



uređuje naziv, sjedište, status, sastav, organizacija, ovlaštenja i odgovornosti i finansiranje Komisije.

## II - NAZIV, SJEDIŠTE I STATUS KOMISIJE

### Član 2.

Komisija je samostalna specijalizirana institucija Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Federacija).

Komisija ima svojstvo pravnog lica.

### Član 3.

Naziv Komisije je: Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Sjedište Komisije je u Sarajevu.

Komisija može imati urede van sjedišta Komisije, koji se osnivaju odlukom Komisije.

### Član 4.

Komisija ima pečat koji sadrži u dva koncentrična kruga sa grbom Federacije i latinicom ispisani tekst:

"Bosna i Hercegovina - Federacija Bosne i Hercegovine"

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine".

U sredini pečata nalazi se grb Federacije Bosne i Hercegovine.

Na oblik, izradu, upotrebu i čuvanje pečata Komisije primjenjuje se Zakon o pečatu Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 2/94 i 21/96).

## III - SASTAV KOMISIJE

### Član 5.

Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i tri člana, koje na prijedlog Vlade Federacije Bosne i Hercegovine imenuje i razrješava Parlament Federacije.

Mandat Komisije traje pet godina.

Isto lice može biti više puta imenovano u sastav Komisije.

Prilikom imenovanja Komisije za svaki naredni mandat, imenuju se najmanje dva člana iz sastava Komisije iz prethodnog mandata.

Predsjednika, zamjenika predsjednika i članove Komisije u prvom mandatu imenuje predsjednik Federacije uz saglasnost potpredsjednika Federacije u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

### Član 6.

Jedan član Komisije u prva dva mandata imenuje se iz reda inozemnih stručnjaka, a imenuje ga OHR.

### Član 7.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Komisije ne mogu:

- 1) biti međusobno u braku ili srodstvu u uspravnoj liniji niti u pobočnoj liniji ili po tazbini zaključno s trećim stepenom;
- 2) biti lica krivično kažnjavana za krivične radnje i postupke nespojive sa dužnošću u Komisiji;
- 3) biti članovi organa zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti, nadzornog ili upravnog odbora preduzeća, banke, društva za upravljanje, investicionog fonda, penzionog fonda, osiguravajućeg društva ili profesionalnog posrednika u prometu vrijednosnih papira;
- 4) obavljati bilo koji drugi posao uz naknadu, izuzev naučnih, istraživačkih i predavačkih aktivnosti;
- 5) posjedovati, direktno ili indirektno, više od 5% vrijednosnih papira preduzeća, banke, društva za upravljanje, investicionog fonda, penzijskog fonda, osiguravajućeg društva, ili profesionalnog posrednika u prometu vrijednosnih papira;
- 6) obavljati djelatnost ili provoditi aktivnosti nespojive sa principom zaštite investitora ili nezavisnošću Komisije.

### Član 8.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Komisije imenuju se uz njihovu pismenu saglasnost.

Pismenom saglasnošću iz stava 1. ovog člana, kandidat za predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Komisije, koji obavlja dužnost iz člana 7. tačka 3. ovog zakona, napušta dužnost i suspenduje članstvo za vrijeme mandata u Komisiji.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije, dvije godine po prestanku mandata, nemaju pravo zastupanja i predstavljanja u postupku pred Komisijom.

### Član 9.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije može biti razriješen prije isteka mandata, na lični zahtjev.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije može biti razriješen prije isteka mandata u slučaju da ne postupa u skladu sa zakonom, aktima Komisije, zloupotrijebi svoj položaj ili nastupe druge okolnosti nespojive sa obavljanjem dužnosti u Komisiji.

### Član 10.

Sa razrješanjem u skladu sa članom 9. ovog zakona, imenuje se drugo lice za predsjednika, zamjenika predsjednika ili člana Komisije.

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

## IV - OVLAŠTENJA KOMISIJE

### Član 11.

Komisija osigurava primjenu i nadzire provođenje zakona i drugih propisa koji se odnose na emisiju i promet vrijednosnih papira i ovlaštena je i odgovorna naročito za:

