

**ЗАКОН  
ОХАРТИЈАМА ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

У складу с члановима 23 и 62 Статута Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине, Скупштина Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине на 70. сједници одржаној 30. јула 2003. године усвојила је

## **ЗАКОН О ХАРТИЈАМА ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

### **I. ОПШТЕ ОДРЕДБЕ**

#### **Сврха Закона**

##### Члан 1

Овим законом се уређују: емисија и промет хартија од вриједности у Брчко Дистрикту Босне и Херцеговине (у даљем тексту: Дистрикт), овлашћења и одговорности учесника на тржишту хартија од вриједности, оснивање и надлежност Комисије за хартије од вриједности Дистрикта (у даљем тексту: Комисија), заштита интереса инвеститора на тржишту хартија од вриједности, јавност рада у промету хартијама од вриједности и Централни регистар хартија од вриједности Дистрикта (у даљем тексту: Централни регистар).

#### **Одређивање значења појмова**

##### Члан 2

**\*Емитент\*** је правно лице које издаје хартије од вриједности у циљу прикупљања новчаних средстава и које према власницима хартија од вриједности има све обавезе назначене у хартији од вриједности.

**\*Инвеститор\*** је правно или физичко лице које слободна новчана средства инвестира у куповину хартија од вриједности.

**\*Власник\*** је правно или физичко лице које има власништво на хартији од вриједности по основу власничког права (власник) или по основу уговора (номинирани власник).

**\*Регистроване хартије од вриједности\*** су хартије од вриједности у којима је наведено име (титула) њиховог власника. Пренос права на хартије од вриједности, као и вршење свих права инкорпорираних у хартије од вриједности, захтијева обавезну и безусловну идентификацију њиховог власника.

**\*Извод (у даљем тексту: сертификат) из Централног регистра\*** је исправа коју Централни регистар издаје регистрованом лицу или лицу које га заступа, а која садржи податке о регистрованом лицу као што су: број његовог личног рачуна, број хартије од вриједности по свакој класи на рачуну од момента издавања сертификата, податке о степену задужености, као и друге информације битне за хартије од вриједности. Сертификат из Централног регистра треба да садржи напомене о свим ограничењима или задужењима која утичу на хартије од вриједности за које се сертификат издаје, као и обавезама уписаним до дана издавања сертификата из Централног регистра.

**\*Регистровано лице\*** је власник хартије од вриједности уписан у Централни регистар.

**\*Ималац хартије од вриједности\*** је оно лице које је власник хартије од вриједности или агент код кога се налази одређена хартија од вриједности.

**\*Агент\*** је овлашћени учесник на тржишту хартија од вриједности који је ималац хартије од вриједности и њом послује за свој рачун или према налогу својих клијената (власника хартије од вриједности или другог агента) с тим да сам није њен власник.

**\*Класа хартија од вриједности\*** је скуп свих хартија од вриједности једног емитента, који носи иста права.

**\*Манипулација на тржиштима хартија од вриједности\*** подразумијева стварање привида активне трговине на тржишту хартија од вриједности, путем куповине, односно продаје хартија од вриједности или коришћењем других средстава у сврху повећања или смањења, подршке или дестабилизације њихове тржишне цијене (вриједности).

**\*Трговина хартијама од вриједности\*** подразумијева пренос и регистрацију права власништва на хартијама од вриједности, а на основу закљученог посла куповине, продаје, размјене, поклањања,

наслјеђивања, позајмљивања, као и осталих грађанскоправних послова.

**\*Овлашћени учесници на тржишту хартија од вриједности\*** су правна или физичка лица ангажована на тржишту хартија од вриједности у једној или више дјелатности прописаних одредбама овог закона.

**\*Професионално удружење овлашћених учесника на тржишту хартија од вриједности\*** је добровољно струковно удружење овлашћених учесника ангажованих у раду тржишта хартија од вриједности, које функционише у складу са законом и сопственим правилима и прописима (саморегулаторно тијело).

### **Дефиниција хартија од вриједности**

#### Члан 3

Хартија од вриједности је, у смислу овог закона, преносива исправа у нематеријализованом облику – електронски формат, емитована у серијама на основу којих власници стичу права која дају емитенти у складу са законом и одлуком о емитовању хартија од вриједности.

Хартије од вриједности, у ужем смислу овог закона, су дионице, обвезнице и друге хартије од вриједности које одреди Комисија за хартије од вриједности.

### **Битни елементи хартије од вриједности**

#### Члан 4

Битни елементи хартије од вриједности су:

1. ознака врсте хартије од вриједности;
2. ознака класе и серијски број;
3. назив (титула), сједиште и адреса емитента хартије од вриједности и његова ознака у Централном регистру емитената код Комисије;

4. номинална вриједност;
5. ознака да хартија од вриједности гласи на име;
6. подаци о купцу хартије од вриједности (у даљем тексту: власник хартије од вриједности): назив (титула) и сједиште правног лица или име и презиме и јединствени матични број грађанина или број рачуна власника хартије од вриједности код Централног регистра за страно физичко лице;
7. обавезе емитента и права и обавезе власника хартије од вриједности и начин њиховог остваривања;
8. мјесто и датум емисије хартије од вриједности;
9. имена лица овлашћених за заступање емитента;
10. руги елементи одређени прописима Комисије.

### **Регистровање хартије од вриједности**

#### Члан 5

Емитент хартија од вриједности емитованих у складу са одредбама овог закона је дужан да их региструје у Централном регистру.

#### Члан 6

Емитент хартије од вриједности, као и власник и ималац хартије од вриједности и други овлашћени учесници на тржишту хартија од вриједности имају рачуне код Централног регистра, који свима издаје одговарајуће потврде у складу с правилима која регулишу пословање Централног регистра.

### **Стицање, пренос и ограничење права која произилазе из хартија од вриједности**

#### Члан 7

Права и обавезе које произилазе из хартија од вриједности се стичу и преносе регистрацијом на носиоцев рачун у Централном регистру.

Законска основа за стицање и пренос права која произлазе из хартија од вриједности су: уговор, одлука о насљедству, судска одлука или одлука другог овлашћеног тијела.

Ограничење права на хартије од вриједности настаје након регистрације у Централном регистру у складу са одлуком о емитовању хартија од вриједности.

## **Емитенти хартија од вриједности и ограничења права**

### **Члан 8**

Емитент хартије од вриједности може бити Брчко Дистрикт Босне и Херцеговине, инвестициони фонд или свако друго правно лице организовано као дионичко друштво или друштво са ограниченом одговорношћу са сједиштем у Дистрикту.

Одлуком о емисији хартија од вриједности не може се ограничити право куповине хартија од вриједности било којем лицу, ако то право није ограничено законом, нити се може давати предност било којем купцу.

Изузетно од одредаба става 2 овог члана, власници дионица истог емитента имају право прече куповине дионица нове емисије у складу са одредбама Закона о предузећима.

