

Pravilnik
o emisiji vrijednosnih papira
(„Službene novine Federacije BiH“ br. 18/09, 87/10, 112/12 i 103/14)

I- OPĆE ODREDBE

Član 1.

Ovim pravilnikom bliže se uređuju posebni uslovi i način emitovanja vrijednosnih papira, kao i poslovi u vezi sa emisijom vrijednosnih papira.

Član 2.

Ovaj pravilnik se ne primjenjuje na emisije koje se vrše prilikom osnivanja privrednog društva.

Član 3.

- (1) Emitent je svako lice koje je Zakonom o tržištu vrijednosnih papira (u daljem tekstu: ZTVP) i drugim zakonom ovlašteno da može emitovati vrijednosne papire.
- (2) Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Registar) je privredno društvo koje obavlja poslove shodno odredbama Zakona o registru vrijednosnih papira («Službene novine Federacije BiH», broj 39/98, 36/99 i 33/04) i ZTVP- a.
- (3) Profesionalni posrednik, banka depozitar, agent i pokrovitelj emisije, u smislu ovog pravilnika, su privredna društva koja imaju dozvolu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, u skladu sa ZTVP- om i općim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija).
- (4) Berza je privredno društvo koje obavlja poslove iz člana 136. ZTVP- a.
- (5) Institucionalni investitor je pravno lice koje može da investira sredstva u skladu sa članom 2. tačka i) ZTVP – a.
- (6) Strani emitent je pravno lice koje ispunjava uslove iz ZTVP- a.

Član 4.

- (1) Postupak emisije vrijednosnih papira obuhvata, pored propisanog ZTVP- om, i odgovarajući upis u registar emitenata kod Komisije, upis vrijednosnih papira na račun emitenta i kupca vrijednosnih papira kod Registra i u registar društava.
- (2) Emisija se vrši na osnovu odluke emitenta koja mora sadržavati sve elemente propisane Zakonom, drugim propisima i ovim pravilnikom.
- (3) Ukoliko je tržišna cijena dionica veća od njene nominalne vrijednosti, emisija dionica može se izvršiti po fiksnoj cijeni u skladu sa odredbama ovog pravilnika ili putem javne ponude s nadmetanjem ili putem berze, ukoliko se ne radi o integrisanom povećanju osnovnog kapitala, u skladu s odredbama Zakona o privrednim društvima («Službene novine Federacije BiH», broj 23/99, 45/00, 2/02, 6/02, 29/03, 68/05, 91/07, 84/08, 88/08 i 7/09), ili ukoliko se ne radi o drugim izuzecima predviđenim zakonom.

(4) Pod fiksnom cijenom iz stava 3. ovog člana podrazumjeva se cijena jednaka ili veća od prosječne tržišne cijene dionica iste klase u 30 uzastopnih dana prije dana donošenja odluke o emisiji. Ukoliko se prilikom ove emisije upiše više dionica od broja koji se emituje, dionice se raspoređuju na sve upisnike proporcionalno broju upisanih dionica.

Član 5.

Lice koje u emisiji izvrši upis vrijednosnih papira, može odustati od upisa, putem pisane izjave, najkasnije do okončanja roka za upis, ukoliko zakonom i ovim pravilnikom nije za određene slučajeve drugačije propisano.

Član 6.

Uplaćenim sredstvima u emisiji od strane kupaca emitent ne može raspolagati prije okončanja postupka emisije u skladu sa članom 20. ZTVP- a.

Član 7.

Uplata za vrijednosne papire može se vršiti u stvarima i pravima samo ako su u prometu i ako se njihova vrijednost može izraziti u novcu, odnosno ako se radi o imovinskim pravima.

II- EMISIJA JAVNOM PONUDOM

Član 8.

(1) U emisiji putem nadmetanja iz član 4. stav 3. ovog pravilnika najniža cijena po kojoj se dionice mogu nuditi je njihova nominalna vrijednost, a cijena u emisiji utvrđuju se tako što se redosljed kupovnih ponuda utvrđuje prema iznosu cijene iz tih ponuda (višestruka cijena).

(2) U emisiji putem berze iz člana 4. stav 3. ovog pravilnika najniža cijena po kojoj se dionice mogu nuditi je njihova nominalna vrijednost, a cijena dionica u emisiji utvrđuje se po metodu preovlađujuće cijene, u kojem se cijena utvrđuje prema ravnotežnom kursu u odnosu na sve ponude za kupovinu dionica, ili po metodu višestruke cijene, u skladu sa odlukom o emisiji i prospektom emitenta i općim aktima berze.

Član 9.

Kod emisije putem berze Komisija kod odlučivanja o zahtjevu za odobrenje emisije istim rješenjem odlučuje i o odobravanju emisije putem berze, u skladu sa članom 25. stav 2. i članom 29. ZTVP- a.

