SLUŽBENI GLASNIK
BRČKO DISTRIKTA
BOSNE I HERCEGOVINE

Godina XXVI – Broj 25	Utorak, 15. jula 2025. godine BRČKO	Bosanski jezik

878

Na osnovu člana 8 Zakona o Službenom glasniku Brčko distrikta Bosne i Hercegovine („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, brojevi: 1/00 i 17/04) i Odluke o davanju ovlaštenja Zakonodavnoj komisiji Skupštine Brčko distrikta BiH, broj: 01-02-218/17 od 13. 9. 2017. godine („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj 35/17), Zakonodavna komisija Skupštine Brčko distrikta BiH na 17. sjednici održanoj 26.6. 2025. godine utvrdila je prečišćeni tekst Zakona o papirima od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj 15/03) s izmjenama i dopunama Zakona o papirima od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, brojevi: 27/04, 42/04, 28/07, 14/12, 20/17, 8/19, 10/19, 32/19, 13/21, 45/22, 1/24 i 17/24).

Broj: 01.3-02-1312/25
Brčko, 26. 6. 2025. godine

PREDSJEDAVAJUĆI
ZAKONODAVNE KOMISIJE
Ljubiša Lukić, s. r.

ZAKON
O PAPIRIMA OD VRIJEDNOSTI
(PREČIŠĆENI TEKST)

I. OPĆE ODREDBE

Svrha Zakona

Član 1

Ovim zakonom uređuju se: izdavanje i promet papira od vrijednosti u Brčko distriktu Bosne i Hercegovine (u daljnjem tekstu: Distrikt), ovlaštenja i odgovornosti učesnika na uređenom tržištu papira od vrijednosti, osnivanje i nadležnost Komisije za papire od vrijednosti Distrikta (u daljnjem tekstu: Komisija), zaštita interesa investitora na uređenom tržištu papira od vrijednosti, javnost rada u prometu papirima od vrijednosti i Registar papira od vrijednosti Distrikta (u daljnjem tekstu: Registar).

Član 2
(Značenje pojedinih izraza)

Pojedini pojmovi koji se koriste u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

a) "izdavalac " je domaće ili strano pravno lice koje izdaje ili namjerava izdati papire od vrijednosti i druge finansijske instrumente, a ukoliko se radi o depozitnim potvrdama, izdavaocem se smatra lice koje izdaje papire od vrijednosti, koje predstavljaju te depozitne potvrde,
b) "investitor" je pravno ili fizičko lice koje slobodna novčana sredstva investira u kupovinu papira od vrijednosti,
c) "finansijski instrumenti "su:
1) papiri od vrijednosti,
2) udjeli u investicionim fondovima,
3) instrumenti tržišta novca,
4) izvedeni finansijski instrumenti,
d) "papir od vrijednosti" je prenosiva isprava u nematerijalizovanom obliku, izdata u serijama, na osnovu koje vlasnici stiču prava koja daju izdavaoci u skladu sa zakonom i odlukom o izdavanju papira od vrijednost, a to su:
1) dionice,
2) obveznice i
3) drugi papiri od vrijednosti propisani zakonom,
e) "udjeli u investicionim fondovima" su papiri od vrijednosti koje izdaje subjekt za zajednička ulaganja na osnovu kojeg vlasnik udjela stiče prava nad imovinom u takvom subjektu,
f) "instrumenti tržišta novca" su sve vrste finansijskih instrumenata kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja,
g) "izvedeni finansijski instrumenti" su papiri od vrijednost čija vrijednost je izvedena iz cijene predmeta ugovora, čija su vrsta, količina, kvalitet i druga svojstva standardizovani i kojima se ovlašteno trguje,
h) "klasa papira od vrijednosti" je skup svih papira od vrijednosti jednog izdavaoca, koji nosi ista prava,
i) "kvalifikovano učešće" je svako posredno ili neposredno učešće u ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu, koje predstavlja 10% (deset posto) ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima ili koje omogućava ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje tim pravnim licem u kojem se posjeduje kvalifikovani udio,
j) "Komisija“ je nadležno, nezavisno, regulatorno tijelo, osnovano radi uređivanja i kontrole izdavanja, javne ponude i prometa papira od vrijednosti, osnivanja i rada investicionih fondova i društava za upravljanje i nadzora nad njihovim radom,
k) "Registar" je organizacioni dio Komisije, koji obavlja poslove jedinstvene evidencije o papirima od vrijednosti i vlasnicima papira od vrijednosti, o pravima iz papira od vrijednosti, o pravima trećih lica na papirima od vrijednosti, poslove obračuna, poravnanja i prenosa papira od vrijednosti i novčanih obaveza i potraživanja nastalih po osnovu poslova s papirima od vrijednosti, kao i druge poslove u skladu sa ovim zakonom,
l) "izvod" (u daljnjem tekstu: certifikat) iz Registra je isprava koju Registar izdaje vlasniku ili licu koje ga zastupa, a koji sadržava podatke o vlasniku i papirima od vrijednosti, na njegovom računu,
m) "ponudilac" je pravno ili fizičko lice koje nudi papire od vrijednosti ili druge finansijske instrumente javnosti,
n) "javna ponuda papira od vrijednosti" (u daljnjem tekstu: javna ponuda) je svaki javni poziv upućen neodređenom broju lica putem bilo kojeg medija, a koji daje dovoljno podataka o uslovima ponude i o papirima od vrijednosti iz ponude, tako da se investitoru omogući donošenje odluke o kupovini ili upisu ovih papira od vrijednosti, a javnom ponudom se smatra i ponuda i prodaja papira od vrijednosti preko berzanskih posrednika, odnosno pokrovitelja i agenta,
o) "prospekt" je dokument koji sadrži sve informacije koje su, u skladu s posebnim karakteristikama izdavaoca i papira od vrijednosti ponuđenih javnosti ili uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu, nužne da bi se investitorima omogućilo da mogu objektivno procijeniti stanje imovine i obaveza, finansijsko stanje, poslovne dobitke i gubitke, perspektive izdavaoca, potencijalne poslovne rezultate izdavaoca i garanta ukoliko postoji, te prava sadržana u papiru od vrijednosti na koja se prospekt odnosi,

