, zalogom nekretnina ili vrijednosnih papira. Garancija iz stavka 1. ovog clanka odnosi se na ukupne obveze emitenta po osnovu obveznica i aktivira se na prvi poziv bilo kog vlasnika obveznice za koje je garancija izdata. Zalog nekretnina mora biti upisan u odgovarajuće javne knjige, u korist vlasnika obveznice. Zalog vrijednosnih papira upisuje se kod Registra. Vrijednost zaloga ne može biti manja od ukupne obveze emitenta po garantiranim obveznicama. 5. Promocija vrijednosnih papira

#### **Clanak 123.**

Promocija vrijednosnih papira mora sadržavati naziv profesionalnog posrednika ili ime i prezime druge osobe odgovorne za točnost i potpunost informacija iznesenih u javnoj promociji. Profesionalni posrednici mogu javno iznositi informacije o vrijednosnim papirima i emitentima samo u okviru poslova koje obavljaju u prometu vrijednosnih papira. Objavljivanje informacija o

vrijednosnim papirima i emitentu koje se obvezno dostavljaju Komisiji ne smatraju se javnom promocijom. Objavljivanje informacija o emisiji vrijednosnih papira ili isplacenoj dividendi smatraju se javnom promocijom. Zabranjeno je svako postupanje kojim se objavljuju i prenose netocne i nepotpune informacije o vrijednosnim papirima i emitentima.

#### **Clanak 124.**

U javnoj promociji ne smiju se objavljivati:

- 1) nepotpune i netocne informacije o vrijednosnim papirima koji se nude za kupovinu i prodaju i uvjetima prodaje i kupovine;
- 2) procjene povecanja vrijednosti i prinosa od vrijednosnih papira, osim vrijednosnih papira sa fiksnim prinosom utvrđenim u prospektu;
- 3) javnu garanciju ili informacije o garanciji na temelju poredjenja sa drugim vrijednosnim papirima,
- 4) podatke o nedostacima profesionalnih posrednika koji sudjeluju u slicnim aktivnostima u prometu vrijednosnih papira ili nedostacima emitentata slicnih vrijednosnih papira. Osoba koja postupi protivno odredbama stavka 1. ovog clanka, duzna je nadoknaditi stetu nastalu trecim osobama takvim postupanjem. Osoba iz clanka 123. stavak 1. duzna je dostaviti Komisiji sve podatke i publikacije namijenjene javnoj promociji, najkasnije osam dana prije objavljivanja.

#### **Clanak 125.**

Promocija vrijednosnih papira koji se emitiraju putem javne ponude, moze se obavljati nakon sto Komisija odobri emisiju.

### **VII KAZNE NE ODREDBE**

#### **Clanak 126.**

Novcanom kaznom u iznosu od 200 do 1.000 KM kaznit ce se za prekršaj pojedinac:

- 1) ako kao vlasnik racuna vrijednosnog papira ne postupi sukladno odredbama clanka 9. ovog zakona;
- 2) ako posjeduje vrijednosne papire ovlascenih privrednika protivno clanku 79. st. 2 i 3. ovog zakona;
- 3) ako postupi protivno odredbama clanka 80. stavak 1. ovog zakona;
- 4) ako obavlja poslove investicijskog savjetnika protivno clanku 91. stavak 2. ovog zakona;
- 5) ako posjeduje dionice vise profesionalnih posrednika protivno clanku 98. stavak 1. ovog zakona.

#### **Clanak 127.**

Novcanom kaznom u iznosu od 10.000 do 70.000 KM kaznit ce se za privredni prijestup pravna osoba:

- 1) ako ograniciti pravo kupovine i raspolaganja vrijednosnim papirom suprotno odredbama clanka 7. stavak 3. ovog zakona;
- 2) ako utvrdi prava prednosti kupovine vrijednosnih papira suprotno odredbama clanka 7. stavak 4. ovog zakona;
- 3) ako ne dostavi Registru točne i potpune podatke iz clanka 7. stavak 5. ovog zakona;
- 4) ako kao vlasnik racuna vrijednosnog papira ne postupi sukladno odredbama clanka 9. ovog zakona;
- 5) ako izvrši emisiju vrijednosnih papira bez odobrenja Komisije iz clanka 13. stavak 5. ovog zakona;
- 6) ako prospekt iz clanka 17. ili skraceni prospekt iz clanka 26. ovog zakona objavi bez

odobrenja Komisije;