Član 10.

Emisija putem nadmetanja i berze ne može biti okončana prije isteka roka za upis, u skladu sa odredbama ovog pravilnika.

Član 11.

Emisija obveznica vrši se putem javne ponude.

Član 12.

Uplata za emitovane vrijednosne papire putem javne ponude može se vršiti samo u novcu, izuzev po odobrenju Komisije u slučaju emisije putem nadmetanja, kada se može vršiti i u stvarima i pravima.

Član 13.

- (1) Ukoliko obveznice koje se emituju daju pravo na zamjenu za druge vrijednosne papire (konverzija) to se obavezno navodi u odluci o emisiji i prospektu.
- (2) Odluka o emisiji dužničkih vrijednosnih papira, kada su emitenti banke, obavezno sadrži i podatke o tome da li se obavlja kontinuirano ili u tranšama.
- (3) Pod kontinuiranim obavljanjem emisije dužničkih vrijednosnih papira podrazumjeva se prodaja bez prekida u roku predviđenom za trajanje emisije, a pod prodajom u tranšama podrazumjeva se prodaja u određenim vremenskim razmacima određene količine vrijednosnih papira, s tim da broj vrijednosnih papira u svim tranšama određene emisije mora odgovarati ukupnom broju vrijednosnih papira koji se emituju u toj emisiji.
- (4) Ako se emisija iz stava 2. ovog člana vrši u tranšama, pored podataka iz člana 26. ZTVP-a, odluka o emisiji i prospekt obavezno sadrže i podatke o:
 - a) broju pojedinačnih tranši u okviru emisije i njihovoj vrijednosti;
 - b) datumu ili roku u kojem će pojedinačne tranše biti ponuđene;
 - c) procentu uspješnosti svake pojedinačne tranše.
- (5) Odluka o emisiji i prospekt obavezno sadrže, kako u slučajevima iz člana 8. ovog pravilnika tako i u drugim slučajevima, način raspodjele vrijednosnih papira u slučaju da bude upisano više vrijednosnih papira od količine koja se emituje, kao i posljedice neplaćanja ili plaćanja po isteku roka za uplatu vrijednosnih papira.

Član 14.

- (1) Emitent je dužan u odluci o emisiji, kao i u javnom pozivu za upis i uplatu dionica, ukoliko pravo preče kupovine nije isključeno u skladu sa zakonom, pored propisanog ZTVP-om, ovim pravilnikom i drugim propisima, objaviti podatke o pravu preče kupovine dionica u emisiji, i to:
 - a) rok ostvarivanja prava preče kupovine, koji ne može biti kraći od 10 dana računajući od narednog dana od dana isteka roka za upis predmetne emisije;
 - b) broj dionica koje postojeći vlasnici dionica mogu upisati;
 - c) datum za izračun učešća.
- (2) Ukoliko se kod izračunavanja pripadajućeg broja dionica po osnovu prava preče kupovine ne dobije cijeli broj, vrši se zaokruživanje na manji cijeli broj, ako je ostatak manji od 50 % jedne dionice, odnosno na viši cijeli broj ako je ostatak jednak ili veći od 50 % jedne dionice.

Član 15.

- (1) Prospekt mora sadržavati sve elemente propisane ZTVP-om, drugim propisima i ovim pravilnikom, tako da prosječan investitor može ocijeniti prednosti i rizike investiranja.
- (2) Emitent može u prospektu navesti i podatke koji nisu propisani kao obavezni, ako to ocijeni svrsishodnim i ako takvi podaci mogu doprinijeti pravilnoj odluci investitora.
- (3) Prospekt za emisiju obveznica obavezno sadrži i navode o obračunu i isplati kamate, kašnjenju sa isplatom kamate i mogućem prijevremenom otkupu obveznica.

Član 16.

- (1) Prospekt, kao i drugi akti koji se objavljuju u vezi sa emisijom, ne može se učiniti dostupnim javnosti prije odobrenja emisije od strane Komisije, u skladu sa ZTVP-om, drugim propisima i ovim pravilnikom.
- (2) Događaji koji bitno utiču na finansijsko poslovanje emitenta iz člana 240. ZTVP-a nastali nakon što je prospekt učinjen dostupnim javnosti, finansijski izvještaji i druge informacije

vezane za emisiju vrijednosnih papira, objavljuju se prije okončanja prodaje, kao dodatak prospekta, na isti način kako se objavljuje i prospekt prema odredbama ZTVP- a, najkasnije tri dana od dana nastanka događaja.

(3) Kod emisije dužničkih vrijednosnih papira, emitent na svojoj web stranici mora imati objavljen prospekt emisije sve do dospijeća emitovanih vrijednosnih papira, odnosno do isplate glavnice i kamate, te drugih prihoda od vrijednosnih papira u skladu sa odlukom o emisiji i prospektom.