p) "skraćeni prospekt" je dio prospekta u kome se navode, u kratkim crtama i na jednostavan način, najznačajniji podaci i rizici u vezi s izdavaocem, garantom i papirima od vrijednosti,
q) "ovlašteni učesnici na uređenom tržištu" je pravno ili fizičko lice, čija je redovna djelatnost pružanje jedne ili više investicionih usluga trećim licima ili obavljanje jedne ili više investicionih aktivnosti na profesionalnoj osnovi, odnosno obavljanje poslova s papirima od vrijednosti za koje ima dozvolu Komisije, a organizovana su kao:
1) brokersko dilerska društva i banke u kojima su zaposleni brokeri, investicioni savjetnici i investicioni menadžeri,
2) pokrovitelji,
3) tržišni operater,
4) kastodi banke,
5) agenti i
6) održavaoci tržišta,
r) "brokersko-dilersko društvo" je ovlašteni učesnik na uređenom tržištu u čije redovne aktivnosti ili poslovanje spada pružanje jedne ili više investicionih usluga trećim licima, odnosno profesionalno obavljanje jedne ili više investicionih aktivnosti,
s) "pokrovitelj" je ovlašteni učesnik na uređenom tržištu koji vrši usluge pokroviteljstva u vezi s ponudom i prodajom finansijskih instrumenata uz obavezu otkupa,
t) "tržišni operater" je osoba ili osobe koje vode i upravljaju poslovanjem uređenog tržišta. Tržišni operater može biti i samo uređeno tržište,
u) "kastodi banka" je banka koja ima dozvolu Komisije za obavljanje poslova, vođenja računa papira od vrijednosti za račun klijenata i postupanje po nalogu klijenata i koja obavlja druge poslove u skladu s ovim zakonom,
v) "agent" je ovlašteni učesnik na uređenom tržištu, koji vrši usluge u vezi s ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa,
w) "ovlaštena banka"(u daljnjem tekstu: banka) je ovlašteni učesnik na uređenom tržištu koja u svom sastavu ima organizacionu jedinicu čija je redovna aktivnost pružanje jedne ili više investicionih usluga trećim licima, odnosno profesionalno obavljanje jedne ili više investicionih aktivnosti u vezi s jednim ili više finansijskih instrumenata,
x) "klijent" je pravno ili fizičko lice kome ovlašteni učesnik na uređenom tržištu pruža investicionu, odnosno dodatnu uslugu,
y) "kvalifikovani investitor"(u daljnjem tekstu: investitor) je investitor koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnoj procjeni rizika u vezi s ulaganjima i koji ispunjava uslove propisane ovim zakonom,
z) "dioničar" je fizičko ili pravno lice, koje posredno ili neposredno posjeduje dionice izdavaoca u svoje ime i za svoj račun, dionice izdavaoca u svoje ime, a za račun drugog fizičkog ili pravnog lica i potvrde o deponovanim dionicama,
aa) "vlasnik finansijskog instrumenta"(u daljnjem tekstu: vlasnik) je lice na čije ime glasi papir od vrijednosti u Registru, odnosno lice za čiji račun se finansijski instrument vodi na računu papira od vrijednosti u Registru,
bb) "izvršavanje naloga u ime klijenta" je djelovanje s ciljem zaključivanja ugovora za kupovinu ili prodaju jednog ili više finansijskih instrumenata u ime klijenta,
cc) "upravljanje portfeljem" je upravljanje pojedinačnim portfeljem na osnovu odobrenja iz posebnog ugovora zaključenog s klijentom, a u tom portfelju se nalazi jedan ili više finansijskih instrumenata,
dd) "povlaštena informacija" je svaka informacija koja nije dostupna javnosti, a značajna je za utvrđivanje cijene papira od vrijednosti, odnosno može bitno uticati na cijenu finansijskog instrumenta,
ee) "elektronska sredstva" su sredstva elektronske opreme za obradu, uključujući digitalnu kompresiju, čuvanje i prenos podataka, koristeći žičane, radio i optičke tehnologije ili druga elektromagnetna sredstva,
ff) "kontrola " predstavlja odnos u kome matično društvo:
1) ima većinu prava glasa dioničara ili članova u zavisnom društvu,
2) ima pravo da postavi ili razriješi većinu članova uprave ili članova nadzornog odbora zavisnog društva, a u isto vrijeme je dioničar ili član tog društva,
3) ima pravo da vrši dominantan uticaj na zavisno društvo u skladu s ugovorom koje je zaključilo s tim društvom ili odredbom iz ugovora o osnivanju ili osnivačkim aktom, kada zakon koji se primjenjuje na to zavisno društvo dozvoljava primjenu takvih ugovora,
gg) "matično društvo" je dioničar ili član zavisnog društva i:
1) direktno postavlja većinu članova uprave ili nadzornog odbora zavisnog društva kao rezultat ostvarivanja svog prava glasa,
2) kontroliše većinu prava glasa dioničara ili članova u zavisnom društvu na osnovu ugovora s drugim dioničarima ili članovima tog društva,
3) ostvaruje dominantan uticaj nad tim društvom,
4) na jedinstvenoj osnovi upravlja matičnim i zavisnim društvom i
5) drugim sredstvima upravlja ili određuje pravac upravljanja i politiku zavisnog društva,
hh) "povezana lica" su dva ili više fizičkih ili pravnih lica povezana:
1) učešćem, koje označava posjedovanje, neposredno ili posredno, najmanje 20% (dvadeset posto) prava glasa ili kapitala nekog društva,
2) kontrolom, koja označava odnos između matičnog i zavisnog društva u svim slučajevima iz tačke ff) ovog člana ili sličan odnos između fizičkog ili pravnog lica i nekog društva, s tim da se svako zavisno društvo zavisnog društva također smatra zavisnim društvom matičnog društva, koje se nalazi na čelu svih pomenutih društava,
3) trajno s istom osobom kroz odnos kontrole i
4) kao članovi porodice,
ii) "članovi porodice" su:
1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici,
2) preci i potomci u pravoj liniji neograničeno,
3) srodnici do drugog stepena srodstva, u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,
4) usvojitelj i usvojenici iz potpunog usvojenja i potomci usvojenika u pravoj liniji neograničeno i
5) staralac i štićenici,
jj) "uređeno tržište" je multilateralni sistem koji organizuje, odnosno kojim upravlja tržišni operater i koji omogućava spajanje interesa trećih lica za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata, prema unaprijed određenim pravilima uređenog tržišta i na način koji dovodi do zaključivanja ugovora u vezi s finansijskim instrumentima koji su uvršteni u trgovanje po njegovim pravilima i posjeduje dozvolu i redovno posluje u skladu s ovim zakonom,
kk) "račun vlasnika papira od vrijednosti" je račun na koji se papiri od vrijednosti upisuju u korist ili na teret tog računa,
ll) "kliring" je postupak utvrđivanja međusobnih obaveza kupca i prodavca finansijskih instrumenata u svrhu razmjene finansijskih instrumenata i novca i
mm) "saldiranje" je realizacija transakcije kroz završni prenos finansijskih instrumenata i novca između kupca i prodavca.

Član 3
(Pravne posljedice osude)

Pravne posljedice osude su događaji ili okolnosti u vezi s pravnim ili fizičkim licem koje su u suprotnosti s odredbama ovog zakona, drugog zakona i propisa donesenih na osnovu njih i koje se odnose na lice koje podnese zahtjev za dobijanje dozvole ili već posjeduje dozvolu, odnosno saglasnost Komisije, a radi se o licu koje je:
a) pravosnažno osuđivano za krivična djela protiv radnih odnosa, privrede, imovine, pravosuđa, pranja novca, finansiranja terorizma, javnog reda, pravnog prometa i službene dužnosti, koruptivna krivična djela ili za krivična djela utvrđena ovim zakonom,
b) u posljednjih pet godina počinilo težu povredu, odnosno ponavljanje povrede ovog zakona ili povrede koje se odnose na preuzimanja dioničkih društava, investicione fondove, zakon kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranje terorističkih aktivnosti, zakon kojim se reguliše poslovanje banaka, društava za osiguranje, propise Komisije, akte uređenog tržišta ili Registra, a koje se odnose na ili su za posljedicu imale: neistinito objavljivanje informacija, odnosno objavljivanje informacija koje dovode u zabludu, ponašanje suprotno odredbama o manipulacijama na tržištu iz ovog zakona, povredu obaveze čuvanja poslovne tajne i ugrožavanje interesa učesnika na tržištu papira od vrijednosti,
c) u posljednjih pet godina počinilo težu povredu, odnosno ponavljanje povrede propisa iz tačke b) ovog člana, a koje se odnosi ili su za posljedicu imale: prestanak obavljanja dužnosti direktora ili osobe s dozvolom po ovom zakonu u ovlaštenom učesniku i drugom učesniku na uređenom tržištu ili obustavljanje odnosno oduzimanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti,
d) u posljednjih pet godina primijenjena sankcija, odnosno mjera prema zakonima ili podzakonskim aktima druge države, a koja predstavlja sličnu, odnosno uporedivu sankciju ili mjeru iz ovog člana.

Član 4
(Obavezni elementi papira od vrijednosti)

(1) Obavezni elementi papira od vrijednosti su:
a) naziv vrste papira od vrijednosti,
b) oznaka vrste i klase papira od vrijednosti i pojedinačna prava iz tih papira od vrijednosti CFI – kod (Classification of Financial Instruments code),

c) broj i oznaka papira od vrijednosti u Registru,
d) međunarodni jedinstveni identifikacioni broj papira od vrijednosti - ISIN broj (International Security Identification Number),
e) naziv, sjedište i matični broj izdavaoca papira od vrijednosti, njegova oznaka i registarski broj u registru izdavalaca,
f) nominalna vrijednost,
g) podaci o vlasniku papira od vrijednosti: naziv, sjedište i matični broj pravnog lica ili ime i prezime, adresa i jedinstveni matični broj fizičkog lica, odnosno odgovarajući identifikacioni broj za strana pravna i fizička lica,
h) obaveze izdavaoca i prava vlasnika papira od vrijednosti i način njihovog ostvarivanja i
i) mjesto i datum izdavanja papira od vrijednosti.

(2) Oznaka vrste i klase papira od vrijednosti i pojedinačna prava iz tih papira od vrijednosti- CFI kod i međunarodni jedinstveni identifikacioni broj papira od vrijednosti -ISIN broj utvrđuju se u skladu s odgovarajućim međunarodnim standardima putem Registra.

(3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, u vanrednim okolnostima u kojima nije dodijeljen ISIN broj, ovaj broj ne smatra se obaveznim elementom, utvrđuje se druga oznaka, o čemu Registar izdaje potvrdu.

Član 5

Izdavalac je dužan podnijeti Registru zahtjev za registraciju papira od vrijednosti, u roku od 15 dana od dana prijema rješenja o upisu u registar izdavaoca kod Komisije u skladu s odredbama ovog zakona i općih akata donesenih na osnovu ovog zakona.

Član 6

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

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

Član 7

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

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

Ograničenje prava na papire od vrijednosti nastaje nakon registracije u Registru u skladu s odlukom o emitiranju papira od vrijednosti.

Izdavaoci papira od vrijednosti i ograničenja prava

Član 8

Izdavalac papira od vrijednosti može biti Brčko distrikt Bosne i Hercegovine, investicioni fond ili svako drugo pravno lice organizirano kao dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Distriktu.

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

Izuzetno od odredaba stava 2 ovog člana, vlasnici dionica istog izdavaoca imaju pravo preče kupovine dionica novog izdavanja u skladu s odredbama Zakona o poduzećima.

II. IZDAVANJE PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

Postupak izdavanja

Član 9

Postupak izdavanja papira od vrijednosti obuhvaća:

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

Bliže uslove postupka izdavanja papira od vrijednosti, u zavisnosti od vrste izdavanja, papira od vrijednosti i izdavaoca, utvrđuje svojim propisom Komisija.

Odluka o izdavanju

Član 10

Odluka o izdavanju papira od vrijednosti obavezno sadrži:

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

Statut o osnivanju dioničkog društva predstavlja i odluku o prvom izdavanju dionica.

Odobrenje izdavanja

Član 11

Izdavalac papira od vrijednosti podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje izdavanja papira od vrijednosti.

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

1. odluku o izdavanju;
2. statut ili ugovor o osnivanju;
3. rješenje suda o upisu u sudski registar izdavaoca;
4. ispravu o upisu izdavaoca u Registar izdavaoca kod Komisije;
5. prijedlog prospekta papira od vrijednosti;
6. dokaz o uplati takse za izdavanje papira od vrijednosti.