## **II. ЕМИСИЈА ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

### **Поступак емисије**

#### **Члан 9**

Поступак емисије хартије од вриједности обухвата:

1. доношење одлуке о емисији;
2. подношење захтјева Комисији ради добијања одобрења за емисију;

3. закључивање уговора између емитента и Централног регистра;
4. закључивање уговора између емитента и банке, односно депозитара ради отварања привременог рачуна за депоновање уплата по основу куповине хартија од вриједности;
5. објављивање проспекта и јавног позива за упис и уплату хартија од вриједности, као и објављивање резултата јавне продаје;
6. упис хартија од вриједности у Централни регистар емитената код Комисије и на рачуне купаца код Централног регистра.

Ближе услове поступка емисије хартија од вриједности, у зависности од врсте емисије, хартије од вриједности и емитента, утврђује својим прописом Комисија.

## **Одлука о емисији**

### Члан 10

Одлука о емисији хартија од вриједности обавезно садржи:

1. назив и адресу емитента;
2. ознаку и регистарски број емитента у Централном регистру емитената код Комисије;
3. назив надлежног органа који је донио одлуку о емисији;
4. датум усвајања одлуке о емисији;
5. ознаку врсте и класе хартије од вриједности;
6. серијски број емисије и укупан број емитованих хартија од вриједности;
7. број и номиналну вриједност хартија од вриједности;
8. права садржана у хартији од вриједности;
9. начин продаје хартије од вриједности;
10. назнаку права прече куповине, ако емисија носи таква права;
11. вријеме почетка и завршетка уписа и попис мјеста за упис и уплату хартија од вриједности;
12. назнаку о задржаном праву емитента на прекид уписа и уплате хартије од вриједности прије истека утврђеног рока;
13. име, презиме и функцију лица овлашћених од емитента за спровођење емисије хартија од вриједности;
14. друге елементе у складу с прописима Комисије.

Статут о оснивању дионичког друштва представља и одлуку о првој емисији дионица.

## **Одобрење емисије**

### **Члан 11**

Емитент хартија од вриједности подноси Комисији захтјев за одобрење емисије хартија од вриједности.

Уз захтјев из става 1 овог члана, подносилац захтјева прилаже сљедеће:

1. одлуку о емисији;
2. статут или уговор о оснивању;
3. рјешење суда о упису у судски регистар емитента;
4. исправу о упису емитената у Централни регистар емитената код Комисије;
5. предлог проспекта хартије од вриједности;
6. доказ о уплати таксе за емисију хартије од вриједности.

Осим прилога из става 2 овог члана, Комисија може да пропише обавезу достављања и других докумената.

## **Прспект**

### **Члан 12**

Емитент је дужан да припреми проспект хартије од вриједности (у даљем тексту: проспект) који мора садржавати довољно информација да инвеститор може оцијенити стање о имовини, обавезама, губитку и добитку, свеукупној финансијској позицији и перспективама емитента, те о правима садржаним у хартији од вриједности на коју се проспект односи.

### **Члан 13**

Прспект обавезно садржи сљедеће елементе:



1. релевантне податке о хартији од вриједности (нпр. ознака врсте, укупан број и права која садржи хартија од вриједности);
2. опште податке о емитенту (правном статусу емитента, структури власништва, дјелатности, пословању, имовини, задужености, добитку и губитку);
3. податке о свим овлашћеним лицима емитента;
4. изјаву одговорних лица емитента да проспект садржи тачан и потпун приказ имовине и обавеза, пословног резултата емитента и права садржаних у хартији од вриједности;
5. изјаву о инвестирању која садржи податке о намјери емитента у погледу циљева и начина коришћења капитала који ће се прибавити продајом хартија од вриједности;
6. мјесто, начин и вријеме уписа и уплате, назив, сједиште и адресу осигураватеља; ако је осигурана, назив, сједиште и адресу гаранта; ако је гарантована, право прече куповине;
7. име, сједиште и адресу потписника, ако је потписана;
8. назнаку права прече куповине ако су таква права садржана у емисији.

Ближе услове о облику и садржају проспекта утврђује Комисија својим прописом.

#### Члан 14

Уколико прије истека рока за упис и уплату хартија од вриједности настану нове околности или се установи да подаци објављени у проспекту нису потпуни и тачни, емитент је дужан да објави додаток проспекту с допуном и исправком података, на начин утврђен за објављивање проспекта.

У случају из става 1 овог члана, Комисија одређује рок за објављивање додатка проспекту, обавјештења од Комисије и банке, односно, депозитара, инвеститорово право на поништење уписа, права и рокове за накнаду отплаћене имовине.

### **Емисија без одобрења Комисије**

#### Члан 15

Изузетно од одредаба члана 11 овог закона, емитовање хартија од вриједности се може извршити без претходног одобрења Комисије, али уз обавезу обавјештавања Комисије о таквој емисији у року од

осам (8) дана од дана доношења одлуке о емисији, у сљедећим случајевима:

1. ако је Дистрикт емитент или гарант;
2. у случају оснивања дионичког друштва у складу са Законом о предузећима;
3. у случају емитовања нових дионица дионичког друштва, основаног када постојећи дионичари – оснивачи купе цијелу емисију;
4. у случају емисије дионица по основу исплате дивиденди;
5. на основу конверзије резерви и задржаног профита у дионички капитал у складу са Законом о предузећима и
6. у случају емисије нових хартија од вриједности приликом спајања, подјеле, конверзије и деноминације.

### **Емисија са скраћеним проспектом**

#### Члан 16

Комисија може емитенту да одобри емисију хартија од вриједности са скраћеним проспектом у сљедећим случајевима:

1. емитовања хартија од вриједности чији је обим емисије укупне вриједности до 100.000 (сто хиљада) конвертибилних марака (у даљем тексту: КМ);
2. емитовања дионица које се продају унапријед одређеном купцу или групи до највише 30 купаца (запечаћена понуда).

Ближе услове поступка, метода и одобравања емисије из става 1 овог члана као и трговине овим хартијама од вриједности утврђује Комисија својим прописом.

### **Исправка документације**

#### Члан 17

Уколико уз захтјев за одобрење емисије хартија од вриједности није поднесена потребна документација у складу с чланом 11 овог закона, Комисија ће одмах подносиоцу захтјева доставити писмени захтјев да исправи све недостатке у року од 15 дана од дана пријема захтјева Комисије.

У случају да емитент не поштује рок из става 1 овог члана, Комисија доноси одлуку о одбијању захтјева као непотпуног.

## **Одобравање и одбијање емисије**

### **Члан 18**

Комисија доноси одлуку о одобравању или одбијању захтјева за емисију хартија од вриједности у року од 30 дана од дана пријема захтјева.

Одлука из става 1 овог члана је коначна.