(4) Ukoliko je događaj nastupio u roku određenom za prodaju vrijednosnih papira, a dodatak prospektu se ne može objaviti prije okončanja prodaje, rok za upis i uplatu vrijednosnih papira se produžuje za najmanje pet a najviše 10 dana, u kojem roku se može odustati od upisa vrijednosnih papira.

Član 17.

(1) Za svaku emisiju dostavlja se poseban prospekt koji ne može biti stariji od šest mjeseci.

(2) Kupcu se mora omogućiti pristup svim informacijama i dokumentaciji na osnovu koje je sačinjen prospekt.

Član 18.

(1) Javni poziv, sa sadržajem iz člana 36. ZTVP- a, objavljuje se na jednom od službenih jezika u BiH, a može biti istovremeno objavljen i na engleskom jeziku.

(2) Kad se emisija vrši putem berze javni poziv iz stava 1. ovog člana obavezno se objavljuje i na internet stranici berze, najkasnije 1 dan prije početka roka za upis vrijednosnih papira, a za otvorena dionička društva javni poziv obavezno se objavljuje i na engleskom jeziku.

Član 19.

(1) Upis vrijednosnih papira može trajati najduže 3 mjeseca, računajući od dana objavljivanja javnog poziva, a ne može trajati kraće od 7 dana. Upis vrijednosnih papira u emisiji putem nadmetanja i berze može trajati do 30 dana.

(2) Uplata vrijednosnih papira može trajati najduže 3 mjeseca, računajući od prvog narednog radnog dana od zadnjeg dana roka za upis vrijednosnih papira, izuzev uplata u ratama u novcu, u kojem slučaju može trajati najduže 6 mjeseci. Uplata vrijednosnih papira kod emisija koje se vrše putem berze vrši se na namjenski račun kod banke depozitara profesionalnog posrednika, najkasnije u roku od 3 radna dana od dana završetka upisa vrijednosnih papira.

(3) Izuzetno od st. 1. i 2. ovog člana emisija dužničkih vrijednosnih papira čiji je emitent banka može trajati do 3 godine, u skladu sa odlukom o emisiji.

(4) Ukoliko posljednji dan roka za upis i uplatu pada u neradni dan, posljednji dan roka za upis i uplatu smatraće se prvi sljedeći radni dan.

Član 20.

(1) Upis i uplata vrijednosnih papira ne može se vršiti prije objavljivanja javnog poziva.

(2) Kod emisija koje se ne vrše putem berze, upis se vrši potpisivanjem izjave o upisu od strane kupca, koji se može izvršiti lično ili putem punomoćnika za fizičko lice, odnosno zakonskog zastupnika ili punomoćnika za fizičko lice, odnosno zakonskog zastupnika ili punomoćnika za pravno lice, uz priloženu punomoć.

(3) Upis kod ovlaštenog učesnika na tržištu vrijednosnih papira vrši se kod emisije putem berze davanjem naloga za kupovinu vrijednosnih papira, a pod izvršenim upisom smatra se unošenje naloga u berzanski sistem trgovanja, ukoliko sistem primi takav nalog. U slučaju prodaje vrijednosnih papira po metodu preovlađujuće cijene, u berzanski sistem trgovanja unosi se prvo nalog za prodaju na dan određen za početak upisa, nakon čega se mogu unositi nalozi za kupovinu, a u slučaju prodaje po višestrukim cijenama prvo se unose nalozi za kupovinu, od dana određenog za početak upisa, a nalog za prodaju unosi se zadnjeg dana određenog za upis vrijednosnih papira.

(4) Lica koja sticanjem dionica banaka i drugih finansijskih organizacija značajno povećavaju glasačko pravo, dužna su pribaviti odobrenje nadležnog organa u skladu sa propisom kojim je ta obaveza određena.

Član 21.

(1) U slučaju da se emisija vrši putem berze, profesionalni posrednik emitenta unosi nalog za prodaju vrijednosnih papira, po elementima (količina i cijena) iz odluke o emisiji i prospekta.

(2) Profesionalni posrednici kupaca mogu unositi naloge za kupovinu vrijednosnih papira po cijeni koja je jednaka ili veća od početne cijene.

(3) Cijenu vrijednosnog papira u emisiji utvrđuje berza po završenom upisu, u skladu sa ovim pravilnikom, odlukom o emisiji i prospektom i svojim općim aktom.

Član 21a.

(1) Kod emisije dužničkih vrijednosnih papira, po njihovom dospijeću, emitent u roku od 15 dana Komisiji podnosi prijavu za brisanje emitovanih dužničkih vrijednosnih papira iz registra emitenata.

(2) Uz prijavu iz stava (1) ovog člana, emitent Komisiji dostavlja dokaz o isplati glavnice i kamate, odnosno drugih prihoda od vrijednosnog papira u skladu sa odlukom o emisiji i prospektom.