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

Prospekt

Član 12

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

Član 13

Prospekt obavezno sadržava sljedeće elemente:

1. relevantne podatke o papiru od vrijednosti (npr. oznaka vrste, ukupan broj i prava koja sadržava papir od vrijednosti);
2. opće podatke o izdavaocu (pravnom statusu izdavaoca, strukturi vlasništva, djelatnosti, poslovanju, imovini, zaduženosti, dobitku i gubitku);
3. podatke o svim ovlaštenim licima izdavaoca;
4. izjavu odgovornih lica izdavaoca da prospekt sadržava tačan i potpun prikaz imovine i obaveza, poslovnog rezultata izdavaoca i prava sadržanih u papiru od vrijednosti;

5. izjavu o investiranju koja sadržava podatke o namjeri izdavaoca u pogledu ciljeva i načina korištenja kapitala koji će se pribaviti prodajom papira od vrijednosti;
6. mjesto, način i vrijeme upisa i uplate, naziv, sjedište i adresu osiguratelja; ako je osigurana, naziv, sjedište i adresu garanta; ako je garantirana, pravo preče kupovine;
7. ime, sjedište i adresa potpisnika, ako je potpisana;
8. naznaku prava preče kupovine ako su takva prava sadržana u izdavanju.

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

Član 14

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

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

Član 15

Izdavalac može emitovati papire od vrijednosti bez prethodnog odobrenja Komisije, u sljedećim slučajevima:

1. kada je izdavalac Brčko distrikt BiH;
2. prilikom simultanog osnivanja dioničkog društva u skladu sa zakonom kojim se reguliše osnivanje, poslovanje, upravljanje i prestanak dioničkih društava;
3. izdavanje po osnovu pretvaranja zamjenjivih obveznica u dionice i
4. u drugim slučajevima utvrđenim posebnim zakonom.

U slučaju izdavanja iz stava 1 ovog člana, izdavalac je dužan da o izdavanju obavijesti Komisiju u roku od 8 (osam) dana od dana donošenja odluke.

Izdavanje sa skraćenim prospektom

Član 16

Komisija može izdavaocu odobriti izdavanje papira od vrijednosti sa skraćenim prospektom u sljedećim slučajevima:

1. emitiranja papira od vrijednosti čiji je obim izdavanja ukupne vrijednosti do 100.000 (sto tisuća) konvertibilnih maraka (u daljem tekstu: KM);

2. emitiranja dionica koje se prodaju unaprijed određenom kupcu ili grupi do najviše 30 kupaca (zapečaćena ponuda).

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

Ispravka dokumentacije

Član 17

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

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

Odobravanje i odbijanje izdavanja

Član 18

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

Odluka iz stava 1 ovog člana je konačna.

Član 19

Komisija će odbiti zahtjev za izdavanje papira od vrijednosti ako:

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

Javna ponuda

Član 20

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

Član 21

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

Član 22

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

Za istinitost i tačnost podataka objavljenih u prospektu odgovaraju izdavalac i ovlaštena lica izdavaoca.

Član 23

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

Član 24

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

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

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

Član 25

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

Početna javna ponuda dionica u prvom izdavanju se smatra uspjelom ako je za sve akcije odobrenog izdavanja izvršen upis i uplata u skladu s odredbama Zakona o poduzećima.

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

Član 26

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

Komisija je dužna dostaviti rješenje iz stava 1 ovog člana izdavaocu i Registru najkasnije 8 dana od dana prijema izvještaja banke, odnosno depozitara.

Na osnovu rješenja Komisije iz stava 1 ovog člana, izdavalac je dužan objaviti izvještaj o ukupnom iznosu i broju upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti, a u slučaju neuspjelog izdavanja i podatak o načinu i roku povrata izvršenih uplata, u skladu s odredbom člana 20 stava 1 ovog zakona, u roku od 8 dana od dana prijema rješenja Komisije.

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

Član 27

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

Član 28

Izdavanje obveznica Distrikta se vrši na osnovu posebnog zakona.

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

III. OVLAŠTENI UČESNICI NA TRŽIŠTU PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

Član 29

(brisano)

Član 30

Cjelokupno trgovanje javno izdatim papirima od vrijednosti se obavlja isključivo preko ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti.

Poslovi

Član 31

Poslovi s papirima od vrijednosti su:

1. posredovanje u kupovini i prodaji papira od vrijednosti po nalogu klijenta (u svoje ime, a za tuđi račun) uz naplatu provizije (brokerski poslovi);
2. trgovina papirima od vrijednosti u svoje ime i za svoj račun radi ostvarivanja razlike u cijeni (dilerski poslovi);
3. trgovina na uređenom tržištu u svoje ime i za svoj račun sa obavezom kupovine i prodaje papira od vrijednosti po unaprijed objavljenoj cijeni;
4. upravljanje portfeljem investicija po nalogu i za račun klijenta uz naplatu provizije (poslovi upravljanja portfeljem investicija);
5. obavljanje poslova posrednika pri izdavanju novih papira od vrijednosti (poslovi agenta izdavanja);
6. prihvaćanje cjelokupnog novog izdavanja papira od vrijednosti radi dalje prodaje (poslovi preuzimanja);
7. pružanje savjetodavnih usluga klijentima u vezi s poslovanjem papirima od vrijednosti (poslovi investicionih savjetnika);
8. obavljanje poslova depozita;
9. obavljanje poslova depozitara;
10. obavljanje poslova registrovanja papira od vrijednosti.

Član 31a
(Investicione usluge i aktivnosti)

(1) Investicione usluge i aktivnosti koje se odnose na sve finansijske instrumente su:
a) prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata,
b) izvršenje naloga u ime klijenta,
c) trgovanje za vlastiti račun,
d) upravljanje portfeljem,
e) investiciono savjetovanje,
f) usluge pokroviteljstva u vezi s ponudom i prodajom finansijskih instrumenata uz obavezu otkupa i
g) usluge u vezi s ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa.

(2) Dodatne usluge su:
a) čuvanje i administriranje finansijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući čuvanje finansijskih instrumenata i s tim povezane usluge, kao što je administriranje novčanim sredstvima i kolateralom,
b) odobravanje kredita ili zajmova investitorima kako bi mogli da izvrše transakcije jednim ili više finansijskih instrumenata kada je izdavalac zajmodavac uključen u transakciju,
c) savjeti društvima u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom, spajanjem i kupovinom društava i sličnim pitanjima,
d) usluge deviznog poslovanja u vezi s pružanjem investicionih usluga, ako pružalac usluga posjeduje odobrenje nadležnog organa za obavljanje deviznog poslovanja,
e) istraživanje i finansijska analiza u oblasti investiranja ili drugi oblici općih preporuka u vezi s transakcijama finansijskih instrumenata i
f) usluge u vezi s pokroviteljstvom.

(3) Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu dodatne usluge mogu obavljati samo dodatno, uz investicione usluge i aktivnosti.

Član 32

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

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

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

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

Registar obavlja poslove iz člana 31 stava 1 tački 8, 9 i 10 ovog zakona, po ovlastima, na način i pod uslovima utvrđenim ovim zakonom i propisima Komisije.

Osnivanje

Član 33

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu se osnivaju kao dionička društva sa sjedištem u Distriktu ili Republici Srpskoj ili Federaciji BiH, kojima jedini predmet poslovanja mogu biti poslovi navedeni u članu 32, stavu 1 ovog zakona.

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu mogu izdavati samo registrovane akcije.

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

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

Osnovni kapital

Član 34

Za obavljanje poslova iz člana 31 stav 1 tačke 1, 4, 5 i 7 ovog zakona novčani dio osnovnog kapitala ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu ne može biti manji od 100.000 (sto tisuća) KM.

Za obavljanje poslova iz člana 31 stava 1 tački 2, 3 i 6 ovog zakona novčani dio osnovnog kapitala ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu ne može biti manji od 1.000.000 (milion) KM.

Član 35

Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu koji ne ispunjava uslov u pogledu iznosa novčanog dijela osnovnog kapitala za obavljanje poslova iz člana 31 stava 1 tački 5 i 6 ovog zakona, može da na osnovu ugovora s nekim drugim ovlaštenim učesnikom na uređenom tržištu, od Komisije zatraži dozvolu za obavljanje poslova agenta izdavanja za tačno određeno izdavanje papira od vrijednosti.

Komisija izdaje dozvolu iz stava 1 ovog člana ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

1. da su ugovorne strane ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu;
2. da ugovorne strane ispunjavaju uslov u pogledu iznosa novčanog dijela osnovnog kapitala za obavljanje poslova iz člana 31 stava 1 tački 5 i 6 ovog zakona.

Vlasništvo

Član 36

Isto pravno ili fizičko lice ne može ni posredno ni neposredno imati akcije u više ovlaštenih učesnika na uređenom tržištu.

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu ne mogu ni posredno ni neposredno imati akcije u drugim ovlaštenim učesnicima na uređenom tržištu.

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

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

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu su obavezni da podatke o vlasničkoj strukturi redovno dostavljaju Komisiji i to u roku od osam dana od dana svake promjene u vlasničkoj strukturi.