### **Члан 19**

Комисија ће одбити захтјев за емисију хартије од вриједности ако:

1. оцијени да емитент није способан за извршавање обавеза по основу хартије од вриједности;
2. поднесени документи и подаци нису у складу са законом или су непотпуни и нетачни;
3. Комисија може да ограничи обим емисије коју ће предузети емитент пропорционално са износом дионичког капитала као што је утврђено критеријумима које утврђује Комисија својим прописом.

## **Јавна понуда**

### **Члан 20**

Емитент је дужан да јавну понуду објави у форми огласа, у два дневна листа у Дистрикту, у коме је садржан текст проспекта или обавјештење гдје се проспект може подићи или наручити.

### **Члан 21**

Емитент може да објави проспект и раније, али је дужан да објави проспект најкасније до дана објављивања јавног позива из члана 20 овог закона за упис и уплату хартија од вриједности.

## Члан 22

Издавањем рјешења о одобрењу емисије хартија од вриједности из члана 20 овог закона Комисија потврђује да је емитент поступио у складу са одредбама овог закона и да проспект садржи све елементе утврђене законом и прописима Комисије.

За истинитост и тачност података објављених у проспекту одговарају емитент и овлашћена лица емитента.

## Члан 23

Упис и уплата хартија од вриједности на основу јавне понуде могу да трају највише деведесет (90) дана укључујући и дан јавног објављивања. Комисија доноси докуменат којим одређује критеријуме за пролонгирање рока из овог члана, али не за више од тридесет (30) дана.

## Члан 24

Јавна понуда хартија од вриједности може да буде окончана и прије истека рока за упис и уплату, када је укупан број хартија од вриједности уписан и уплаћен прије истека објављеног рока или је емитент донио одлуку о прекиду уписа и уплате хартија од вриједности у складу са одредбом члана 10 тачка 13 овог закона.

Емитент је дужан одлуку о прекиду уписа и уплате хартије од вриједности да достави Комисији и објави у складу са одредбом члана 19 став 1 овог закона, у року од осам (8) дана од дана доношења одлуке, а најкасније три мјесеца од дана доношења рјешења Комисије о одобрењу емисије.

Одлука из става 2 овог члана обавезно садржи одредбе о начину и року поврата извршених уплата, који не може бити дужи од десет (10) дана од дана усвајања одлуке из става 2 овог члана.

## Члан 25

Банка, односно депозитар преко којег се врши упис и уплата хартија од вриједности, дужна је да достави Комисији и емитенту писмени извјештај о укупном броју уплаћених хартија од вриједности, најкасније 10 дана до истека рока за упис.

Почетна јавна понуда дионица у првој емисији се сматра успјелом ако је за све акције одобрене емисије извршен упис и уплата у складу са одредбама Закона о предузећима.

Јавна понуда дионица у наредним емисијама и емисијама других хартија од вриједности се сматра успјелом ако је извршена уплата и упис најмање 70% укупног броја хартија од вриједности утврђеног одлуком о емисији у року из члана 23 овог закона.

#### Члан 26

На основу извјештаја банке, односно депозитара из члана 25 овог закона, Комисија доноси рјешење којим утврђује да је јавна понуда успјела и одређује укупан број и износ продатих хартија од вриједности или јавну понуду проглашава неуспјелом.

Комисија је дужна да достави рјешење из става 1 овог члана емитенту и Централном регистру најкасније 8 дана од дана пријема извјештаја банке, односно депозитара.

На основу рјешења Комисије из става 1 овог члана, емитент је дужан да објави извјештај о укупном износу и броју уписаних и уплаћених хартија од вриједности, а у случају неуспјеле емисије и податак о начину и року поврата извршених уплата, у складу са одредбом члана 20 став 1 овог закона, у року од 8 дана од дана пријема рјешења Комисије.

Комисија својим прописом одређује детаље извјештаја банке или депозитара, рокове и друга питања која се односе на завршетак емисије хартија од вриједности.

#### Члан 27

Непродате хартије од вриједности и хартије од вриједности понуђене у јавној понуди која је проглашена неуспјелом, не производе правне посљедице, нити могу бити у правном промету.

#### Члан 28

Емисија обвезница Дистрикта се врши на основу посебног закона.

Закон из става 1 овог члана се доноси за сваку емисију обвезница посебно, у складу с прописима Босне и Херцеговине.

### **III. ОВЛАШЋЕНИ УЧЕСНИЦИ НА ТРЖИШТУ ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

#### **Члан 29**

Овлашћени учесници на тржишту хартија од вриједности у смислу овог закона су правна или физичка лица која посједују посебно овлашћење за пословање хартијама од вриједности – тј. дозволу за рад коју је издала Комисија, под условима и на начин прописан одредбама овог закона и прописима Комисије.

#### **Члан 30**

Цјелокупно трговање јавно емитованим хартијама од вриједности се обавља искључиво преко овлашћених учесника на тржишту хартија од вриједности из члана 29 овог закона.

### **Послови**

#### **Члан 31**

Послови с хартијама од вриједности су:

1. посредовање у куповини и продаји хартија од вриједности по налогу клијента (у своје име, а за туђи рачун) уз наплату провизије (брокерски послови);
2. трговина хартијама од вриједности у своје име и за свој рачун ради остваривања разлике у цијени (дилерски послови);
3. трговина на берзи у своје име и за свој рачун са обавезом куповине и продаје хартија од вриједности по унапријед објављеној цијени;
4. управљање портфељом инвестиција по налогу и за рачун клијента уз наплату провизије (послови управљања портфељом инвестиција);
5. обављање послова посредника при емисији нових хартија од вриједности (послови агента емисије);
6. прихватање цјелокупне нове емисије хартија од вриједности ради даље продаје (послови преузимања);

7. пружање савјетодавних услуга клијентима у вези с пословањем хартијама од вриједности (послови инвестиционих савјетника);
8. обављање послова депозита;
9. обављање послова депозитара;
10. обављање послова регистравања хартија од вриједности.

## Члан 32

Обављањем послова наведених у члану 31 став 1 тачке 1, 2, 3, 4, 5, 6 и 7 овог закона могу се бавити само правна лица која овласти Комисија и која су, на основу дозволе за рад коју издаје Комисија, регистрована код надлежног суда за обављање таквих послова.

Обављањем послова наведених у члану 31 став 1 тачке 1, 4 и 7 овог закона могу се бавити и физичка лица која овласти Комисија и за која Комисија води посебан регистар за те дјелатности.

Банка може да обавља послове из члана 31 став 1 тачке 1 - 9 овог закона.

Друштво за управљање инвестиционим фондовима и инвестициони фондови могу обављати послове из члана 31 овог закона у складу са овлашћењима, на начин и под условима утврђеним посебним законом и прописима Комисије.