III- EMISIJA ZATVORENOM PONUDOM

Član 22.

Kada su u emisiji zatvorenom ponudom kupci samo postojeći dioničari odnosno zaposlenici emitenta, uz odluku o emisiji se prilaže spisak kupaca koji predstavlja sastavni dio odluke.

Član 23.

Emisija zatvorenom ponudom za dioničare emitenta vrši se pod uslovom da se odnosi na sve dioničare i da u emisiji mogu kupiti samo onaj broj dionica koji im pripada po osnovu prava preče kupovine.

Član 24.

(1) Skraćeni prospekt mora sadržavati obvezne elemente naznačene u obrascu SP, koji se daje u prilogu ovog pravilnika i predstavlja njegov sastavni dio.

(2) Emitent može navesti u skraćenom prospektu i dodatne informacije.

Član 25.

(1) Kod emisija zatvorenom ponudom kod kojih se primjenjuje pravo preče kupovine, prije prodaje se mora uputiti obavijest postojećim dioničarima o vrijednosnim papirima koji se nude, obimu prava preče kupovine, mjestu, vremenu i načinu ostvarivanja tog prava.

(2) Dioničari koji namjeravaju koristiti pravo preče kupovine dužni su se o tome pismeno izjasniti u roku od 14 dana od dana prijama obavijesti iz stava 1. ovog člana, a u slučaju da se dioničar ne izjasni emitentu u navedenom roku smatra se da je ponuda odbijena.

Član 26.

(1) Informacije u vezi sa emisijom zatvorenom ponudom kod koje nije obavezna primjena prava preče kupovine moraju biti dostupne postojećim dioničarima.

(2) Podaci treba da uključuju podatke o vrijednosnom papiru, količini, cijeni broju kupaca i procenat dionica koji stižu kupovinom u emisiji, kao i obaveznu naznaku da se radi o emisiji zatvorenom ponudom.

(3) Emitenti otvorena dionička društava dužna su obavještenje iz st. 1. i 2. ovog člana objaviti najmanje u jednim dnevnim novinama koje se izdaju na području Federacije, a zatvorena dionička društva dostaviti svim dioničarima, najkasnije u roku 8 dana od dana

donošenja odluke o emisiji.

Član 27.

(1) U vezi ograničenja broja kupaca iz člana 2. tačka g) ZTVP- a, svako fizičko ili pravno lice smatra se jednim licem.

(2) U slučaju da se jedno pravno ili fizičko lice pojavljuje kao kupac u ime više pravnih i/ili fizičkih lica, prilikom utvrđivanja ograničenja broja kupaca iz stava 1. ovog člana, svako pravno i/ili fizičko lice, u ime kojih pravno ili fizičko lice nastupa, računa se pojedinačno.

Član 28.

Na emisiju vrijednosnih papira putem zatvorene ponude, koja nisu uređena ovim pravilnikom, shodno se primjenjuju odredbe ovog pravilnika koje se odnose na emisiju vrijednosnih papira putem javne ponude.

IV- POSEBNE EMISIJE

Član 29.

Na emisiju vrijednosnih papira Bosne i Hercegovine i Federacije Bosne i Hercegovine primjenjuju se odredbe ovog pravilnika, ako je to određeno zakonom kojim je regulisana ta emisija vrijednosnih papira.

Član 30.

(1) Postupak konverzije i denominacije vrijednosnih papira i spajanja i podjele dionica (u daljem tekstu: zamjena vrijednosnih papira) vrši se u skladu sa odredbama ZTVP- a i ovog pravilnika.

(2) *Kod emisije na osnovu pretvaranja zamjenjivih obveznica u dionice, shodno se primjenjuju odredbe kojima je propisana emisija iz vlastitih sredstava, osim odredbe čl. 163. Zakona o privrednim društvima ("Službene novine Federacije BiH", broj 23/99, 45/00, 2/02, 6/02, 29/03, 68/05, 91/07, 84/08, 88/08, 7/09, 63/10 i 75/13).*

Član 31.

Skupština dioničara emitenta donosi odluku o zamjeni vrijednosnih papira koja obavezno sadrži:

- a) naziv i sjedište emitenta;
- b) datum donošenja odluke;
- c) opis zamjene koja se vrši i razlozi vršenja;
- d) mišljenje nadzornog odbora emitenta o pravnom i finansijskom učinku zamjene;
- e) oznaku vrste i klase vrijednosnog papira, te prava sadržana u vrijednosnom papiru prije i poslije zamjene;
- f) ukupan broj i nominalnu vrijednost vrijednosnih papira emitenta prije i poslije zamjene, kao i broj i procentualno učešće vrijednosnih papira po dioničarima prije i poslije zamjene;
- g) rok za zamjenu vrijednosnih papira određen u skladu sa članom 57. stav 2. ZTVP- a.