Član 36a
(Uslovi za imenovanje uprave i nadzornog odbora)

(1) Direktor, članovi uprave i nadzornog odbora ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu, odnosno rukovodilac posebnog organizacionog dijela banke koja ima dozvolu za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti moraju ispunjavati sljedeće uslove:
a) visoka stručna sprema,
b) tri godine radnog iskustva s visokom stručnom spremom,
c) da ne postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona i
d) druge uslove utvrđene podzakonskim aktom iz stava 2 ovog člana.
(2) Uslovi za imenovanje lica iz stava 1 ovog člana utvrđuju se podzakonskim aktom, koji donosi Komisija.

Član 36b
(Kvalifikovano učešće, sticanje i ograničenja)

(1) Na ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu primjenjuju se odredbe zakona kojima se reguliše osnivanje i poslovanje preduzeća, ako ovim zakonom nije drugačije propisano.
(2) Bez saglasnosti Komisije, fizičko ili pravno lice, samostalno ili zajedno s povezanim licima, ne može steći ili povećati kvalifikovano učešće u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu, tako da postotak prava glasa ili učešća u osnovnom kapitalu dostigne ili pređe 10% (deset posto), 20% (dvadeset posto), 33% (trideset tri posto), 50% (pedeset posto) ili 75% (sedamdeset pet posto).
(3) Fizičko ili pravno lice koje odluči posredno ili neposredno smanjiti procent kvalifikovanog učešća ispod 10% (deset posto), 20% (dvadeset posto), 33% (trideset tri posto), 50% (pedeset posto) ili 75% (sedamdeset pet posto) u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu dužno je o tome prethodno obavijestiti Komisiju i navesti visinu namjeravanog smanjenja učešća.
(4) Fizičko ili pravno lice za koje postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona ne može steći, povećati ili smanjiti kvalifikovano učešće iz stava 2 ovog člana.
(5) Dionice pravnog ili fizičkog lica ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu za koje Komisija nije dala saglasnost za sticanje ne daju pravo glasa i moraju se otuđiti u roku od šest mjeseci od dana sticanja.
(6) Dionice ovlaštenih učesnika na uređenom tržištu glase na ime i prije upisa osnivanja ili povećanja osnovnog kapitala u registar suda, moraju biti uplaćene u cijelosti.
(7) Kriteriji i postupak odobravanja sticanja, povećanja ili smanjenja kvalifikovanog učešća u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu utvrđuju se podzakonskim aktom iz člana 36a stava 2 ovog zakona.

Član 36c
(Saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća u ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu)

(1) Komisija je dužna utvrditi ispunjenost uslova za sticanje ili povećanje učešća iz člana 36b stava 2 ovog zakona u periodu od 60 radnih dana od dana prijema zahtjeva i svih obaveznih dokumenata koje je neophodno priložiti uz zahtjev.
(2) Kada Komisija utvrdi da je podnosilac zahtjeva dostavio dokumentaciju propisanu podzakonskim aktom iz člana 36a stava 2 ovog zakona pismeno ga obavještava o datumu odlučivanja o zahtjevu.
(3) Komisija može zahtijevati pismenim putem dodatne podatke koji su neophodni za davanje saglasnosti iz člana 36b stava 2, ali ne kasnije od 50. radnog dana od perioda iz stava 1 ovog člana.
(4) Trajanje roka za procjenu iz stava 1 ovog člana prekida se od dana zahtijevanja podataka od strane Komisije do dana prijema odgovora od predloženog sticaoca, pri čemu prekid može trajati najduže 20 radnih dana.
(5) Svaki sljedeći zahtjev za dopunu podataka ili davanje objašnjenja o podacima upućen od strane Komisije ne može dovesti do prekida trajanja roka za procjenu.
(6) Kada Komisija razmatra dva ili više zahtjeva za sticanje ili povećanje kvalifikovanog učešća u istom ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu, Komisija je dužna da se prema predloženim sticaocima ravnopravno ophodi.

Član 36d
(Uslovi za sticanje kvalifikovanog učešća u ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu)

Prilikom odlučivanja o zahtjevu iz člana 36b stava 2 ovog zakona, a radi obezbjeđenja sigurnog i dobrog upravljanja u ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu u kome se stiče kvalifikovano učešće i uzimajući u obzir vjerovatni uticaj predloženog sticaoca na ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu, Komisija ocjenjuje podobnost i finansijsku opravdanost predloženog sticaoca koristeći uslove koji se odnose na:
a) poslovni ugled predloženog sticaoca,
b) finansijsku stabilnost predloženog sticaoca,
c) mogućnost ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu da ispunjava uslove u pogledu kapitala i druge uslove i obaveze predviđene odredbama ovog zakona, a naročito da li grupa čiji će dio postati, ima strukturu koja omogućava vršenje efikasnog nadzora,
d) postojanje osnovane sumnje da se u vezi s predloženim sticanjem vrši ili pokušava vršiti pranje novca ili finansiranje terorizma u smislu odredaba zakona koji uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, odnosno da predloženo sticanje može uvećati taj rizik i
e) provjeru, da li lice koje posjeduje ili predlaže sticanje kvalifikovanog učešća podliježe pravnim posljedicama osude iz člana 3 ovog zakona.

Član 37
(Dozvola za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti)

(1) Dozvolom za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti, Komisija utvrđuje vrstu poslova s papirima od vrijednosti iz člana 31 ovog zakona i investicionih usluga i aktivnosti iz člana 31a ovog zakona koje mogu obavljati ovlašteni učesnici na uređenom tržištu.
(2) Dozvola iz stava 1 ovog člana može obuhvatati jednu ili više dodatnih usluga iz člana 31a ovog zakona.
(3) Dozvola iz stava 1 ovog člana, ne može obuhvatati samo pružanje dodatnih usluga.
(4) Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu koji traži dozvolu za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti, kako bi proširio svoje poslovanje na investicione usluge i aktivnosti ili dodatne usluge, koje nisu bile obuhvaćene u vrijeme izdavanja dozvole, podnosi Komisiji zahtjev za proširenje dozvole.
(5) Dozvola za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti izdata ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu od nadležnih organa entiteta Bosne i Hercegovine i drugih država, važi i na području

Distrikta.

(6) Uslovi za izdavanje dozvole, dokumentacija koju je potrebno priložiti, organizacijski i drugi uslovi za obavljanje poslova, čuvanje dokumentacije i podataka i drugi uslovi potrebni za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti utvrđuju se podzakonskim aktom iz člana 36a stava 2 ovog zakona.

Član 37a
(Potrebna dokumentacija za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti brokersko-dilerskom društvu)

Brokersko-dilersko društvo uz zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti, Komisiji dostavlja:

a) osnivački akt,
b) statut,
c) pravila poslovanja iz kojih je vidljiv tip poslovanja i organizaciona struktura brokersko-dilerskog društva,
d) akt o naknadama za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti,
e) izvod iz sudskog registra kada zahtjev podnosi brokersko-dilersko društvo, koje već posjeduje dozvolu za obavljanje pojedinih poslova s papirima od vrijednosti,
f) dokaz o uplati osnovnog kapitala u novcu,
g) podatke o svim licima koja posjeduju kvalifikovano učešće u brokersko-dilerskom društvu, uključujući vrstu, iznos i procent tog učešća, kao i podatke o licima s kojima su ta lica povezana,
h) dokaz da je brokersko-dilersko društvo na neodređeno vrijeme zaposlilo odgovarajući broj brokera, investicionih savjetnika i investicionih menadžera,
i) podatke o licima s posebnim ovlaštenjima i odgovornostima i uvjerenje nadležnog organa da ne postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona za ta lica,
j) uvjerenje nadležnog organa da ne postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona za dioničare i sticaoce kvalifikovanog učešća,
k) drugu dokumentaciju utvrđenu podzakonskim aktom Komisije iz člana 36a stava 2 ovog zakona na osnovu koje je moguće utvrditi postoje li kadrovski, tehnički i organizacioni uslovi za obavljanje poslova na koje se odnosi zahtjev za izdavanje dozvole i
l) dokaz o uplati naknade za rješavanje zahtjeva za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti.

Član 37b
(Potrebna dokumentacija za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti bankama)

Banka, uz zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti, Komisiji dostavlja:

a) statut,
b) odluku o osnivanju organizacionog dijela za poslovanje s papirima od vrijednosti,
c) podatke o licima s posebnim ovlaštenjima i odgovornostima i uvjerenje nadležnog organa da ne postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona za ta lica,
d) saglasnost nadležne agencije za bankarstvo o odobravanju osnivanja, organizacionog dijela za poslovanje s papirima od vrijednosti,
e) rješenje o upisu organizacionog dijela banke u registar suda,
f) drugu dokumentaciju, utvrđenu podzakonskim aktom iz člana 36a stava 2 ovog zakona, a na osnovu koje je moguće utvrditi postoje li kadrovski, tehnički i organizacioni uslovi za obavljanje usluga na koje se odnosi zahtjev za izdavanje dozvole i
g) dokaz o uplati naknade za rješavanje zahtjeva za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti.

Dostava podataka

Član 38

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu su obavezni da dostavljaju Komisiji sljedeće:

1. godišnji izvještaj o poslovanju i finansijski izvještaj, i to u roku od 30 dana od dana sačinjavanja takvih izvještaja;
2. podatke o ispunjenju propisanih uslova za obavljanje takve djelatnosti, i to najmanje dva puta godišnje;
3. sve druge informacije, podatke i izvještaje u skladu s propisima koje utvrdi Komisija.