- 1) regulisanje uvjeta i načina izdavanja i prometa vrijednosnih papira;
- 2) odobravanje izdavanja dionica i drugih vrijednosnih papira preduzeća i banaka;
- 3) odobravanje izdavanja vrijednosnih papira društava za upravljanje fondovima, investicionih fondova, uzajamnih fondova i drugih pravnih lica koja se bave izdavanjem vrijednosnih papira;
- 4) regulisanje uvjeta i načina izdavanja obveznica kantona i općina;
- 5) propisivanje pravila i nadzor prometa vrijednosnim papirima, zasnovanog na razmjeni vrijednosnih papira i sistemu kotiranja, putem elektronskih sredstava;
- 6) zaštitu interesa investitora;
- 7) propisivanje i nadzor primjene standarda izvještavanja investitora i javnosti o poslovanju učesnika u prometu vrijednosnih papira;
- 8) propisivanje i nadzor primjene standarda upravljanja dioničkim društvima; i
- 9) propisivanje uvjeta, davanje odobrenja za rad i vršenje nadzora profesionalnih posrednika i drugih učesnika u prometu vrijednosnih papira, te ostali poslovi u vezi sa radom u prometu vrijednosnih papira.

### Član 12.

U vršenju ovlaštenja Komisija:

- 1) nadzire primjenu zakona i drugih propisa o emisiji i prometu vrijednosnih papira, i ima pravo zahtijevati od svih pravnih i fizičkih lica informacije i isprave koje su prema procjeni Komisije potrebne za vršenje nadzora;
- 2) koordinira aktivnosti organa uprave, federalnih ustanova i agencija Federacije u pitanjima regulisanja i nadzora aktivnosti u prometu vrijednosnih papira;
- 3) propisuje uvjete i pravila prometa vrijednosnih papira;
- 4) daje dozvole za emisiju vrijednosnih papira;

- 5) propisuje i nadzire procedure i utvrđuje rezultate javne ponude vrijednosnih papira i provodi registraciju emitentata vrijednosnih papira;
- 6) propisuje standarde i obavezne elemente prospekta vrijednosnih papira;
- 7) propisuje standarde za odobravanje prodaje vrijednosnih papira putem javne ponude i za njihovo kotiranje;
- 8) propisuje uvjete i odobrava promet vrijednosnih papira inozemnih emitentata;
- 9) donosi akta kojima se propisuje promet vrijednosnih papira na osnovu povlaštenih informacija;
- 10) obustavlja emisiju i promet pojedinih vrijednosnih papira i druge aktivnosti u prometu vrijednosnih papira, 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;
- 11) obustavlja promet svih vrijednosnih papira i aktivnosti svih institucija i učesnika u prometu vrijednosnih papira u slučajevima utvrđenim zakonom i propisima Komisije;
- 12) propisuje uvjete i pravila profesionalnog obavljanja poslova posredovanja u prometu vrijednosnih papira, uključujući standarde osiguranja i garancija;
- 13) izdaje, obustavlja i ukida dozvole za obavljanje poslova profesionalnog posredovanja u prometu vrijednosnih papira;
- 14) propisuje uvjete i standarde vođenja registra vrijednosnih papira i obavljanja poslova poravnanja i depozitara vrijednosnih papira;
- 15) nadzire rad registra vrijednosnih papira i depozitara;
- 16) propisuje uvjete i pravila učešća društava za upravljanje, investicionih fondova, penzijskih fondova i osiguravajućih društava u prometu vrijednosnih papira;
- 17) propisuje uvjete i procedure i odobrava provođenje podjele i spajanja dionica i pripajanja i preuzimanja dioničkih društava;
- 18) propisuje uvjete i procedure i odobrava sticanje dionica između dioničkih društava;
- 19) propisuje standarde kapitala i ograničenja rizika u transakcijama vrijednosnim papirima za profesionalne posrednike u prometu vrijednosnih papira;
- 20) propisuje standarde zaštite dioničara i upravljanja dioničkim društvima;
- 21) propisuje uvjete i procedure upisa u registar i vodi registar emitentata vrijednosnih papira;
- 22) propisuje sadržaj, uvjete i standarde objavljivanja finansijskih izvještaja i drugih informacija, uključujući projekcije budućeg poslovanja, i način izvještavanja dioničara o poslovanju dioničkih društava;
- 23) propisuje oblik i rokove čuvanja i osigurava uspostavljanje javnih registara podataka o emitentima i vlasnicima vrijednosnih papira, profesionalnim posrednicima i poslovima u prometu vrijednosnih papira;
- 24) inicira donošenje i izmjene propisa koji se odnose na vrijednosne papire, upravljanje dioničkim društvima i zaštitu dioničara, profesionalne posrednike u prometu vrijednosnih papira, samoregulatorne organizacije i antimonopolske propise, za čije donošenje Komisija nije nadležna;
- 25) utvrđuje uvjete, standarde i način dostavljanja Komisiji informacija emitentata i profesionalnih posrednika u prometu vrijednosnih papira i objavljivanja izvještaja koji se odnose na njihove aktivnosti, uključujući promociju i reklamu;
- 26) nadzire poslovne knjige, finansijske izvještaje i saopštenja emitentata i profesionalnih posrednika u prometu vrijednosnih papira;
- 27) organizuje obuku profesionalnih učesnika, specijalista i drugih učesnika u prometu vrijednosnih papira;
- 28) vodi registar izdatih, obustavljenih i ukinutih dozvola profesionalnih posrednika i specijalista u prometu vrijednosnih papira;
- 29) propisuje naknade za odobravanje emisije, kotaciju vrijednosnih papira na berzi i drugim uređenim javnim tržištima, i za izdavanje dozvola profesionalnim posrednicima i specijalistima u prometu vrijednosnih papira;
- 30) vrši nadzor provođenja drugih propisa kojima se direktno ili indirektno utiče na emisiju i promet vrijednosnih papira, i o nalazima izvještava nadležne organe uprave, upravne organizacije i agencije Federacije;
- 31) razmatra način primjene zakona i drugih propisa o emisiji i prometu vrijednosnih papira, podnosi prijave nadležnim organima za privredne prijestupe i krivična djela, te provodi prekršajne postupke u skladu sa Zakonom o prekršajima kojima se povrijeđuju federalni propisi; i
- 32) preduzima druge mjere i radnje za koje je ovlaštena i odgovorna u skladu s ovim zakonom i drugim zakonima i propisima.