Član 32.

Zahtjev za odobrenje zamjene vrijednosnih papira obavezno sadrži:

- a) naziv i adresu sjedišta emitenta;
- b) oznaku emitenta u registru emitenata kod Komisije;
- c) podatke o licu koje zastupa emitenta.

Član 33.

Zahtjevu za odobrenje zamjene obvezno se prilaže sljedeća dokumentacija:

- a) odluka skupštine dioničara emitenta;
- b) mišljenje revizora o usklađenosti zamjene sa zakonom;
- c) dokaz o ispunjenju radnji obavještanja iz člana 57. stav 1. ZTVP- a;
- d) dokaz o uplati naknade za podnošenje zahtjeva Komisiji.

Član 34.

- (1) Na emisiju novih dionica radi isplate dividende i u slučaju povećanja nominalne vrijednosti dionica po osnovu pretvaranja zamjenjivih obveznica u dionice, shodno se primjenjuju odredbe ovog pravilnika koje se odnose na emisiju putem zatvorene ponude, u skladu sa odredbama ZTVP- a, Zakona o privrednim društvima i drugih propisa.
- (2) Kod emisije novih dionica radi isplate dividende, odluka o povećanju kapitala emisijom novih dionica obavezno sadrži maksimalan broj dionica koje mogu biti emitovane iz vlastitih sredstava, kao i način na koji će se obračunavati broj dionica koji će biti emitovan pojedinačnom dioničaru u smislu utvrđivanja raspona na koliko postojećih dionica se emituje jedna nova.
- (3) Uz propisanu dokumentaciju, Komisiji se uz zahtjev za odobrenje emisije novih dionica dostavlja i lista dioničara kojima se emituju dionice sa iznosom broja dionica koje dioničari posjeduju na dan donošenja odluke i broja novih dionica koje će im biti emitovane.

Član 35.

Na emisiju vrijednosnih papira samo za institucionalne investitore shodno se primjenjuju odredbe ovog pravilnika koje se odnose na emisiju vrijednosnih papira putem zatvorene ponude, u skladu sa odredbama ZTVP- a, ovog pravilnika i drugih propisa, bez obzira na broj unaprijed poznatih kupaca.

Član 35a.

- (1) Emitent može emitovati obveznice i druge dužničke vrijednosne papire, izuzev zamjenjivih obveznica po Zakonu o privrednim društvima ("Službene novine Federacije BiH", broj 23/99, 45/00, 2/02, 6/02, 29/03, 68/05, 91/07, 84/08, 88/08, 7/09 i 63/10), radi zamjene svoje dospjele neizmirene obaveze prema vjerovniku po drugom pravnom poslu (prenov), u skladu sa čl. 348.-352. Zakona o obligacionim odnosima ("Službeni list R BiH", broj 2/92, 13/93 i 13/94).
- (2) Izuzetno od člana 11. ovog pravilnika, emisija iz stava 1. ovog člana provodi se kao emisija javnom ponudom ili kao emisija zatvorenom ponudom ili kao dio tih emisija, u skladu sa zakonom, ovim pravilnikom i drugim propisima.
- (3) U odluci o emisiji i prospektu obavezno se navodi o kojoj se emisiji radi, te ukoliko se radi o dijelu emisije javnom ili zatvorenom ponudom obavezno se navodi iznos i količina vrijednosnih papira za koji se uplata vrši u novcu ili unosom stvari i prava i iznos i količina vrijednosnih papira za koji se vrši prenov.
- (4) Vjerovnik emitenta dužan je prilikom upisa vrijednosnih papira u emisiji iz stava 1. ovog člana depozitaru predati ugovor o prenovu zaključen sa emitentom, ovjeren u skladu sa zakonom.

V- EMISIJA STRANOG EMITENTA

Član 36.

- (1) Agent emisije uz zahtjev za odobrenje prospekta emisije vrijednosnih papira stranog emitenta, pred dokaza iz člana 65. ZTVP- a, dužan je priložiti i dokaz o o statusu emitenta prema propisima države u kojoj ima sjedište.
- (2) Ispunjavanje uslova iz člana 63. stav 2. ZTVP- a provjerava Komisija po službenoj dužnosti.

Član 37.

Na emisiju vrijednosnih papira stranog emitenta shodno se primjenjuju odredbe ovog

pravilnika.

VI- DEPOZITAR, AGENT I POKROVITELJ EMISIJE

Član 38.

Banka depozitar je dužna u vršenju poslova depozitara u emisiji postupati u skladu sa odredbama ZTVP- a, drugih zakona, ovog pravilnika i drugih propisa.

Član 39.