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

Pravilnik etičkog ponašanja

Član 39

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu se u svojoj djelatnosti rukovode isključivo interesima klijenata, tako da ih uvijek stavljaju ispred vlastitih interesa.

Član 40

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu ne smiju obavljati poslove s papirima od vrijednosti koji bi ugrozili stabilnost tržišta, a naročito:

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

Vođenje knjiga

Član 41

Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu i ovlaštena fizička lica koja obavljaju poslove iz članova 31 i 31a ovog zakona vode posebnu knjigu naloga, u koju se upisuju nalozi klijenta za kupovinu ili prodaju papira od vrijednosti i opozivi tih naloga.

Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu, odnosno ovlašteno fizičko lice obavezno je, na zahtjev klijenta, izdati otvoreni izvod iz knjige naloga svih poslova koji se odnose na njegove naloge.

Član 42

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

Obaveza izvještavanja klijenta

Član 43

Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu, odnosno ovlašteno fizičko lice je obavezno da o svakom poslu koji je sklopljen po nalogu klijenta izvijesti klijenta bez odlaganja.

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

Sredstva klijenta

Član 44

Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu je obavezan da novčana sredstva koja mu doznači klijent radi plaćanja papira od vrijednosti drži na odvojenom računu ili odvojenim računima („račun klijenta□), koji su posebno u tu svrhu otvoreni kod ovlaštenih institucija.

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

Sredstva na računima klijenta su vlasništvo klijenta, a ne ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu. Ova sredstva ne ulaze u imovinu ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu ni u likvidacijsku ili stečajnu masu, niti se mogu upotrijebiti za naplatu potraživanja prema klijentu.

Član 45
(Broker)

(1) Broker je fizičko lice ovlašteno za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti, koje posluje u svojstvu zaposlenog kod ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu.
(2) Komisija odlučuje o načinu i uslovima za polaganje brokerskog ispita i vrši provjeru stručnih sposobnosti za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti.
(3) Komisija vodi registar ovlaštenih brokera.
(4) Ovlašteni učesnik na uređenom tržištu može obavljati poslove iz

člana 31 ovog zakona ako ima najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni brokeri i koji su upisani u registar iz stava 3 ovog člana.

Investicioni menadžer

Član 46

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

Uslove za dobijanje „dozvole za obavljanje poslova investicionog menadžera" propisuje Komisija.

Komisija vodi registar lica ovlaštenih za obavljanje poslova investicionog menadžera.

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu mogu obavljati poslove iz člana 31 stava 1 tačke 4 ovog zakona ako imaju najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni investicioni menadžeri i koji su upisani u registar iz stava 3 ovog člana.

Investicioni savjetnik

Član 47

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

Uslove za dobijanje „dozvole za obavljanje poslova investicionog savjetnika" propisuje Komisija.

Komisija vodi registar lica ovlaštenih za obavljanje poslova investicionog savjetnika.

Ovlašteni učesnici na uređenom tržištu mogu obavljati poslove iz člana 31 stava 1 tačke 7 ovog zakona ako imaju najmanje dva zaposlena radnika koji su ovlašteni investicioni savjetnici i koji su upisani u registar iz stava 3 ovog člana.

Član 47a
(Dozvola za obavljanje poslova brokera,
investicionog savjetnika i investicionog menadžera)

(1) Broker, investicioni savjetnik i investicioni menadžer mogu obavljati poslove iz članova 30 i 31a ovog zakona samo u svojstvu zaposlenog kod ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu, pod uslovom da ima dozvolu Komisije.
(2) Dozvola se izdaje na period od dvije godine.
(3) Broker, investicioni savjetnik i investicioni menadžer može imati samo jednu dozvolu za obavljanje djelatnosti u svojstvu brokera ili investicionog savjetnika ili investicionog menadžera.

Član 47b
(Uslovi za izdavanje dozvole za obavljanje poslova
brokera, investicionog savjetnika i investicionog menadžera)

(1) Lice koje podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za brokera, investicionog savjetnika ili investicionog menadžera uz zahtjev prilaže:
a) dokaz o položenom ispitu za brokera, investicionog menadžera ili investicionog savjetnika u skladu s ovim zakonom,
b) uvjerenje nadležnog organa da protiv njega ne postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona,
c) uvjerenje o državljanstvu,
d) ovjerenu fotokopiju pasoša, ako je lice strani državljanin,
e) dokaz o ispunjavanju uslova u skladu s propisima o zapošljavanju stranaca,
f) dokaz da je zaposleno kod ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu i
g) dokaz o uplati naknade.
(2) Pored dokumenata iz stava 1 ovog člana lice koje je podnijelo zahtjev potpisuje izjavu:
a) da će savjesno, stručno i odgovorno obavljati poslove za čije obavljanje podnosi zahtjev,
b) da mu radni odnos kod dosadašnjih poslodavaca nije prestao pravosnažnom odlukom o prestanku radnog odnosa zbog povrede radne obaveze.
(3) Na odlučivanje Komisije po zahtjevu za izdavanje dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog savjetnika i investicionog menadžera shodno se primjenjuju odredbe Zakona o upravnom postupku Brčko distrikta Bosne i Hercegovine.

Ovlasti Komisije

Član 48

Komisija donosi propise kojima bliže uređuje aktivnosti ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu, brokera, investicionih menadžera i investicionih savjetnika.

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

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

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

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

Član 49

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

Trgovanje papirima od vrijednosti

Član 50

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

IV. KOMISIJA ZA PAPIRE OD VRIJEDNOSTI

Član 51

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

Sjedište Komisije je u Brčkom.

Komisija ima pečat sljedećeg sadržaja: Bosna i Hercegovina, Brčko distrikt Bosne i Hercegovine – Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine.

Član 52

Komisija odgovara Skupštini Distrikta za obavljanje poslova propisanih zakonom.

Komisija podnosi godišnji izvještaj Skupštini Distrikta o svom radu i stanju na tržištu papira od vrijednosti.

Član 53
(Sastav Komisije)

(1) Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i jedan član.
(2) Mandat predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije traje četiri godine.
(3) Isto lice može biti imenovano najviše dva puta uzastopno u sastav Komisije.
(4) Komisija ima stručnu (tehničku) službu, čija se organizacija utvrđuje Statutom.

Član 53a
(Postupak izbora i imenovanja)

(1) Izbor kandidata za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije vrši Komisija za izbor i imenovanje i mandatsko-imunitetska Komisija Skupštine Distrikta.
(2) Komisija iz stava 1 ovog člana raspisuje javni poziv za izbor i imenovanje predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije koji se objavljuje na službenoj internet stranici Skupštine Distrikta, i sadrži uslove za izbor predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije, rok za podnošenje prijava kandidata, te popis priloga koji moraju biti dostavljeni uz prijavu.
(3) Komisija iz stava 1 ovog člana nadležna je da:
a) razmatra prijave kandidata;
b) provjerava formalnu ispravnost prijava;
c) obavlja intervjue s kandidatima;
d) ocjenjuje kandidate na osnovu njihovog profesionalnog iskustva i znanja;
e) utvrđuje rang-liste kandidata za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije (u daljnjem tekstu: rang-liste).

Član 53b
(Postupak izbora kandidata)

(1) Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona objavljuje javni poziv za prijavu kandidata za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije i rok za prijavu ne može biti kraći od 8 (osam) dana.
(2) Na osnovu zaprimljenih prijava Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona bez odlaganja utvrđuje listu kandidata koji zadovoljavaju uslove za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije propisane ovim zakonom i lista se objavljuje na službenoj internet stranici Skupštine Distrikta.
(3) Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona obavlja usmeni intervju sa svim kandidatima iz stava 1 ovog člana u roku od 8 (osam) dana od dana objave liste.
(4) Nakon obavljenog intervjua, Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona sastavlja rang-listu na osnovu ocjena o svakom kandidatu, koje se na kraju zbrajaju.
(5) Rang-listu zajedno sa izvještajem o provedenoj proceduri izbora i obrazloženjem ocjene svakog kandidata, Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona dostavlja Skupštini Distrikta u roku od 8 (osam) dana od dana obavljenog intervjua.
(6) Skupština Distrikta imenuje predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije s rang-liste kandidata, u roku od 30 (trideset) dana od dana dostavljanja rang-liste.
(7) Mandat predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije počinje teći od dana kada su predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije imenovani.
(8) Šest mjeseci prije isteka mandata predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije, Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona pokreće postupak imenovanja predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije.
(9) Odluka o imenovanju predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije je konačna i protiv nje se može pokrenuti upravni spor.
(10) U slučaju razrješenja predsjednika, ili zamjenika predsjednika ili člana Komisije prije isteka mandata, Komisija iz člana 53a stava 1 ovog zakona pokreće postupak imenovanja najkasnije u roku od 8 (osam) dana od dana razrješenja.
(11) U slučaju iz stava 10 ovog člana, predsjednik, ili zamjenik predsjednika ili član Komisije se imenuje na preostali mandat osobe koja je razriješena.