Централни регистар обавља послове из члана 31 став 1 тачке 8, 9 и 10 овог закона, по овлашћењима, на начин и под условима утврђеним овим законом и прописима Комисије.

## Оснивање

### Члан 33

Предузећа за пословање с хартијама од вриједности се оснивају као дионичка друштва са сједиштем у Дистрикту или Републици Српској или Федерацији БиХ, којима једини предмет пословања могу да буду послови наведени у члану 32, став 1 овог закона.

Предузећа за пословање с хартијама од вриједности могу да издају само регистроване акције.

Поред предузећа основаних сходно ставу 1 овог члана, банке могу да обављају послове из члана 32, став 3 овог закона под условом да имају посебну организациону јединицу регистровану за ту сврху, сагласност Агенције за банкарство и дозволу за рад коју је издала Комисија.

Комисија утврђује дозволом за рад правним лицима из чланова 1-3 обим трговања појединим хартијама од вриједности, а својим прописом ближе уређује услове пословања, као и услове за давање дозволе за рад.

## **Основни капитал**

### **Члан 34**

За обављање послова из члана 31 став 1 тачке 1, 4, 5 и 7 овог закона новчани дио основног капитала предузећа за пословање хартијама од вриједности не може бити мањи од 100.000 (сто хиљада) КМ.

За обављање послова из члана 31 став 1 тачке 2, 3 и 6 овог закона новчани дио основног капитала предузећа за пословање с хартијама од вриједности не може бити мањи од 1.000.000 (милион) КМ.

### **Члан 35**

Предузеће за пословање хартијама од вриједности које не испуњава услов у погледу износа новчаног дијела основног капитала за обављање послова из члана 31 став 1 тачке 5 и 6 овог закона, може на основу уговора с неким другим предузећем за пословање хартијама од вриједности, од Комисије да затражи дозволу за обављање послова агента емисије за тачно одређену емисију хартија од вриједности.

Комисија издаје дозволу из става 1 овог члана ако су испуњени сљедећи услови:



1. да су уговорне стране предузећа за пословање хартијама од вриједности;
2. да уговорне стране испуњавају услов у погледу износа новчаног дијела основног капитала за обављање послова из члана 31 став 1 тачке 5 и 6 овог закона.

## **Власништво**

### **Члан 36**

Исто правно или физичко лице не може ни посредно ни непосредно да има акције у више предузећа за пословање хартијама од вриједности.

Предузећа за пословање хартијама од вриједности не могу ни посредно ни непосредно имати акције у другим предузећима за пословање хартијама од вриједности.

Физичка лица могу бити запослена или могу бити чланови управног или надзорног одбора у само једном правном лицу овлашћеном за пословање хартијама од вриједности у Босни и Херцеговини.

Овлашћено правно лице за пословање хартијама од вриједности не може пословати хартијама од вриједности с предузећима с којима је повезано као зависно или матично друштво, осим као заступник или посредник.

Предузећа за пословање хартијама од вриједности су обавезна да податке о власничкој структури редовно достављају Комисији и то у року од осам дана од дана сваке промјене у власничкој структури.

## **Добијање дозволе за рад**

### **Члан 37**

Уз захтјев за добијање дозволе за рад, предузећа за пословање хартијама од вриједности Комисији достављају:

1. акт(уговор) о оснивању;
2. статут;
3. опис послова и план рада за наредне двије године;

4. податке о лицима с посебним овлашћењима и одговорностима.

Уз захтјев за добијање дозволе за пословање хартијама од вриједности, банке Комисији достављају:

1. акт;
2. одлуку о оснивању организационе јединице за пословање хартијама од вриједности;
3. податке о лицима која су добила посебна овлашћења и одговорности;
4. сагласност Агенције за банкарство за одобрење о оснивању организационе јединице за пословање хартијама од вриједности;
5. одлуку о регистровању организационе јединице банке у судском регистру.

Уз захтјев за добијање дозволе за рад предузећа за пословање хартијама од вриједности, правна лица из претходних ставова обезбјеђују и друге податке и доказе о испуњавању финансијских, кадровских, техничких, организационих и других услова које пропише Комисија у зависности од врсте послова за које се тражи издавање дозволе за рад.

### **Доставља података**

#### **Члан 38**

Предузећа за пословање хартијама од вриједности су обавезна да достављају Комисији сљедеће:

1. годишњи извјештај о пословању и финансијски извјештај, и то у року од 30 дана од дана израде таквих извјештаја;
2. податке о испуњењу прописаних услова за обављање такве дјелатности, и то најмање два пута годишње;
3. све друге информације, податке и извјештаје у складу с прописима које утврди Комисија.

Банке са сједиштем у Дистрикту подносе извјештаје и податке из претходног става за организационе јединице за пословање хартијама од вриједности.

### **Правилник етичког понашања**

## Члан 39

Предузећа за пословање хартијама од вриједности се у својој дјелатности руководе искључиво интересима клијената, тако да их увијек стављају испред сопствених интереса.

## Члан 40

Предузећа за пословање хартијама од вриједности не смију да обављају послове с хартијама од вриједности који би угрозили стабилност тржишта, а нарочито:

1. да дају погрешне информације инвеститорима о цијени хартија од вриједности;
2. да шире лажне информације у циљу промјене цијене хартија од вриједности;
3. да располажу хартијама од вриједности без писмене дозволе клијента.

## **Вођење књига**

### Члан 41

Предузеће за пословање хартијама од вриједности и овлашћена физичка лица која обављају послове из члана 29 став 1 тачка 1 овог закона воде посебну књигу налога, у коју се уписују налози клијента за куповину или продају хартија од вриједности и опозиви тих налога.

Предузеће за пословање хартијама од вриједности, односно овлашћено физичко лице обавезно је, на захтјев клијента, да изда отворени извод из књиге налога свих послова који се односе на његове налоге.

### Члан 42

Комисија прописује садржину књиге налога из члана 41 овог закона и начин њеног вођења.

## **Обавеза извјештавања клијента**

### **Члан 43**

Предузеће за пословање хартијама од вриједности, односно овлашћено физичко лице је обавезно да о сваком послу који је склопљен по налогу клијента извјести клијента без одлагања.

Клијент се не може одрећи права из става 1 овог члана.

## **Средства клијента**

### **Члан 44**

Предузеће за пословање хартијама од вриједности је обавезно да новчана средства која му дозначи клијент ради плаћања хартија од вриједности држи на одвојеном рачуну или одвојеним рачунима („рачун клијента“), који су посебно у ту сврху отворени код овлашћених институција.

Средства с рачуна клијента се могу користити само за плаћања према налозима клијента.

Средства на рачунима клијента су власништво клијента, а не предузећа за пословање с хартијама од вриједности. Ова средства не улазе у имовину предузећа за пословање хартијама од вриједности ни у ликвидациону или стечајну масу, нити могу да се употребе за наплату потраживања према клијенту.