#### Član 13.

Komisija, za izvršavanje ovlaštenja i odgovornosti utvrđenih odredbama čl. 11. i 12. ovog zakona, donosi pravila o radu Komisije (u daljem tekstu: Pravila).

#### Član 14.

Ministarstvo finansija i Agencija za bankarstvo Federacije dužni su saradivati s Komisijom u vršenju njenih ovlaštenja u regulisanju i nadzoru aktivnosti banaka i drugih finansijskih organizacija.

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

### V - STATUT, ODLUČIVANJE I RUKOVOĐENJE

#### Član 15.

Komisija ima Statut.

Statutom se uređuje upravljanje i organizacija Komisije.

Komisija imenuje sekretara Komisije.

#### Član 16.

Akti koje donosi Komisija su konačni.

Protiv akata Komisije nezadovoljna stranka može pokrenuti upravni spor.

#### Član 17.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Komisije i zaposleni u Komisiji dužni su osigurati zaštitu povjerljivih informacija, utvrđenih zakonom, drugim propisima i aktima Komisije.

### VI - NESPOJIVOST POSLOVA

#### Član 18.

Lica zaposlena u Komisiji ne mogu:

- 1) istovremeno obavljati drugi posao u vezi s ovlaštenjima Komisije uz naknadu, izuzev naučnih, istraživačkih i predavačkih aktivnosti;
- 2) biti članovi nadzornog ili upravnog odbora preduzeća, banke, društva za upravljanje fondovima, investicionog fonda, penzionog fonda, osiguravajućeg društva, i profesionalnog posrednika u prometu vrijednosnih papira;
- 3) posjedovati, direktno ili indirektno, više od 5% vrijednosnih papira preduzeća, banke, društva za upravljanje fondovima, investicionog fonda, penzionog fonda, osiguravajućeg društva, i profesionalnog posrednika u prometu vrijednosnih papira;

- 4) obavljati djelatnost nespojivu sa principom zaštite investitora ili nezavisnošću Komisije.

## VII - FINANSIRANJE

### Član 19.

Komisija se finansira iz prihoda od naknada i taksi ostvarenih iz djelatnosti Komisije, u skladu s finansijskim planom Komisije.

Višak prihoda ostvarenih iz djelatnosti Komisije u odnosu na finansijski plan Komisije, pripada bud etu Federacije.

Djelatnost Komisije mo e se finansirati i iz donacija inozemnih vladinih i nevladinih organizacija.

## VIII - KAZNE ODREDBE

### Član 20.

Novčanom kaznom u iznosu od 200 do 1.000 KM kaznit će se za prekršaj pojedinac koji ne postupi u skladu sa članom 14. stav 2. ovog zakona.

### Član 21.

Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 do 70.000 KM kaznit će se za privredni prijestup pravno lice koje ne postupi u skladu sa stavom 2. člana 14. ovog zakona.

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000 do 5.000 KM kaznit će se za privredni prijestup iz stava 1. ovog člana odgovorno lice u pravnom licu.

## IX - PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

### Član 22.

Komisija je du na podnijeti Parlamentu Federacije na potvrdu Statut, u roku od četiri mjeseca od imenovanja Komisije.