- 7) ako ne objavi prospekt sukladno odredbama cl. 18. do 24. ovog zakona;
- 8) ako propusti da izvrši radnje iz clanka 25. ovog zakona;
- 9) ako emisiju vrijednosnih papira obavi na temelju skracenog prospekta suprotno odredbama clanka 26. ovog zakona;
- 10) ako javni poziv ne objavi sukladno clanku 30. ovog zakona;
- 11) ako ne obavijesti Komisiju i javnost o prekidu javne ponude sukladno clanku 32. stavak 2. ovog zakona;
- 12) ako emitira vijednosne papire suprotno odredbama clanka 33. stavak 2. ovog zakona;
- 13) ako ne objavi podatke o upisu i uplati vrijednosnih papira na nacin i u rokovima utvrdjenim clankom 34. stavak 3. ovog zakona;
- 14) ako ne izvijesti Komisiju o prekidu zatvorene prodaje vrijednosnih papira sukladno clanku 37. ovog zakona;
- 15) ako ne obavijesti vlasnike vrijednosnih papira o konverziji ili denominaciji vrijednosnih papira, odnosno spajanju ili podjeli dionica, sukladno clanku 50. ovog zakona;
- 16) ako konverziju ili denominaciju vrijednosnih papira, odnosno spajanje ili podjelu dionica izvrši protivno odredbama clanka 51. ovog zakona;
- 17) ako raspolaze dionicama Burze suprotno odredbama clanka 57. stavak 1. tocka 1. ovog zakona;
- 18) ako primi u clanstvo Burze osobu koja ne zadovoljava uvjete iz clanka 58. stavak 1. ovog zakona;
- 19) ako ne primi u clanstvo Burze osobu koja ispunjava uvjete prijema sukladno clanku 58. stavak 2. ovog zakona;
- 20) ako ne propise uvjete kotacije vrijednosnih papira na Burzi iz clanka 60. stavak 2. ovog zakona;
- 21) ako ukljuci vrijednosne papire u redovitu kotaciju na Burzi protivno odredbama cl. 62.,63. i 65. ovog zakona;
- 22) ako ne objavi podatke iz clanka 66. ovog zakona;
- 23) ako ne objavljuje izvjesca o poslovanju sukladno odredbama clanka 67. ovog zakona;
- 24) ako godisnje izvjesce Burze ne dostavi Komisiji ili ga ne objavi sukladno clanku 73. stavak 3. ovog zakona;
- 25) ako posjeduje vrijednosne papire ovlastenih posrednika protivno clanku 79. st. 2. i 3. ovog zakona;
- 26) ako postupa protivno odredbama clanka 80. stavak 1. ovog zakona;
- 27) ako prenese obveze iz ugovora s nalogodavateljem na drugog profesionalnog posrednika protivno odredbama clanka 85. stavak 3. ovog zakona;
- 28) ako ne osigurava prednost obvezama brokera iz clanka 86. ovog zakona;
- 29) ako ne ispunji obvezu iz clanka 87. stavak 1. ovog zakona;
- 30) ako ne vodi Knjigu naloga iz clanka 88. stavak 1. ovog zakona;
- 31) ako ne izvrši obvezu iz clanka 88. stavak 2. ovog zakona;
- 32) ako obavlja poslove investicijskog savjetnika protivno clanku 91. stavak 2. ovog zakona;
- 33) ako obavlja poslove investicijskog savjetovanja protivno clanku 92. ovog zakona;
- 34) ako posjeduje dionice vise profesionalnih posrednika, protivno clanku 98. stavak 1. ovog zakona;
- 35) ako postupa s novcanim sredstvima nalogodavatelja protivno odredbama clanka 99. ovog zakona; 3
- 6) ako obavlja poslove posredovanja u prometu vrijednosnih papira bez ispunjenja uvjeta iz clanka 100. ovog zakona;
- 37) ako ne dostavlja Komisiji izvjesca iz clanka 102. ovog zakona;
- 38) ako ne objavljuje izvjesca iz clanka 106. na nacin utvrdjen odredbama cl. 110. do 115. ovog zakona.