## **Брокери**

### **Члан 45**

Брокери су физичка лица овлашћена за обављање послова трговине хартијама од вриједности, која послују у својству запосленог у предузећу за пословање хартијама од вриједности или као независни трговци.

Услове за добијање дозволе за обављање послова независног брокера прописује Комисија.

Комисија одлучује о начину и условима за полагање „брокерског испита“ и врши провјеру стручних способности за обављање послова хартијама од вриједности.

Комисија води регистар овлашћених брокера.

Предузећа за пословање хартијама од вриједности могу да обављају послове из члана 29 овог закона ако имају најмање два запослена радника који су овлашћени брокери и који су уписани у регистар из става 4 овог члана.

### **Инвестициони менаџер**

#### **Члан 46**

Инвестициони менаџер је физичко лице које на основу писменог уговора закљученог с клијентом преузима портфељ хартија од вриједности клијента у цјелини или у једном дијелу на чување и управљање или само на управљање.

Услове за добијање „дозволе за обављање послова инвестиционог менаџера“ прописује Комисија.

Комисија води регистар лица овлашћених за обављање послова инвестиционог менаџера.

Предузећа за пословање хартијама од вриједности могу да обављају послове из члана 31 став 1 тачка 4 овог закона ако имају најмање два запослена радника који су овлашћени инвестициони менаџери и који су уписани у Централни регистар из става 3 овог члана.

### **Инвестициони савјетник**

#### **Члан 47**

Инвестициони савјетник је физичко лице које савјетује при инвестирању у хартије од вриједности, при њиховој куповини и продаји, као и при остваривању права.

Услове за добијање „дозволе за обављање послова инвестиционог савјетника“ прописује Комисија.

Комисија води регистар лица овлашћених за обављање послова инвестиционог савјетника.

Предузећа за пословање хартијама од вриједности могу да обављају послове из члана 29 став 1 тачка 7 овог закона ако имају најмање два запослена радника који су овлашћени инвестициони савјетници и који су уписани у регистар из става 3 овог члана.

### **Овлашћења Комисије**

#### Члан 48

Комисија доноси прописе којима ближе уређује активности предузећа за пословање хартијама од вриједности, брокера, инвестиционих менаџера и инвестиционих савјетника.

Комисија својим прописима утврђује правила и процедуре за обављање надзора над пословањем овлашћених лица из става 1 овог члана, издавање и одузимање дозвола и овлашћења, као и предузимање осталих одговарајућих мјера за заштиту инвеститора и нормално пословање тржишта хартија од вриједности.

Комисија одобрава оснивачки акт и опште акте којима се регулише рад и пословање овлашћених правних и физичких лица за пословање хартијама од вриједности и њихова удружења укључена у трговину хартијама од вриједности, као и амандмане тих аката.

Комисија може да доноси прописе о обавезним одредбама које морају садржавати акти из става 3 овог члана.

Комисија даје сагласност на именовање директора правних лица из става 3 овог члана.

#### Члан 49

Комисија најмање два пута годишње контролише пословање правних и физичких лица из члана 48 овог закона.

Комисија може без ограничења да прегледа акте, пословне књиге и друге документе свих овлашћених учесника на тржишту хартија од вриједности.

## **Трговање хартијама од вриједности**

### **Члан 50**

Хартијама од вриједности које су емитоване уз јавни позив за продају организовано се тргује на берзама Босне и Херцеговине и на другим уређеним јавним тржиштима, која се оснивају ради стварања услова за повезивање понуде и тражње хартија од вриједности.

## **IV. КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

### **Члан 51**

Овим законом се оснива Комисија за хартије од вриједности Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине, као стално, независно правно лице, ради уређивања и контроле емитовања и промета хартија од вриједности. Надлежности и обавезе ове комисије су утврђене овим законом.

Сједиште Комисије је у Брчком.

Комисија има печат сљедећег садржаја: „Комисија за хартије од вриједности Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине“.

### **Члан 52**

Комисија одговара Скупштини Дистрикта за обављање послова прописаних законом.

Комисија подноси годишњи извјештај Скупштини Дистрикта о свом раду и стању на тржишту хартија од вриједности.

### **Члан 53**

Комисију чине предсједник, замјеник предсједника и један члан, које на предлог градоначелника, именује Скупштина.

Мандат члановима Комисије траје пет година.

Исто лице може бити више пута именовано у састав Комисије.

Приликом именовања новог сазива чланова Комисије именују се најмање два члана из претходног мандата.

У Комисију Скупштина може да именује домаће и иностране стручњаке.

Комисија има стручну (техничку) службу, чија се организација утврђује Статутом.

#### Члан 54

За предсједника, замјеника предсједника и члана Комисије може да буде именовано лице које има високу стручну спрему економског или правног смјера, те посједује лична својства која га чине достојним за обављање ове функције.

#### Члан 55

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије не смију:

1. бити у међусобном сродству или браку;
2. бити лица која су кажњавана за дјела која су неспојива с радом у Комисији;
3. обављати дужност у политичкој странци и учествовати у политичким активностима које су неспојиве с радом у Комисији;
4. бити чланови органа законодавне, извршне или судске власти, надзорног или управног одбора предузећа, банке, друштва за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционог или пензионог фонда, осигуравајућег друштва или предузећа за пословање хартијама од вриједности;
5. обављати било који други посао уз накнаду, изузев научних, истраживачких и предавачких активности;
6. посједовати, директно или индиректно, више од 5% хартија од вриједности предузећа, банке, друштва за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционог или пензијског



фонда, осигуравајућег друштва или било којег предузећа за пословање хартијама од вриједности;

7. обављати дјелатност или спроводити активности које су у супротности с начелима заштите интереса инвеститора и самосталности Комисије.

#### Члан 56

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије могу се именовати само уз њихову писмену сагласност као доказ прихватања понуђене позиције.

Писмена сагласност лица из става 1 овог члана представља изјаву да не постоје сметње у смислу члана 55 тачке 3 и 4 овог закона.

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије не могу, двије године по престанку мандата, да заступају било кога у поступку пред Комисијом.

#### Члан 57

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије могу, на лични захтјев, да буду разријешени дужности прије истека мандата.

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије могу бити разријешени дужности прије истека мандата у случају да се утврди да не поступају у складу са законом и актима Комисије.

Истовремено с разрјешењем у складу са ставовима 1 и 2 овог члана, именује се друго лице за предсједника, замјеника предсједника или члана Комисије, на начин и по поступку утврђеним овим законом.

У случају из ставова 1 и 2 овог члана, друго лице се именује за период до истека мандата његовог претходника.

### **Начин рада Комисије**

#### Члан 58

Комисија доноси статут, на који сагласност даје градоначелник Брчко Дистрикта.