Komisija podnosi Parlamentu Federacije na potvrdu godišnji finansijski plan.

Uz godišnji finansijski plan, Komisija podnosi Parlamentu Federacije godišnji izvještaj o radu za prethodnu godinu.

### Član 23.

Komisija će izvršiti registraciju emitenata i dionica emitovanih u postupku privatizacije u skladu sa Zakonom o privatizaciji preduzeća ("Slu bene novine Federacije BiH", broj 27/97), na osnovu izvještaja nadle nih agencija za privatizaciju.

Emisija dionica iz stava 1. ovog člana ne zahtijeva prethodno odobrenje Komisije.

### Član 24.

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

### Član 25.

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

Predsjedavajući Doma naroda Parlamenta Federacije BiH <b>Mariofil Ljubić, s. r.</b>	Predsjedavajući Predstavničkog doma Parlamenta Federacije BiH <b>Enver Kreso, s. r.</b>
--	--

Na temelju poglavlja IV Odjeljak B. članka 7. a) (IV) Ustava Federacije Bosne i Hercegovine, donosim

## UKAZ

### O PROGLAŠENJU ZAKONA O KOMISIJI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

Progllašava se Zakon o Komisiji za vrijednosne papire koji je usvojio Parlament Federacije Bosne i Hercegovine na sjednici Zastupničkog doma od 18. i 25. kolovoza i 8. rujna 1998. godine i na sjednici Doma naroda od 3. rujna 1998. godine.

Broj 01-011-635/98 5. listopada 1998. godine Sarajevo	Predsjednik Federacije BiH prof. dr <b>Ejup Ganić, v. r</b>
---	---

## ZAKON

### O KOMISIJI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

## I - OPĆE ODREDBE

### Članak 1.

Ovim zakonom osniva se Komisija za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovina (u daljnjem tekstu: Komisija) i uređuje naziv, sjedište, status, sastav, organiziranje, ovlaštenja i odgovornosti i financiranje Komisije.

## II - NAZIV, SJEDIŠTE I STATUS KOMISIJE

### Članak 2.

Komisija je samostalna specijalizirana institucija Federacije Bosne i Hercegovina (u daljnjem tekstu: Federacija).

Komisija ima svojstvo pravne osobe.

### Članak 3.

Naziv Komisije je: Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Sjedište Komisije je u Sarajevu.

Komisija mo e imati urede van sjedišta Komisije, koji se osnivaju odlukom Komisije.

### Članak 4.

Komisija ima pečat koji sadr i u dva koncentrirana kruga sa grbom Federacije i latinicom ispisanim tekst:

"Bosna i Hercegovina - Federacija Bosne i Hercegovine

Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine".

U sredini pečata nalazi se grb Federacije Bosne i Hercegovine.

Na oblik, izradu, uporabu i čuvanje pečata Komisije primjenjuje se Zakon o pečatu Federacije Bosne i Hercegovine ("Slu bene novine Federacije BiH", br. 2/94 i 21/96).

## III - SASTAV KOMISIJE

### Članak 5.

Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i tri člana, koje na prijedlog Vlade Federacije Bosne i Hercegovine imenuje i razrješava Parlament Federacije.

Mandat Komisije traje pet godina.

Ista osoba mo e biti više puta imenovana u sastav Komisije.

Prilikom imenovanja Komisije za svaki naredni mandat, imenuju se najmanje dva člana iz sastava Komisije iz prethodnog mandata.

Predsjednika, zamjenika predsjednika i članove Komisije u prvom mandatu imenuje predsjednik Federacije uz suglasnost dopredsjednika Federacije u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

### Članak 6.

Jedan član Komisije u prva dva mandata imenuje se iz reda inozemnih stručnjaka, a imenuje ga OHR.

### Članak 7.

Predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Komisije ne mogu:

- 1) biti međusobno u braku ili srodstvu u uspravnoj liniji niti u pobočnoj liniji ili po tazbini zaključno s trećim stupnjem;
- 2) biti osobe krivično ka njavane za krivične radnje i postupke nespojive s du nošću u Komisiji;
- 3) biti članovi organa zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti, nadzornog ili upravnog odbora poduzeća, banke, društva za upravljanje, investicijskog fonda, mirovinskog fonda, osiguravajućeg društva ili profesionalnog posrednika u prometu vrijednosnih papira;
- 4) obavljati bilo koji drugi posao uz nadoknadu, izuzev naučnih, istra ivačkih i predavačkih aktivnosti;