(1) Poslovi banke depozitara u emisiji vrijednosnih obuhvataju:

- a) osiguranje uslova za upis vrijednosnih papira;
- b) otvaranje privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu upisa vrijednosnih papira i/ili osiguranje dokaza kod uplata u stvarima i/ili pravima;
- c) sačinjavanje i dostavljanje izvještaja o broju upisanih i uplaćenih vrijednosnih papira.

(2) Pored poslova iz stava 1. ovog člana, banka depozitar vrši i poslove platnog agenta kod emisije obveznica. Poslovi platnog agenta uključuju vršenje svih isplata na koje imaju pravo vlasnici obveznica.

Član 40.

(1) Za vršenje poslova banke depozitara u emisiji vrijednosnih papira emitent i banka depozitar zaključuju ugovor.

(2) Ugovorom između emitenta i banke depozitara detaljnije se uređuju pitanja u vezi načina upisa i prijema uplata za vrijednosne papire, postupanje u slučaju emisije putem berze, odnosno prijenosa novčanih sredstava emitentu u slučaju uspješnog okončanja emisije ili u vezi povrata uplaćenih novčanih sredstava kupcima u slučaju prekida upisa i uplate, neuspješnog okončanja emisije ili obustavljanja emisije od strane Komisije i druga pitanja u skladu sa ZTVP- om i općim aktima Komisije.

(3) Kod emisije dužničkih vrijednosnih papira, ugovorom između emitenta i banke depozitara detaljnije se uređuju pitanja u vezi načina svih isplata na koje imaju pravo vlasnici obveznica.

Član 41.

(1) Emitent odnosno agent emisije i banka depozitar dužni su obezbijediti dovoljan broj mjesta za upis vrijednosnih papira kako bi se omogućilo zainteresovanim investitorima da mogu izvršiti upis, u koju svrhu banka depozitar može sa agentom emisije i drugim pravnim licima zaključiti ugovor o vršenju upisa vrijednosnih papira u prostorijama tih pravnih lica.

(2) Banka depozitar je dužna na svojoj internet stranici objaviti obrazac izjave iz člana 42. ovog pravilnika, a izjave može primati i elektronskim putem (internet i e- mail), ukoliko osigura pouzdane tehničke uslove za siguran prijem takvih izjava.

(3) Banka depozitar je odgovorna za vršenje upisa vrijednosnih papira i kada se upis vrši kod drugog pravnog lica u slučaju iz stava 1. ovog člana.

Član 42.

Izjava o upisu vrijednosnih papira u emisiji obavezno sadrži:

- a) firmu i sjedište banke depozitara;
- b) ime i prezime, adresu i JMBG za fizička lica, odnosno naziv, sjedište i jedinstveni identifikacioni broj (JIB) za pravna lica;
- c) broj, vrstu i klasu vrijednosnih papira, nominalnu vrijednost i cijenu po kojoj se vrši upis;
- d) izričit navod davaoca izjave da će upisane vrijednosne papire uplatiti pod uslovima utvrđenim u javnom pozivu odnosno prospektu;
- e) potpis davaoca izjave ili punomoćnika odnosno zakonskog zastupnika i datum upisa.

Član 43.

Banka depozitar je dužna otvoriti za emitenta poseban privremeni račun za uplatu upisanih vrijednosnih papira u emisiji, na kojem se vode ova sredstva, odvojeno od drugih sredstava banke depozitara.

Član 44.

- (1) Ako se uplate vrše u stvarima i/ili pravima, njihova vrijednost mora biti iskazana u novcu i moraju biti izvršene na način da se emitentu omogući trajno i slobodno raspolaganje stvarima i/ili pravima po okončanju emisije u skladu sa odredbama ovog pravilnika.
- (2) Kupac vrijednosnih papira dužan je osigurati procjenu ovlaštenog sudskog vještaka za stvari i/ili prava koje unosi za emitovane vrijednosne papire.
- (3) Kupac je obavezan da podnese dokumentaciju koja vjerodostojno potvrđuje kupovinu vrijednosnih papira unošenjem stvari i/ili prava. Kao dokaz o izvršenoj uplati stvari i/ili prava banka depozitar će prezentirati Komisiji dokument koji ukazuje na vjerodostojnost kupovine vrijednosnih papira uplatom u stvarima i/ili pravima (zemljišno-knjižni izvod, deponovana vlastita mjenica, kupoprodajni ugovor, izjava o prijenosu stvari i/ili prava i sl.).

Član 45.

- (1) U slučaju kada se emisija vrši putem berze izvještaj o zaključenim transakcijama berza dostavlja svim profesionalnim posrednicima koji su učestvovali u zaključivanju transakcija i njihovim bankama depozitarima na dan isteka roka za upis, a po završetku vremena za upis.
- (2) Izvještaj iz stava 1. ovog člana sadrži podatke o količini vrijednosnih papira koji su prodati, cijeni i ukupnoj vrijednosti obavljenih transakcija.