Статутом Комисије посебно се уређују: организација и начин пословања Комисије, овлашћење за заступање Комисије, права, обавезе и одговорности предсједника, замјеника предсједника и члана Комисије, права, обавезе и одговорности запослених у стручним и техничким службама, финансијски план, као и друга питања у вези с радом Комисије.

#### Члан 59

Комисија одлучује на сједницама.

Комисија пуноважно одлучује већином гласова укупног броја чланова.

Акти које доноси Комисија у току спровођења закона се објављују у „Службеном гласнику Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине“.

Појединачни акти Комисије се објављују у складу са оснивачким актом и прописима Комисије који регулишу рад Комисије.

#### Члан 60

Појединачни управни акти Комисије, донесени на основу законске надлежности, су коначни. Ови акти се могу побијати у управном спору код надлежног суда у складу са Законом о управном спору.

#### Члан 61

Радом Комисије руководи предсједник или замјеник предсједника.

Предсједник Комисије:

1. потписује прописе и акте из надлежности Комисије;
2. доноси појединачне акте који се односе на учеснике у промету хартија од вриједности;
3. заступа и представља Комисију пред другим институцијама и учесницима у промету хартија од вриједности;
4. сазива сједнице Комисије и предсједава њиховим радом;
5. одговоран је за спровођење правила и прописа Комисије;

6. одлучује о заснивању и престанку радног односа, платама и извршавању обавеза запослених у стручним и техничким службама.

#### Члан 62

Предсједник, замјеник предсједника и члан Комисије као и запослени у стручним службама, су дужни да чувају као службену тајну све информације до којих дођу у обављању својих послова.

Одредбе из члана 55 тачке 4, 5, 6 и 7 овог закона се примјењују на све запослене у стручним службама Комисије.

#### Члан 63

Комисија може бити члан и учествовати у раду домаћих и међународних организација чије се активности односе на хартије од вриједности, ако то није у супротности са Уставом БиХ, Статутом Брчко Дистрикта и законом.

#### Члан 64

Комисија се финансира из буџета, у складу с финансијским планом, на који сагласност даје градоначелник Брчко Дистрикта.

Приходи од накнада и такси остварених из дјелатности Комисије припадају буџету.

Дјелатност Комисије се може финансирати из донација међународних владиних и невладиних организација.

### **Надлежност Комисије**

#### Члан 65

Комисија је надлежна да:

1. доноси прописе о спровођењу овог закона;
2. издаје дозволе и одобрења, када је за то овлашћена овим законом;
3. контролише поштовање правила уобичајене трговине и лојалне конкуренције у трговини хартијама од вриједности;

4. врши надзор над овлашћеним учесницима на тржишту хартија од вриједности, емитентима хартија од вриједности, инвестиционим фондовима и друштвима за управљање инвестиционим фондовима и Централним регистром;
5. организује, преузима и надгледа мјере којима обезбјеђује заштиту интереса инвеститора;
6. прописује правила промета хартија од вриједности на основу повлашћених информација;
7. обуставља емисију и промет појединих хартија од вриједности и предузима друге активности у случају манипулација или шпекулација у промету или када процијени да су тим активностима угрожени интереси инвеститора и јавности, или оне нису у складу са законом и другим прописима;
8. прописује начин чувања документације за предузећа за пословање с хартијама од вриједности;
9. прописује обавезни садржај информација које морају бити објављене свим дионичарима и јавности од лица која врше дистрибуцију хартија од вриједности јавном понудом;
10. прати и проучава стање и кретање на тржишту хартија од вриједности;
11. спроводи претходне радње у случају повреде законских одредаба и других прописа;
12. покреће управни спор ради заштите инвеститора;
13. даје информације и шири знања о дјеловању тржишта хартија од вриједности;
14. сарађује са сродним организацијама у иностранству;
15. води књиге и регистре у складу са одредбама овог закона;
16. прописује износ таксе за услуге под њеном надлежношћу;

17. предузима остале мјере и обавља друге послове у складу са законским овлашћењима.

#### Члан 66

Комисија за извршавање овлашћења и одговорности утврђених одредбама овог закона, доноси правила о раду Комисије, односно друга општа и појединачна акта.

#### Члан 67

Влада Дистрикта је дужна, на захтјев Комисије, да достави све информације и исправе и на други начин да сарађује с Комисијом у вршењу њених овлашћења.

Физичка и правна лица су дужна да доставе све информације и исправе које од њих тражи Комисија у вршењу њених активности, на начин и у року који одреди Комисија.

## **V. ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ**

### **1. Опште одредбе**

#### Члан 68

Централни регистар хартија од вриједности оснива се у оквиру Комисије за хартије од вриједности Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине у сврху обављања активности прописаних овим законом.

Централни регистар обавља своје активности под званичним називом: "Комисија за хартије од вриједности Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине, Централни регистар хартија од вриједности, Брчко, Босна и Херцеговина".

Централни регистар има печат који садржи пуни назив наведен у ставу 2 овог члана.

### **2. Дјелатности Централног регистра**

## Члан 69

Централни регистар обавља сљедеће дјелатности:

1. регистрацију и чување хартија од вриједности, односно података о хартијама од вриједности, власнику над хартијама од вриједности и свим трансдионцама у погледу преноса власништва или промјене стања хартија од вриједности;
2. регистрацију и чување података који се односе на дефинисање власништва или осталих права инкорпорираних у хартијама од вриједности;
3. вођење рачуна емитената, односно власника хартија од вриједности и издавање потврда о стању и промјенама на тим рачунима;
4. преносе, депоновање, салдирање и клиринг по трансдионцама с хартијама од вриједности;
5. све остале послове Централног регистра, депозитара и клиринга хартија од вриједности које пропише Комисија.

### **3. Вођење Централног регистра**

## Члан 70

Референт за регистрацију издатих хартија од вриједности води Централни регистар под надзором Комисије.

Референта за регистрацију издатих хартија од вриједности именује Комисија.

## **VI. ЗАШТИТА ИНТЕРЕСА ИНВЕСТИТОРА И ЈАВНОСТ РАДА**

### **1. Објављивање информација Обавезе емитента**

## Члан 71

Емитент хартија од вриједности које су предмет јавне продаје мора информације о хартијама од вриједности, свом финансијском и комерцијалном положају, односно пословању да објави у облику:

1. шестомјесечног извјештаја о хартијама од вриједности;
2. годишњег извјештаја;
3. извјештаја о значајним догађајима и активностима које утичу на финансијско и комерцијално пословање емитента;
4. проспекта за јавну понуду;
5. извјештаја о резултатима продаје хартија од вриједности.

Извјештаји из става 1 овог члана морају бити у складу са захтјевима, односно у облику који својим прописима одреди Комисија.

Сви емитенти хартија од вриједности посредством средстава јавног информисања дужни су да објављују извјештаје о значајним догађајима, односно радњама које утичу на финансијско и комерцијално пословање емитента, као и да те извјештаје доставе Комисији најкасније у року од пет дана од дана објављивања у средствима јавног информисања.