Član 54
(Uslovi za izbor predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije)

Uslovi za izbor predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije su:
a) da je državljanin BiH;
b) da ima prebivalište na području BiH;
c) da je stekao visoko obrazovanje, najmanje VII/1 koeficijent obrazovanja, odnosno visoko obrazovanje prvog ili drugog ciklusa obrazovanja Bolonjskog sistema s najmanje 240 ECTS bodova, diplomirani ekonomist ili diplomirani pravnik;
d) da ima najmanje pet godina radnog iskustva u struci;
e) da nije pravosnažno osuđivan za krivična djela, osim za krivična djela protiv sigurnosti javnog saobraćaja i da se protiv njega ne vodi krivični postupak;
f) da mu u prethodne tri godine nije izrečena pravosnažna disciplinska sankcija za teže povrede službene ili radne dužnosti.

Član 54a

1) Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH ima pravo na godišnji odmor od trideset (30) radnih dana tokom kalendarske godine.
2) Ukoliko predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije prezentuje dokaz o nesposobnosti da obavlja svoja prava i dužnosti zbog bolesti i nesreće, automatski ima pravo na bolovanje u skladu sa važećim zakonskim propisima.
(3) Osnovna plata predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije utvrđuje se množenjem osnovice za obračun plate utvrđene Zakonom o platama i naknadama u organima javne uprave i institucijama Brčko distrikta Bosne i Hercegovine i koeficijenata, kako slijedi:
a) za predsjednika, koeficijent 4,999544,
b) za zamjenika predsjednika, koeficijent 4,549881
c) za člana, koeficijent 4,037251.
(4) Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije ostvaruju pravo na dodatak na platu, naknade plate, naknade troškova i novčane pomoći utvrđene Zakonom o platama i naknadama u organima javne uprave i institucijama Brčko distrikta Bosne i Hercegovine.
(5) Ukoliko lice izabrano na funkciju predsjednika, zamjenika predsjednika ili člana Komisije dolazi iz reda državnih službenika organa javne uprave i institucije Distrikta, to lice po okončanju mandata ima pravo povratka na radno mjesto u organu javne uprave i instituciji Distrikta.
(6) (brisano)
(7) (brisano)
(8) (brisano)
(9) (brisano)

Član 54b
(Naknade troškova ishrane)

(1) Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije imaju pravo naknade troškova prehrane tokom rada (topli obrok) za efektivno radno vrijeme u iznosu od 8,00 KM (8 konvertibilnih maraka) za vrijeme provedeno na radu.
(2) Pravo na dnevnicu za službeno putovanje i pravo na naknadu troškova ishrane međusobno se isključuju.

Član 55

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije ne smiju:

1. biti u međusobnom srodstvu ili braku;

2. biti lica koja su kažnjavana za djela koja su nespojiva s radom u Komisiji;

3. obavljati dužnost u političkoj stranci i učestvovati u političkim aktivnostima koje su nespojive s radom u Komisiji;

4. biti članovi organa zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti, nadzornog ili upravnog odbora poduzeća, banke, društva za upravljanje investicionim fondovima, investicionog ili penzijskog fonda, osiguravajućeg društva ili ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu;

5. obavljati bilo koji drugi posao uz naknadu, izuzev naučnih, istraživačkih i predavačkih aktivnosti;

6. posjedovati, direktno ili indirektno, više od 5% papira od vrijednosti poduzeća, banke, društva za upravljanje investicionim fondovima, investicionog ili penzijskog fonda, osiguravajućeg društva ili bilo kojeg ovlaštenog učesnika na uređenom tržištu;

7. obavljati djelatnost ili provoditi aktivnosti koje su u suprotnosti s načelima zaštite interesa investitora i samostalnosti Komisije.

Član 56

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

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

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

Član 57

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

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije mogu biti razriješeni dužnosti prije isteka mandata u slučaju da se utvrdi da ne postupaju u skladu sa zakonom i aktima Komisije.

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

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

Način rada Komisije

Član 58

Komisija donosi Statut, na koji saglasnost daje gradonačelnik Brčko distrikta.

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

Član 59

Komisija odlučuje na sjednicama.

Komisija pravovaljano odlučuje većinom glasova ukupnog broja članova.

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

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

Član 60

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

Član 61

Radom Komisije rukovodi predsjednik ili zamjenik predsjednika.

Predsjednik Komisije:

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

Član 62

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

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

Član 63

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

Član 64

Komisija se finansira iz budžeta, u skladu s finansijskim planom, na koji saglasnost daje gradonačelnik Brčko distrikta.

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

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

Nadležnost Komisije

Član 65
Komisija je nadležna da:

1. donosi propise o sprovođenju ovog zakona;
2. izdaje dozvole i odobrenja, kada je za to ovlaštena ovim zakonom;
3. kontroliše poštovanje pravila uobičajene trgovine i lojalne konkurencije u trgovini papirima od vrijednosti;
4. vrši nadzor nad ovlaštenim učesnicima na tržištu papira od vrijednosti, izdavaocima papira od vrijednosti, investicionim fondovima i društvima za upravljanje investicionim fondovima i Registrom;
5. organizuje, preuzima i nadgleda mjere kojima osigurava zaštitu interesa investitora;
6. propisuje pravila prometa papira od vrijednosti na osnovu povlaštenih informacija;
7. obustavlja izdavanje i promet pojedinih papira od vrijednosti i preduzima druge aktivnosti u slučaju manipulacija ili špekulacija u prometu ili kada procijeni da su tim aktivnostima ugroženi interesi investitora i javnosti, ili one nisu u skladu sa zakonom i drugim propisima;
8. propisuje način čuvanja dokumentacije za ovlaštene učesnike na uređenom tržištu;
9. propisuje obavezni sadržaj informacija koje moraju biti objavljene svim dioničarima i javnosti od lica koja vrše distribuciju papira od vrijednosti javnom ponudom;
10. prati i proučava stanje i kretanje na tržištu papira od vrijednosti;
11. sprovodi prethodne radnje u slučaju povrede zakonskih odredbi i drugih propisa;
12. pokreće upravni spor radi zaštite investitora;
13. daje informacije i širi znanja o djelovanju tržišta papira od vrijednost;
14. sarađuje sa srodnim organizacijama u inozemstvu;
15. vodi knjige i registre u skladu s odredbama ovog zakona;
16. propisuje iznos takse za usluge pod njenom nadležnošću;
17. vrši nadzor i preduzima potrebne mjere u vezi sa sprečavanjem pranja novca i finansiranjem terorističkih aktivnosti nad licima kojima daje dozvolu za obavljanje poslova i u okviru svoje nadležnosti, sarađuje s drugim nadležnim organima u vezi s provođenjem zakona i drugih propisa, kojima se regulišu obaveze provođenja mjera

sprečavanje pranja novca i finansiranja terorističke aktivnosti.

18. poduzima ostale mjere i obavlja druge poslove u skladu sa zakonskim ovlastima.

Član 65a
(Mjere u nadzoru i oduzimanje dozvole)

(1) Ako Komisija u postupku nadzora utvrdi nezakonitosti, odnosno nepravilnosti u obavljanju poslova s papirima od vrijednosti može ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu, brokeru, investicionom savjetniku i investicionom menadžeru:
a) izdati nalog za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
b) izreći opomenu,
c) izreći javnu opomenu,
d) privremeno zabraniti obavljanje poslova s papirima od vrijednosti i
e) oduzeti dozvolu za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti.
(2) Komisija može oduzeti dozvolu za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti ovlaštenom učesniku na uređenom tržištu, brokeru, investicionom savjetniku ili investicionom menadžeru ako:
a) utvrdi da su podaci na osnovu kojih je dozvola izdata bili neistiniti,
b) protiv ovih lica postoje pravne posljedice osude iz člana 3 ovog zakona,
c) učestalo ili teže krši odredbe ovog zakona ili propise Komisije,
d) prestane ispunjavati uslove na osnovu kojih je izdata dozvola, a ne ispuni te uslove u roku koji odredi Komisija i
e) obavlja transakcije s papirima od vrijednosti koristeći informacije i vršeći manipulacije koje su zabranjene prema odredbama zakona.
(3) Uslovi i način vršenja nadzora, preduzimanja mjera i njihovo trajanje utvrđuje se podzakonskim aktom koji donosi Komisija.

Član 66

Komisija za izvršavanje ovlasti i odgovornosti utvrđenih odredbama ovog zakona, donosi pravila o radu Komisije, odnosno druge opće i pojedinačne akte.

Član 67

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

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

V. REGISTAR PAPIRA OD VRIJEDNOSTI

1. Opće odredbe

Član 68

Registar papira od vrijednosti osniva se u okviru Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine u svrhu obavljanja aktivnosti propisanih ovim zakonom.

Registar obavlja svoje aktivnosti pod zvaničnim nazivom: “ Bosna i Hercegovina, Brčko distrikt Bosne i Hercegovine – Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine, Registar papira od vrijednosti, Brčko, Bosna i Hercegovina.”

Registar ima pečat koji sadrži puni naziv naveden u stavu 2 ovog člana.

2.Djelatnosti Registra

Član 69

Registar obavlja sljedeće djelatnosti:

1. registraciju i čuvanje papira od vrijednosti, odnosno podataka o papirima od vrijednosti, vlasniku nad papirima od vrijednosti i svim transakcijama u pogledu prijenosa vlasništva ili promjene stanja papira od vrijednosti;

2. registraciju i čuvanje podataka koji se odnose na definisanje vlasništva ili ostalih prava inkorporiranih u papirima od vrijednosti;

3. vođenje računa izdavaoca, odnosno vlasnika papira od vrijednosti i izdavanje potvrda o stanju i promjenama na tim računima;

4. prijenose, deponovanje, saldiranje i kliring po transakcijama s papirima od vrijednosti;

5. sve ostale poslove Registra, depozitara i kliringa papira od vrijednosti koje propiše Komisija.