Član 46.

U slučaju kada se emisija vrši putem berze, banka depozitar profesionalnog posrednika preko kojeg se vrši kupovina vrijednosnih papira dužna je banci depozitaru emitenta prenijeti uplate za vrijednosne papire i dostaviti spisak kupaca vrijednosnih papira sa količinom koju su kupili, naredni radni dan od dana proteka roka za uplatu iz člana 19. ovog pravilnika.

Član 47.

- (1) Izvještaj banke depozitara iz člana 51. ZTVP- a obavezno sadrži:
 - a) broj i nominalnu vrijednost emitovanih vrijednosnih papira i ukupan iznos emisije;
 - b) datum početka i završetka upisa i uplate;
 - c) ukupan broj upisanih i uplaćenih vrijednosnih papira;
 - d) spisak kupaca vrijednosnih papira sa podacima o broju vrijednosnih papira koje su kupili i podacima o svakom kupcu: ime, prezime i JMB za fizička lica državljane BiH, broj pasoša za strana fizička lica, odnosno firma, sjedište i jedinstveni identifikacioni broj za pravna lica sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, a za strana pravna lica identifikacioni ili registracioni broj prema propisima zemlje u kojoj ima sjedište, i JMB i ime i prezime lica ovlaštenog za zastupanje pravnog lica;
 - e) spisak kupaca po osnovu prava preče kupovine sa podacima iz tačke d) ovog stava;
 - f) cijenu po kojoj su vrijednosni papiri prodani;
 - g) druge podatke u skladu sa zakonom i propisima Komisije.
- (2) Ako se emisija provodi u tranšama, banka depozitar emitenta dostavlja izvještaj iz stava 1. ovog člana Komisiji i emitentu za svaku tranšu posebno i na kraju zbirni izvještaj zajedno sa izvještajem za posljednju tranšu.

Član 47a.

- (1) Banka depozitar sačinjava i dostavlja izvještaj Komisiji o poslovima iz člana 39. stav (2) ovog Pravilnika.
- (2) Izvještaj iz stava (1) ovog člana se dostavlja Komisiji u roku od sedam dana od okončanja svake isplate na koju imaju pravo vlasnici obveznica.
- (3) Izvještaj iz stava (1) ovog člana obavezno sadrži:
 - a) podatke o emitentu;

- b) podatke o vrijednosnom papiru po osnovu kojeg se vrši isplata (ukupan broj, nominalna vrijednost, stopa prinosa, datum dospijeća;*
- c) opis dospijeća koje je isplaćeno po predmetnom poslu;*
- d) ukupan iznos isplaćen imaoćima vrijednosnih papira po predmetnom poslu.*

Član 48.

Poslovi agenta emisije su poslovi koji se odnose na organizovanje, pripremu i provođenje emisije vrijednosnih papira za emitenta, bez obaveze otkupa neprodatih vrijednosnih papira, i uključivanje vrijednosnih papira na organizovano javno tržište, a u okviru toga obuhvataju:

- a) pribavljanje i izrada potrebne dokumentacije za emisiju (odluka o emisiji, prospekt);
- b) saradnja sa Registrom, bankom depozitarom i drugim organizacijama na tržištu vrijednosnih papira u cilju obavljanja emisije u skladu sa zakonom i ovim pravilnikom;
- c) uvrštenje emitovanih vrijednosnih papira na berzu; i
- d) drugo u skladu sa zakonom i drugim propisima.

Član 49.

Poslovi pokrovitelja emisije su poslovi koji se odnose na organizovanje, pripremu i provođenje emisije vrijednosnih papira za emitenta, i s tim u vezi upis i uplata svih vrijednosnih papira ili samo onih koji ostanu neupisani, radi njihove dalje prodaje potencijalnim investitorima, kako bi se osigurao uspjeh emisije, a u okviru toga obuhvataju:

- a) struktuiranje emisije i određivanje cijene;
- b) organizacija plasmana vrijednosnih papira;
- c) kupovina vrijednosnih papira emitenta i preuzimanje rizika procjene tržišta i prodaje dijela ili svih emitovanih vrijednosnih papira; i
- d) drugo u skladu sa zakonom i drugim propisima.

Član 50.

Poslovi iz čl. 48. i 49. ovog pravilnika vrše se na osnovu ugovora zaključenog između emitenta i agenta odnosno pokrovitelja emisije kojim se bliže uređuje ovlaštenje za vršenje i način vršenja poslova, obaveze i odgovornosti ugovornih strana, naknada za vršenje tih poslova i drugo u skladu sa zakonom i drugim propisima.

VII- PRIJELAZNE ODREDBE

Član 51.