Процедуре и форме континуираног објављивања информација својим прописом утврђује Комисија.

### **Обавезе овлашћених учесника на тржишту хартија од вриједности**

#### Члан 72

Овлашћени учесници на тржишту хартија од вриједности дужни су да објављују информације о трансдионцама које су обавили у сљедећим ситуацијама:

1. уколико је овлашћени учесник на тржишту хартија од вриједности у оквиру једног квартала обавио трансакције истом врстом хартија од вриједности истог емитента, али под условом да број хартија од вриједности у тим трансдионцама

није мањи од 10% од укупног броја ових хартија од вриједности; и

2. уколико је овлашћени учесник на тржишту хартија од вриједности извршио једнократну трансакцију истом врстом хартија од вриједности истог емитента под условом да број хартија од вриједности у тој трансакцији није био мањи од 5% од укупног броја ових хартија од вриједности.

Овлашћени учесници на тржишту хартија од вриједности објављују прецизне информације (нпр. име овлашћеног учесника, врсту хартије од вриједности и њен регистарски број, име емитента, цијену по једној хартији од вриједности и број хартија од вриједности које учествују у тим трансдионцима), најкасније у року од пет дана након истека одговарајућег квартала или комплетног обављања одређене једнократне трансакције путем обавјештавања Комисије.

Након давања понуде или објављивања куповних, односно продајних цијена хартија од вриједности, овлашћени учесник ће јавно објавити информацију коју је већ објавио емитент тих хартија од вриједности из члана 71 овог закона или објавити да такву информацију не посједује.

Овлашћени учесници на тржиштима хартија од вриједности морају објавити и остале информације о својим активностима и то у обиму и на начин прописан овим законом и прописима Комисије.

## **Обавезе власника хартија од вриједности**

### Члан 73

Власници хартија од вриједности достављају емитенту податке о свом власништву на хартијама од вриједности емитента и то у сљедећим ситуацијама:

1. уколико власник прибави 5% или више од 5% дионица с правом гласа емитента;
2. уколико власников удио у било ком типу дионица емитента с правом гласа порасте до нивоа дјелјивог са 5 преко 5% од те класе дионица;



3. уколико се власников удио у дионицама с правом гласа смањи до нивоа дјелљивог са 5 преко 5% од те класе дионица.

У погледу хартија од вриједности из става 1 овог члана, власници морају да објаве сљедеће информације:

1. име власника;
2. класу хартија од вриједности и њихов регистарски број;
3. име емитента;
4. број хартија од вриједности које тај емитент посједује; и
5. релативни удио хартија од вриједности које припадају власнику у односу на њихову укупну вриједност.

Власници морају да објаве прецизну информацију тако што ће обавијестити комисију, најкасније у року од пет дана након предузимања одговарајућих радњи (поступака), а на начин и у форми које својим прописом утврди Комисија.

### **Обавезе повезаних лица**

#### Члан 74

Под повезаним лицем се сматра свако лице које посједује информације интерне природе:

1. на основу чланства у управним и надзорним органима емитента;
2. на основу удјела који посједује у капиталу емитента; или
3. на основу чињенице да је то лице запослено, професионално ангажовано или да врши одређене дужности које му омогућавају приступ таквим информацијама.

Директори, чланови управног и надзорног одбора, ималац 10% или више од 10% регистрованог капитала емитента, морају да Комисији поднесу извјештај о броју хартија од вриједности емитента у свом посједу, свим промјенама у погледу власништва на тим хартијама од вриједности, као и о свим трансдионицама које врше у погледу хартија од вриједности емитента.

Извјештаји из ставова 1 и 2 овог члана подносе се Комисији најкасније до десетог у наредном мјесецу послје мјесеца у коме је трансдионица извршена, а на начин и у форми које утврди Комисија.

## **Забране у погледу употребе интерне информације**

### **Члан 75**

Интерном информацијом сматра се врло прецизна информација која се не објављује, а односи се на једног емитента јавних хартија од вриједности или на више њих или на једну или више јавних хартија од вриједности, а која би у случају објављивања извршила значајан утицај на цијену хартија од вриједности, односно хартија од вриједности о којима се ради.

Повезано лице, с обзиром на то да познаје све релевантне чињенице, не смије злоупотребити интерну информацију тако што ће за свој или за рачун неког трећег лица куповати или продавати оне хартије од вриједности емитента на које се интерна информација односи.

Повезано лице не смије открити интерну информацију ниједном лицу које је у могућности да такву информацију искористи за обављање трансдионица наведених у ставу 1 овог члана.

Свако лице које прекрши захтјеве наведене у овом члану мора да изврши надокнаду штете сваком оном лицу које је због тога претрпјело губитак, укључујући и изгубљену добит.

Одредбе овог закона такође се односе на свако лице које преко повезаног лица или на неки други начин дође до интерне информације емитента с циљем да је искористи за обављање одређених трансдионица хартија од вриједности емитента.

## **Манипулације на тржишту**

### **Члан 76**

Нити једно лице не смије вршити манипулацију на тржишту хартија од вриједности.

Нико не смије продавати или куповати регистроване хартије од вриједности нити утицати или покушати да утиче на одлуке других лица у погледу куповине или продаје регистрованих хартија од вриједности користећи се:

1. лажним или двосмисленим информацијама, укључујући и обећања, прогнозирања или друге сличне радње упућене било којем лицу;
2. искривљивањем и прикривањем свих значајних информација које одређено лице зна или мора знати, а које се односе на емитента и његове хартије од вриједности.

Свако лице умијешано у манипулације на тржишту хартија од вриједности, укључујући и куповину и продају хартија од вриједности на начин наведен у ставу 2 овог члана, мора да надокнади штету сваком лицу које је претрпјело губитке укључујући и изгубљену добит, осим у оним ситуацијама када такво лице може да докаже да је страна која тражи надокнаду на име губитка била потпуно свјесна извршене манипулације.

Радње које обавља овлашћени учесник на тржишту хартија од вриједности наведене у ставу 2 овог члана представљају основу за суспензију или одузимање његове дозволе за рад или покретање дисциплинских мјера на начин прописан законом, прописима Комисије или актима струковног удружења.