3.Vođenje Registra

Član 70

Vođenje Registra organizuje se pod nadzorom Komisije.

VI. ZAŠTITA INTERESA INVESTITORA I JAVNOST RADA

1. Objavljivanje informacija

Obaveze izdavaoca

Član 71

Izdavalac papira od vrijednosti koje su predmet javne prodaje mora informacije o papirima od vrijednosti, svom finansijskom i komercijalnom položaju, odnosno poslovanju objaviti u obliku:
1. šestomjesečnog izvještaja o papirima od vrijednosti;

2. godišnjeg izvještaja;

3. izvještaja o značajnim događajima i aktivnostima koje utiču na finansijsko i komercijalno poslovanje izdavaoca;

4. prospekta za javnu ponudu;

5. izvještava o rezultatima prodaje papira od vrijednosti.

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

Svi izdavaoci papira od vrijednosti posredstvom sredstava javnog informisanja dužni su da objavljuju izvještaje o značajnim događajima, odnosno radnjama koje utiču na finansijsko i komercijalno poslovanje izdavaoca, kao i da te izvještaje dostave Komisiji najkasnije u roku od pet dana od dana objavljivanja u sredstvima javnog informiranja.

Procedure i forme kontinuiranog objavljivanja informacija svojim propisom utvrđuje Komisija.

Obaveze ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti

Član 72

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

1. ukoliko je ovlašteni učesnik na tržištu papira od vrijednosti u okviru jednog kvartala obavio transakcije istom vrstom papira od vrijednosti istog izdavaoca, ali pod uslovom da broj papira od vrijednosti u tim transakcijama nije manji od 10% od ukupnog broja ovih papira od vrijednosti; i

2. ukoliko je ovlašteni učesnik na tržištu papira od vrijednosti izvršio jednokratnu transakciju istom vrstom papira od vrijednosti istog izdavaoca pod uslovom da broj papira od vrijednosti u toj transakciji nije bio manji od 5% od ukupnog broja ovih papira od vrijednosti.

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

Nakon davanja ponude ili objavljivanja kupovnih, odnosno prodajnih cijena papira od vrijednosti, ovlašteni učesnik će javno ob-

javiti informaciju već objavljenu od izdavaoca tih papira od vrijednosti iz člana 71 ovog zakona ili objaviti da takvu informaciju ne posjeduje.

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

Obaveze vlasnika papira od vrijednosti

Član 73

Vlasnici papira od vrijednosti dostavljaju izdavaocu podatke o svom vlasništvu na papirima od vrijednosti izdavaoca i to u sljedećim situacijama:

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

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

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

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

1.ime vlasnika;

2.klasu papira od vrijednosti i njihov registarski broj;

3.ime izdavaoca;

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

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

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

Član 74
(Obaveze izvještavanja povezanih i drugih lica)

(1) Povezana lica, direktori, članovi uprave i nadzornog odbora , imaoci 10% i više registrovanog kapitala izdavaoca, dužni su Komisiji podnijeti izvještaj o:
a) broju papira od vrijednosti tog izdavaoca u svom posjedu,
b) svim promjenama u pogledu vlasništva na tim papirima od vrijednosti i
c) svim transakcijama koje vrše u pogledu papira od vrijednosti tog izdavaoca.
(2) Izvještaj iz stava 1 ovog člana podnosi se Komisiji najkasnije do desetog u narednom mjesecu poslije mjeseca u kome je transakcija izvršena, a na način i u formi utvrđenoj podzakonskim aktom Komisije.

Zabrane u pogledu upotrebe interne informacije

Član 75

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

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

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

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

Odredbe ovog zakona također se odnose na svako lice koje preko povezanog lica ili na neki drugi način dođe do interne informacije izdavaoca s ciljem da je iskoristi za obavljanje određenih transakcija papira od vrijednosti izdavaoca.

Član 76

Zabranjeno je vršiti manipulacije na tržištu papirima od vrijednosti, što podrazumijeva zabranu:
1. uticanja ili pokušaja uticanja na odluke drugih lica u pogledu kupovine ili prodaje papira od vrijednosti:
1) lažnim ili dvosmislenim izjavama, uključujući i obećanja, prognoziranja ili druge slične radnje upućene bilo kojem licu;
2) iskrivljavanjem i prikrivanjem svih značajnih informacija koje određeno lice zna ili mora znati, a koje se odnose na izdavaoca i njegove papire od vrijednosti;
2. objavljivanja ili širenja neistinitih informacija koje utiču ili mogu uticati na obim prometa i cijenu papira od vrijednosti;
3. obavljanja transakcije papirima od vrijednosti na način da izvršenjem transakcije ne dođe do promjene vlasnika ili da se na drugi način stvori privid zaključenog posla;
4. davanja naloga za kupovinu ili prodaju papira od vrijednosti znajući da je dat ili će biti dat nalog za prodaju ili kupovinu tih papira od vrijednosti od istog ili drugog lica po cijeni ili količini koja je ista ili približno ista radi stvaranja privida cijene ili aktivnog prometa;
5. davanja naloga za kupovinu ili prodaju određenih papira od vrijednosti, bez namjere da se oni i izvrše tako da transakcije prema tim nalozima mijenjaju najbolju ponudu ili ponuđenu cijenu za određeni papir od vrijednosti uvršten na uređenom tržištu ili drugom organizovanom tržištu;
6. davanja dva ili više naloga za kupovinu ili prodaju istih papira od vrijednosti na uređenom tržištu uređenom tržištu ili drugom organizovanom tržištu u isto ili približno isto vrijeme i u različitim količinama s ciljem ispitivanja prihvatljivosti cijene na tržištu ili uticaja na cijenu na tržištu;
7. obavljanja transakcije s papirima od vrijednosti s ciljem da se:
1) poveća cijena papira od vrijednosti i na taj način podstaknu drugi investitori da kupuju taj papir od vrijednosti;
2) smanji cijena papira od vrijednosti i na taj način podstaknu drugi investitori na prodaju tog papira od vrijednosti;
3) stvori privid aktivnog prometa papirima od vrijednosti i na taj način podstaknu drugi investitori na kupovinu i prodaju tog papira od vrijednosti, osim ako se kupovina i prodaja vrši s ciljem stabilizacije tržišne cijene tog papira od vrijednosti.

Član 76a

Lice koje je pretrpilo štetu zbog kršenja odredaba člana 76 ovog zakona, ima pravo na naknadu štete koju je time pretrpilo.

VII. KAZNENE ODREDBE

Prekršaji

Član 77

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

1. ne dostavi Registru tačne i potpune podatke iz člana 4 ovog zakona;

2. ograniči pravo kupovine i raspolaganja papirom od vrijednosti suprotno odredbama člana 8 stava 2 ovog zakona;

3. utvrdi pravo prednosti kupovine papira od vrijednosti suprotno odredbama člana 8 stava 2 ovog zakona;

4. ne dostavi Komisiji uz zahtjev za odobrenje izdavanja potpunu dokumentaciju iz člana 11 ovog zakona;

5. objavi prospekt iz člana 12 ili skraćeni prospekt iz člana 16 ovog zakona bez odobrenja Komisije;

6. izvrši izdavanje papira od vrijednosti bez odobrenja Komisije iz člana 18 stava 1 ovog zakona;

7. ne objavi prospekt u skladu s odredbama članova od 20 do 22

ovog zakona;

8. propusti da izvrši radnje iz člana 14 ovog zakona;

9. izdavanje papira od vrijednosti obavi na osnovu skraćenog prospekta suprotno odredbama člana 16 ovog zakona;

10. ne obavijesti Komisiju i javnost o prekidu javne ponude u skladu s članom 24 ovog zakona;

11. ne objavi podatke o upisu i uplati papira od vrijednosti na način i u rokovima utvrđenim članom 26 stavom 3 ovog zakona;

12. trguje javno izdatim papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 30 ovog zakona;

13. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 32 ovog zakona;

14. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti suprotno propisanim uslovima poslovanja od Komisije i suprotno ovlastima Komisije iz člana 33 stava 4 ovog zakona;

15. obavlja poslove u vezi s papirima od vrijednosti bez ovlaštenja Komisije iz člana 33 stava 3 ovog zakona;

16. osnuje društvo za trgovanje papirima od vrijednosti bez osiguravanja novčanog dijela osnovnog kapitala suprotno odredbama člana 34 ovog zakona;

17. obavlja poslove iz člana 35 ovog zakona bez dobijanja dozvole Komisije iz člana 35 stava 2 ovog zakona;

18. ima dionice u više društava za trgovanje papirima od vrijednosti suprotno odredbama člana 36 stavovima 1 i 2 ovog zakona;

19. posluje papirima od vrijednosti s društvima s kojima je povezano kao ovisno ili matično društvo suprotno odredbama člana 36 stava 4 ovog zakona;

20. ne dostavi Komisiji podatke o promjeni vlasničke strukture suprotno odredbama člana 36 stava 5 ovog zakona;

21. ne dostavi Komisiji uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad sve propisane podatke i dokaze suprotno odredbama člana 37 ovog zakona;

22. ne dostavi Komisiji sve propisane izvještaje, podatke i informacije suprotno odredbama člana 38 ovog zakona;