Novcanom kaznom u iznosu od 1.000 do 5.000 KM kaznit ce se za privredni prijestup iz stavka 1. ovog clanka odgovorna osoba u pravnoj osobi.

#### **Clanak 128.**

Novčanom kaznom u iznosu od 50.000 do 70.000 KM kaznit će se za privredni prijestup pravna osoba:

- 1) ako koristi povlasćene informacije protivno odredbama članka 119. ovog zakona;
- 2) ako obavlja promet vrijednosnih papira na način protivan zabrani iz članka 120. ovog zakona;
- 3) ako objavljuje informacije i provodi promociju protivno odredbama čl. 123. do 125. ovog zakona.

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000 do 5.000 KM kaznit će se za privredni prijestup iz stavka 1. ovog članka odgovorna osoba u pravnoj osobi.

#### **Clanak 129.**

Ko u namjeri stjecanja imovinske koristi za sebe ili drugoga ili nanosenja materijalne štete drugome koristi povlasćene informacije protivno odredbama članka 119. ovog zakona ili obavlja promet vrijednosnih papira na način protivan zabrani iz članka 120. ovog zakona ili objavljuje informacije i provodi promociju protivno odredbama čl. 123. do 125. ovog zakona, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

#### **Clanak 130.**

Ko u namjeri stjecanja imovinske koristi za sebe ili drugoga ili nanosenja materijalne štete drugome, kao član nadzornog odbora ili uprave emitenta dopusti ili omogući distribuciju prospekta kopije po sadržaju različitog od propisanog odredbama čl. 18. do 24. ovog zakona ili dopusti ili omogući navodjenje u prospektu vrijednosnih papira netočnih ili nepotpunih podataka, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

#### **Clanak 131.**

Ko u namjeri stjecanja imovinske koristi za sebe ili drugoga ili nanosenja materijalne štete drugome, kao član uprave Burze dopusti uvrštenje u kotaciju na Burzi vrijednosnog papira koji ne ispunjava uvjete iz čl. 62., 63. i 65. ovog zakona, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

#### **Clanak 132.**

Ko kao vlasnik vrijednosnih papira ne dostavi Komisiji podatke iz članka 116. ovog zakona kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora od tri mjeseca do pet godina.

### VIII PRIJELAZNE I ZAVRSNE ODREDBE

#### **Clanak 133.**

Vrijednosni papiri emitirani prije stupanja na snagu ovog zakona smatraju se vrijednosnim papirima emitiranim putem javne ponude. Vrijednosne papire u materijaliziranom obliku emitirane prije stupanja na snagu ovog zakona emitent je dužan deponirati sukladno članku 5. ovog zakona najkasnije godinu dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

#### **Clanak 134.**

Na dionice koje se emitiraju u postupku privatizacije, sukladno Zakonu o privatizaciji poduzeca ("Službene novine Federacije BiH", broj 27/97) i Zakonu o privatizaciji banaka ("Službene novine Federacije BiH", broj 12/98) ne primjenjuju se odredbe čl. 13. do 38. ovog zakona. Nakon



provedenog postupka privatizacije poduzeca i banke, dionice iz stavka 1. ovog clanka u privatnom ili drzavnom vlasnistvu smatraju se dionicama emitiranim putem javne ponude i na njih se primjenjuju odredbe ovog zakona o prometu vrijednosnih papira.

**Clanak 135.**

Danom stupanja na snagu ovog zakona prestaje primjena zakona i drugih propisa koji su regulirali ovu materiju, a primjenjivali su se na teritoriji Federacije do dana stupanja na snagu ovog zakona.

**Clanak 136.**

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Sluzbenim novinama Federacije BiH".

Predsjedatelj Doma naroda Parlamenta Federacije BiH Mariofil Ljubic, v. r.

Predsjedatelj Zastupnickog doma Parlamenta Federacije BiH Enver Kreso, v. r.