## **VII. КАЗНЕНЕ ОДРЕДБЕ**

### **Прекршаји**

#### Члан 77

Новчаном казном у износу од 10.000 до 50.000 конвертибилних марака казниће се за прекршај правно лице које:

1. не достави Централном регистру тачне и потпуне податке из члана 4 овог закона;
2. ограничи право куповине и располагања хартијом од вриједности супротно одредбама члана 8 став 2 овог закона;
3. утврди право предности куповине хартија од вриједности супротно одредбама члана 8 став 2 овог закона;

4. не достави Комисији уз захтјев за одобрење емисије потпуну документацију из члана 11 овог закона;
5. објави проспекат из члана 12 или скраћени проспекат из члана 16 овог закона без одобрења Комисије;
6. изврши емисију хартија од вриједности без одобрења Комисије из члана 18 став 1 овог закона;
7. не објави проспекат у складу са одредбама чланова од 20 до 22 овог закона;
8. пропусти да изврши радње из члана 14 овог закона;
9. емисију хартија од вриједности обави на основу скраћеног проспекта супротно одредбама члана 16 овог закона;
10. не обавијести комисију и јавност о прекиду јавне понуде у складу с чланом 24 овог закона;
11. не објави податке о упису и уплати хартија од вриједности на начин и у роковима утврђеним чланом 26 став 3 овог закона;
12. тргује јавно емитованим хартијама од вриједности супротно одредбама члана 30 овог закона;
13. обавља послове у вези с хартијама од вриједности супротно одредбама члана 32 овог закона;
14. обавља послове у вези с хартијама од вриједности супротно условима пословања које је прописала Комисија и супротно овлашћењима Комисије из члана 33 став 4 овог закона;
15. обавља послове у вези с хартијама од вриједности без овлашћења Комисије из члана 33 став 3 овог закона;
16. оснује друштво за трговање хартијама од вриједности без обезбјеђења новчаног дијела основног капитала супротно одредбама члана 34 овог закона;
17. обавља послове из члана 35 овог закона без добијања дозволе Комисије из члана 35 став 2 овог закона;

18. има дионице у више друштава за трговање хартијама од вриједности супротно одредбама члана 36 ставови 1 и 2 овог закона;
19. послује хартијама од вриједности с друштвима с којима је повезано као зависно или матично друштво супротно одредбама члана 36 став 4 овог закона;
20. не достави Комисији податке о промјени власничке структуре супротно одредбама члана 36 став 5 овог закона;
21. не достави Комисији уз захтјев за добијање дозволе за рад све прописане податке и доказе супротно одредбама члана 37 овог закона;
22. не достави Комисији све прописане извјештаје, податке и информације супротно одредбама члана 38 овог закона;
23. обавља дјелатност не штитећи интересе клијента супротно одредбама члана 39 овог закона;
24. обавља послове с хартијама од вриједности којима угрожава стабилност тржишта супротно одредбама члана 40 овог закона;
25. не води књигу налога или не упише налоге налогодавца супротно одредбама члана 41 овог закона;
26. не извијести налогодавца о послу који је склопљен по његовом налогу супротно одредбама члана 43 овог закона;
27. не држи новчана средства налогодавца на одвојеном рачуну или их користи супротно одредбама члана 44 овог закона;
28. обавља послове из члана 31 овог закона, а нема најмање два запослена овлашћена брокера супротно одредбама члана 45 овог закона;
29. обавља послове из члана 31 став 1 тачке 4 и 7 овог закона, а нема најмање два запослена инвестициона менаџера, односно савјетника супротно одредбама члана 46 односно члана 47 овог закона;

30. усвоји акта из члана 48 овог закона и именује директора без одобрења Комисије;
31. хартијама које су емитоване уз јавни позив за продају тргује изван берзе или других организованих јавних тржишта супротно одредбама члана 50 овог закона;
32. објави пословне информације супротно члану 71 став 1 овог закона и супротно прописима Комисије;
33. не достави извјештај Комисији у року утврђеном чланом 71, став 3 овог закона;
34. власник хартија од вриједности који не поступи у складу с чланом 73 овог закона и повезано лице које поступи супротно члану 74 овог закона.

За прекршај из става 1 овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.000 (хиљаду) до 5.000 (петхиљада) конвертибилних марака.

## **Кривично дјело**

### **Члан 78**

Одговорно лице емитента, односно другог овлашћеног учесника на тржишту хартија од вриједности и струковног удружења, као и овлашћено физичко лице које самостално обавља послове с хартијама од вриједности у смислу овог закона, које онемогући овлашћено лице Комисије или другог надлежног овлашћеног органа за надзор и контролу да изврши увид у пословне књиге и другу документацију, казниће се за кривично дјело казном затвора до три године.

### **Члан 79**

Лице које дође до интерне информације која није доступна свим учесницима на тржишту хартија од вриједности, те трговином на берзи или на другим уређеним јавним тржиштима оствари

противправну имовинску корист казниће се за кривично дјело казном затвора од три мјесеца до пет година.

#### Члан 80

Члан Комисије или одговорно лице запослено у Комисији које злоупотребом положаја или информација које нису доступне другим учесницима на тржишту хартија од вриједности, омогући правном или физичком лицу стицање неосноване имовинске користи или изазове поремећаје на тржишту хартија од вриједности, казниће се за кривично дјело казном затвора од три мјесеца до пет година.

### **VIII. ПРЕЛАЗНЕ И ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ**

#### Члан 81

Хартије од вриједности емитоване прије ступања на снагу овог закона сматрају се хартијама од вриједности емитованим путем јавне понуде у смислу одредаба овог закона.

#### Члан 82

Хартије од вриједности емитоване у материјализованом облику прије ступања на снагу овог закона, емитент је дужан да депонује у складу с чланом 5 овог закона, најкасније у року од годину дана од дана ступања на снагу овог закона.

#### Члан 83

Правна лица која су се до дана ступања на снагу овог закона бавила пословима с хартијама од вриједности дужна су да усагласе своја акта, организацију и пословање са одредбама овог закона у року од годину дана од дана ступања на снагу овог закона.

#### Члан 84

Градоначелник Брчко Дистрикта дужан је да предложи Скупштини Дистрикта кандидате за мјесто предсједника, замјеника и члана Комисије у року од 30 дана од дана ступања на снагу овог закона.

#### Члан 85

Комисија је дужна да поднесе градоначелнику Брчко Дистрикта на сагласност статут и финансијски план Комисије у року од тридесет дана (30) од дана именовања Комисије.

#### Члан 86

Комисија је дужна да донесе статут и друге нормативне акте за чије је доношење овлашћена овим законом у року од три мјесеца од дана ступања на снагу овог закона.

#### Члан 87

Овај закон ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у "Службеном гласнику Брчко Дистрикта Босне и Херцеговине".

**Босна и Херцеговина**  
**БРЧКО ДИСТРИКТ**  
**БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ**  
**СКУПШТИНА БРЧКО ДИСТРИКТА**

**Bosna i Hercegovina**  
**BRČKO DISTRIKT**  
**BOSNE I HERCEGOVINE**  
**SKUPŠTINA BRČKO DISTRIKTA**

Број: 0-02-022-261/03  
Брчко, 30. јул 2003. године

БРЧКО ДИСТРИКТА

ПРЕДСЈЕДНИК  
СКУПШТИНЕ

**Мирсад Ђапо,**

**дипл. правник**