23. obavlja djelatnost ne štiteći interese klijenta suprotno odredbama člana 39 ovog zakona;

24. obavlja poslove s papirima od vrijednosti kojima ugrožava stabilnost tržišta suprotno odredbama člana 40 ovog zakona;

25. ne vodi knjigu naloga ili ne upiše naloge nalogodavca suprotno odredbama člana 41 ovog zakona;

26. ne izvijesti nalogodavca o poslu koji je sklopljen po njegovom nalogu suprotno odredbama člana 43 ovog zakona;

27. ne drži novčana sredstva nalogodavca na odvojenom računu ili ih koristi suprotno odredbama člana 44 ovog zakona;

28. obavlja poslove iz člana 31 ovog zakona, a nema najmanje dva zaposlena ovlaštena brokera suprotno odredbama člana 45 ovog zakona;

29. obavlja poslove iz člana 31 stava 1 tački 4 i 7 ovog zakona, a nema najmanje dva zaposlena investiciona menadžera, odnosno savjetnika suprotno odredbama člana 46, odnosno člana 47 ovog zakona;

30. usvoji akte iz člana 48 ovog zakona i imenuje direktora bez odobrenja Komisije;

31. papirima koji su izdati uz javni poziv za prodaju trguje izvan uređenog tržišta ili drugih organizovanih javnih tržišta suprotno odredbama člana 50 ovog zakona;

32. objavi poslovne informacije suprotno članu 71 stavu 1 ovog zakona i suprotno propisima Komisije;

33. ne dostavi izvještaj Komisiji u roku utvrđenom članom 71, stavom 3 ovog zakona;

34. vlasnik papira od vrijednosti koji ne postupi u skladu s članom 73 ovog zakona i povezano lice koje postupi suprotno članu 74 ovog zakona;

35. ne podnese zahtjev u roku iz člana 5 ovog zakona;

36. ne postupi po nalogu Komisije iz člana 65a ovog zakona.

Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom

kaznom u iznosu od 1.000 (tisuću) do 5.000 (pet tisuća) konvertibilnih maraka.

Član 77a
(Prekršajne odredbe za sticaoca)

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000 KM do 3.000 KM kaznit će se sticalac koji postupi suprotno članu 36b ovog zakona.

Krivično djelo

Član 78

Odgovorno lice izdavaoca, odnosno drugog ovlaštenog učesnika na tržištu papira od vrijednosti i strukovnog udruženja, kao i ovlašteno fizičko lice koje samostalno obavlja poslove s papirima od vrijednosti u smislu ovog zakona, koje onemogući ovlašteno lice Komisije ili drugog nadležnog ovlaštenog organa za nadzor i kontrolu da izvrši uvid u poslovne knjige i drugu dokumentaciju, kaznit će se za krivično djelo kaznom zatvora do tri godine.

Član 78a

Ko u namjeri sticanja imovinske koristi za sebe ili drugog ili nanošenja materijalne štete drugom utiče ili pokuša uticati na odluke drugih lica u pogledu kupovine ili prodaje papira od vrijednosti ili vrši promet papira od vrijednosti na način suprotan članu 76 ovog zakona kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora od 90 dana do pet godina.

Član 78b

Ko se bavi poslovima na tržištu papira od vrijednosti suprotno odredbama članova 31 i 31a ovog zakona kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.

Ako je krivičnim djelom iz stava 1 ovog člana počinilac za sebe ili drugog pribavio imovinsku korist u iznosu većem od 30.000,00 KM, kaznit će se kaznom zatvora do pet godina.

Član 79

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

Član 80

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

VIII. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 81

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

Član 82

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

Član 83

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

Član 84

Gradonačelnik Brčko distrikta dužan je predložiti Skupštini Distrikta kandidate za mjesto predsjednika, zamjenika i člana Komisije u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 85

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

Član 86

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

Član 86a
(Rok za donošenje podzakonskih akata)

Komisija je dužna donijeti podzakonske akte propisane ovim zakonom, u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 86b
(Primjena podzakonskih akata)

Do donošenja podzakonskih akata propisanih ovim zakonom primjenjuju se podzakonski akti koji su na snazi na dan stupanja na snagu ovog zakona, u dijelu u kojem nisu u suprotnosti s ovim zakonom.

Član 86c
(Rok za usklađivanje internih akata)

Komisija je dužna uskladiti svoje interne akte s ovim zakonom, u roku od trideset (30) dana, od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 87

Zakon o papirima od vrijednosti stupio je na snagu 23. 8. 2003. godine, a njegove izmjene i dopune 20. 8. 2004. godine, 19. 11. 2004. godine, 27. 9. 2007. godine, 16. 5. 2012. godine, 27. 6. 2017. godine, 4. 4. 2019. godine (primjenjuju se od 1. 7. 2019. godine), 8. 5. 2019. godine (primjenjuju se od 1. 7. 2019. godine), 21. 12. 2019. godine, 3. 8. 2021. godine (primjenjuju se od 1. 10. 2021. godine), 21. 12. 2022. godine (primjenjuju se od 1. 1. 2023. godine), 6. 1. 2024. godine i 15. 5. 2024. godine.

879

Na osnovu člana VII Ustava Bosne i Hercegovine, člana 2. stav (3) tačka c) i člana 7. stav (1) tačka b) i člana 70. Zakona o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine ("Službeni glasnik BiH", br. 1/97, 29/02, 8/03, 13/03, 14/03, 9/05, 76/06 i 32/07), Upravno vijeće Centralne banke Bosne i Hercegovine na 6. sjednici održanoj 04.06.2025. godine donosi

ODLUKU
o konačnosti poravnanja u platnim sistemima

DIO I – UVODNE ODREDBE

Član 1.
(Predmet)

Ovom odlukom se uređuju konačnost poravnanja u platnom sistemu, operateri i učesnici platnog sistema, rad platnog sistema, nadzor nad radom platnih sistema, posljedice postupaka zbog insolventnosti nad učesnikom, mjerodavno pravo za prava i obaveze učesnika nad kojim provodi postupak insolventnosti, prava primaoca instrumenta osiguranja u slučaju postupka zbog insolventnosti nad davaocem instrumenta osiguranja.

Član 2.
(Definicije)

(1) U smislu ove odluke pojedini pojmovi imaju sljedeća značenja:

- platni sistem je sistem za prenos novčanih sredstava s formalnim i standardizovanim postupcima i zajedničkim pravilima za obradu, obračun i/ili namirivanje platnih transakcija;
- interoperabilni platni sistem je sistem čiji je operater zaključio sporazum s operaterom, odnosno operaterima jednog platnog sistema ili više platnih sistema koji uključuje izvršavanje naloga za prenos između tih platnih sistema. Sporazum zaključen između interoperabilnih platnih sistema ne čini platni sistem u smislu ove odluke;
- učesnik platnog sistema je institucija, centralna druga ugovorna strana, agent za poravnanje, klirinška organizacija, operater sistema i posredni učesnik;
- posredni učesnik je institucija, centralna druga ugovorna strana, agent za poravnanje, klirinška organizacija ili operater platnog sistema koji je u ugovornom odnosu sa učesnikom platnog sistema u kojem se izvršavaju nalozi za prenos, koji omogućava posrednom učesniku provođenje naloga za prenos preko platnog sistema, pod uslovom da je taj posredni učesnik poznat operateru platnog sistema;
- operater platnog sistema je subjekt odgovoran za rad platnog sistema. Operater platnog sistema može djelovati i kao agent za poravnanje, centralna druga ugovorna strana ili klirinška organizacija;
- institucija (ustanova) je banka ili druga kreditna institucija, investicijsko društvo, javno tijelo i javno trgovačko društvo, Centralna banka Bosne i Hercegovine, Evropska centralna banka i nacionalne centralne banke država članica, institucija za platni promet i institucija za elektronski novac;
- centralna druga ugovorna strana je pravno lice koje posreduje između drugih ugovornih strana u ugovorima kojima se trguje na jednom ili više finansijskih tržišta, te postaje kupac svakom prodavcu i prodavac svakom kupcu;
- agent za poravnanje je subjekt koji institucijama i/ili centralnim drugim ugovornim stranama koje učestvuju u platnom sistemu otvara račune za poravnanje preko kojih se izvršavaju nalozi za prenos unutar platnog sistema i zavisno od slučaja odobrava kredit tim učesnicima u svrhu poravnanja;
- klirinška organizacija je subjekt odgovoran za izračunavanje neto pozicija institucija, centralne druge ugovorne strane i/ili agenta za poravnanje ako učestvuju u platnom sistemu;
- institucija za platni promet je pravno lice koje je od nadležnog organa dobilo dozvolu za pružanje i obavljanje platnih usluga u Bosni i Hercegovini;
- institucija za elektronski novac je pravno lice koje je od nadležnog organa dobilo dozvolu za izdavanje elektronskog novca u Bosni i Hercegovini;
- investicijsko društvo je svako pravno lice čija je redovna djelatnost pružanje investicijskih usluga trećim licima i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi u smislu zakona koji reguliše oblast tržišta vrijednosnih papira;
- pružalac platnih usluga je subjekt ovlašten za pružanje platnih usluga ili obavljanje poslova platnog prometa u skladu s propisom o platnom prometu ili platnim uslugama;
- obračunavanje je konverzija potraživanja i obaveza koje rezultiraju iz naloga za prenos koje učesnik ili učesnici zadaju ili primaju od