Danom stupanja na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o emisiji vrijednosnih papira putem javne ponude («Službene novine Federacije BiH», broj 29/08), Pravilnik o uslovima i postupku za konverziju i denominaciju vrijednosnih papira i spajanje i podjelu dionica („Službene novine Federacije BiH“, broj 53/99 i 43/04) i Pravilnik o izdavanju vrijednosnih papira putem zatvorene prodaje i o sadržaju skraćenog prospekta („Službene novine Federacije BiH“, broj 52/00).

Član 52.

- (1) Postupak za emisije za koje je podnešen zahtjev za odobrenje, a Komisija nije izdala odobrenje do dana stupanja na snagu ovog pravilnika, provest će se po odredbama ovog pravilnika.
- (2) Na postupak za emisije za koje je Komisija izdala odobrenje prije stupanja na snagu ovog pravilnika, primjenjivat će se opći akti Komisije na osnovu kojih je izdato odobrenje.

VIII- ZAVRŠNA ODREDBA

Član 53.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u «Službenim novinama Federacije BiH».

Broj: 01-02-870/09
Sarajevo, 10.marta 2009. godine.

Predsjednik
Komisije za vrijednosne papire
Federacije Bosne i Hercegovine

mr Hasan Čelam

**SKRAĆENI PROSPEKT
EMISIJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

1. Trajanje ponude od _____ do _____
2. Naziv, skraćeni naziv, sjedište i broj telefona emitenta:
3. Naziv, skraćeni naziv, sjedište i broj telefona banke depozitara:
4. Naziv, adresa i broj telefona Registra vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine:
5. Oznaka emitenata u registru emitenata kod Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine:
6. Mjesto, vrijeme, način upisa i uplate vrijednosnih papira, opis situacije kada će se prodaja smatrati neuspješnom ili prekinutom i način izvršenja povrata uplata:
7. Opis glavnih rizika u vezi s investiranjem koji proističu iz poslovanja emitenta, karakteristika ponuđenih vrijednosnih papira i iz drugih izvora:
8. Izjava o ograničenjima vezanim za dalju prodaju vrijednosnih papira:
9. Donja granica uspješnosti upisa i drugi uslovi vezani za završetak prodaje:
10. Opis vrijednosnih papira, njihova ukupna i pojedinačna vrijednost, prava i ograničenja vezana za njih, njihovo učešće u strukturi kapitala emitenta:
11. Opis poslovanja emitenta i okvirni plan razvoja:
12. Navesti sva lica koja posjeduju 5% ili više dionica s pravom glasa na skupštini dioničara, članove nadzornog odbora i uprave emitenta i sva druga fizička ili pravna lica koja imaju uticaj prilikom odlučivanja kod emitenta, u skladu sa ugovorom, vršenjem kontrole nad pravnim licima ili po drugom osnovu:
13. Navesti u vezi s transakcijama iz protekle godine, kao i svim planiranim transakcijama u narednom periodu, karakteristike i veličine indirektnih i direktnih finansijskih poslova lica iz tačke 12. s emitentom, odnosno s društvima koje emitent kontroliše:
14. Priložiti bilans stanja i bilans uspjeha za posljednju finansijsku godinu emitenta i navesti sve značajnije promjene, odnosno događaje nakon podnošenja bilansa stanja i bilansa uspjeha:
15. Druge dodatne informacije propisane odredbama Zakona o tržištu vrijednosnih papira i Pravilnika o emisiji vrijednosnih papira ili informacije koje emitent želi navesti:

16. U SKRAĆENOM PROSPEKTU OBVEZNO SE MORA NAVESTI SLJEDEĆA IZJAVA:

“Investicije sa sobom nose odgovarajuće elemente rizika. Ne može se garantovati da će se vrijednost dionica emitenta, nakon što ih kupci-investitori kupe, povećati ili da će ih kupac nakon kupovine moći prodavati po nominalnoj vrijednosti.

Gore navedene informacije predstavljaju tačno i sažeto činjenično stanje, koje je od značaja za odlučivanje u vezi s ponuđenom investicijom i nisu pogrešno prezentirane niti su bitnije informacije izostavljene.

Prihvatamo odgovornost za navedene informacije, kako u ime emitenta tako i u naše lično ime. Potencijalni investitori mogu tražiti dodatne podatke i informacije u vezi sa ovom emisijom, ukoliko smatraju da su im potrebne, a mi se obavezujemo da ćemo im osigurati istinite i sveobuhvatne podatke i informacije.”

17. Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine odobrava emisiju na osnovu podnešenog zahtjeva i priloženog prospekta i druge dokumentacije, ali ne daje mišljenje u vezi s predloženim ulaganjem, niti je odgovorna za potpunost i tačnost podataka sadržanih u skraćenom prospektu. Skraćeni prospekt sadrži propisani minimum podataka za emisiju.

Imena i prezimena i potpisi:

Direktor i

Predsjednik i članovi nadzornog odbora: