

**BOSNA I HERCEGOVINA  
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE  
VLADA**

**NACRT**

**Z A K O N  
O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

**Sarajevo, rujan 2016. godine**

# **ZAKON**

## **O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

### **Članak 1.**

U Zakonu o tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije BiH“, br. 85/08, 109/12 i 86/15) iza članka 3. dodaje se novi članak 3a., koji glasi:

### **„Članak 3a.**

#### **Pravne posljedice osude**

Pravne posljedice osude su događaji ili okolnosti u vezi sa pravnom ili fizičkom osobom koje su u suprotnosti sa odredbama ovoga Zakona, drugog zakona i akata donesenih na osnovu njih odnosno suglasnosti Komisije u skladu sa odredbama ovoga Zakona, a takva osoba je ili se na nju primjenjuje:

- a) pravomoćno osuđivana za kaznena djela protiv radnih odnosa, gospodarstva, imovine, pravosuđa, pranja novca, financiranja terorizma, javnog reda, pravnog prometa i službene dužnosti, koruptivna kaznena djela ili za kaznena djela utvrđena ovim zakonom,
- b) u posljednjih pet godina počinila težu povredu, odnosno ponavljanje povrede ovoga Zakona, ili koje se odnose na preuzimanja dioničkih društava, investicijske fondove, zakon kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti, zakon kojim se regulira poslovanje banaka, društava za osiguranje, propise Komisije, akta uređenog javnog tržišta ili Registra, a koje se odnose na ili su za posljedicu imale: nesitinito objavljivanje informacija, odnosno objavljivanje informacija koje dovode u zabludu, ponašanje suprotno odredbama o zlouporabama na tržištu iz ovoga Zakona, povredu obveze čuvanja poslovne tajne, ugrožavanje interesa učesnika na tržištu vrijednosnih papira,
- c) u posljednjih pet godina počinila težu povredu, odnosno ponavljanje povrede propisa iz točke b) ovoga članka, a koja se odnosi ili je za posljedicu imala: prestanak obavljanja dužnosti direktora ili osobe sa dozvolom po ovom zakonu u profesionalnom posredniku i drugom učesniku na tržištu vrijednosnih papira, ili obustavljanje odnosno oduzimanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima,
- d) u posljednjih pet godina na osobu je primjenjena sankcija, odnosno mjera prema zakonima ili podzakonskim aktima strane države, a koja predstavlja sličnu, odnosno uporedivu sankciju ili mjeru iz ovog članka.“

### **Članak 2.**

Iza članka 76b. dodaje se novi članak 76c., koji glasi:

### **„Članak 76c.**

#### **Odbijanje davanja suglasnosti**

Komisija neće dati suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela ukoliko:

- a) postoje pravne posljedice osude iz članka 3a. ovoga Zakona,
- b) namjeravani stjecatelj nema dobar ugled, odnosno za kojeg na osnovu dosadašnjeg ponašanja nije moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno vršiti svoje dužnosti kao imatelj udjela te za kojeg postoji osnovana

sumnja da je na bilo koji način učestvovao u aktivnostima vezanim za pranje novca, financiranje terorizma i korupciju,  
c) postoje prepreke prema općima aktima Komisije.“

### **Članak 3.**

U članku 91. Stavak 1. toč. b) i c) mijenjaju se i glase:

„b) da ne postoje pravne posljedice osude iz članka 3a. ovoga Zakona;

c) da kandidat za direktora ima dobar ugled odnosno za kojeg je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno vršiti svoje dužnosti te za kojeg ne postoji osnovana sumnja da je na bilo koji način učestvovao u aktivnostima vezanim za pranje novca, financiranje terorizma i korupciju;“

### **Članak 4.**

U članku 104. stavak 1. toč. b) i c) mijenjaju se i glase:

„b) da ne postoje pravne posljedice osude iz članka 3a. ovoga Zakona;

c) broker, investicijski menadžer i investicijski savjetnik ima dobar ugled odnosno za kojeg je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno vršiti svoje dužnosti te za kojeg ne postoji osnovana sumnja da je na bilo koji način učestvovao u aktivnostima vezanim za pranje novca, financiranje terorizma i korupciju;“

### **Članak 5.**

U članku 140a. iza riječi „76a.“ veznik „i“ zamjenjuje se zarezom, a iza riječi „76b“ dodaju se riječi „i 76c.“

### **Članak 6.**

U članku 143. stavak 1. toč. b) i c) mijenjaju se i glase:

„b) da ne postoje pravne posljedice osude iz članka 3a. ovoga Zakona;

c) kandidat za direktora ima dobar ugled odnosno za kojeg je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno vršiti svoje dužnosti te za kojeg ne postoji osnovana sumnja da je na bilo koji način učestvovao u aktivnostima vezanim za pranje novca, financiranje terorizma i korupciju;“

### **Članak 7.**

Iza članka 186. dodaje se novi članak 186a., koji glasi:

#### **„Članak 186a. Shodna primjena**

Direktor i zamjenik direktora Registra ne mogu biti osobe za koje postoje prepreke predviđene ovim Zakonom za direktora burze.“

### **Članak 8.**

Ovaj Zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u „Službenim novinama Federacije BiH“.

# **OBRAZLOŽENJE**

## **I. USTAVNI TEMELJ**

Ustavni temelj za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu vrijednosnih papira je u članku III. 1. točka c. koji je izmijenjen amandmanima VIII, LXXXIX i CVI i članu IV. A 20. (1) d) Ustava Federacije Bosne i Hercegovine, prema kojima je u isključivoj ovlasti Federacije Bosne i Hercegovine donošenje propisa o financijama, a Parlament Federacije BiH uz ostala ovlaštenja predviđena Ustavom, odgovoran je za donošenje zakona o vršenju dužnosti u federalnoj vlasti.

## **II. RAZLOZI ZA DONOŠENJE ZAKONA**

Razlozi za donošenje ovoga Zakona sadržani su u tome što je trebalo u isti ugraditi preporuke Akcionog plana za otklanjanje nedostataka u borbi protiv pranja novca, a sa ciljem harmoniziranja sistema sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma sa standardima i preporukama radne grupe za financijske mjere protiv pranja novca (FATF), koje se u suštini odnose na potrebu dopune i izmjene važeće regulative u dijelu koji se odnosi na propisivanje uvjeta za određene osobe, kojim bi se osigurala zabrana sticanja vlasništva ovlaštenim učesnicima na tržištu vrijednosnih papira i obavljanja funkcija kriminalcima i s njima povezanim osobama i saradnicima.

## **III. USKLAĐENOST SA EVROPSKIM DIREKTIVAMA**

Ovim Zakonom ne vrši se usklađivanje sa EU direktivama, s obzirom da se radi o standardima i preporukama radne grupe za financijske mjere protiv pranja novca (FATF), koje se u suštini odnose na potrebu dopune i izmjene važeće regulative u dijelu koji se odnosi na sprječavanje pranja novca.

## **IV. OBRAZLOŽENJE VAŽNIJIH PRAVNIH RJEŠENJA**

Radi se o zakonu malog obima sa zapravo samo jednim bitnim rješenjem. Naime, kod stjecanja udjela i imenovanja propisani su uvjeti koji bi trebali da isključe osobe za koje postoje pravne posljedice osude i za koje postoji osnovana sumnja da su učestvovali u pranju novca, financiranju terorizma i ili korupciji.

## **V. FINANCIJSKA SREDSTVA**

Za sprovođenje ovoga Zakona nisu potrebna dodatna financijska sredstva.

**ZAKON O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**  
(„Službene novine Federacije BiH“, br. 85/08, 109/12, 86/15)  
**TEKST ODREDBI KOJE SE MJENJAJU**

Članak 91.

Suglasnost na imenovanje direktora

(1) Suglasnost na imenovanje direktora daje se pod uvjetom:

- a) da ima odgovarajuću stručnu spremu i odgovarajuće iskustvo u obavljanju poslova u skladu sa općim aktom Komisije;
- b) da protiv njega nije potvrđena optužnica ili nije izrečena nepravomoćna osuđujuća presuda u Bosni i Hercegovini ili u drugoj državi za krivična djela protiv gospodarstva, poslovanja i sigurnosti platnog prometa, imovine, pravosuđa, pravnog prometa, podmićivanja i službene i druge odgovorne dužnosti, kaznena djela iz ovoga Zakona, te kaznena djela za koja je najmanja propisana kazna zatvora od jedne godine;
- c) da mu nije izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za kaznena djela iz točke b) ovoga članka, odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela;
- d) da protiv njega nije izrečena mjera sigurnosti u vezi sa obavljanjem poslova sa vrijednosnim papirima, koja je još na snazi ili nije nastupila.

(2) Komisija može odbiti zahtjev za davanje suglasnosti i pored ispunjavanja uvjeta iz stava (1) ovoga članka u skladu sa člankom 90. st. (4) i (5) ovoga Zakona.

(3) Odredbe st. (1) i (2) ovoga članka odnose se i na rukovodioca organizacionog dijela banke iz članka 70. ovoga Zakona.

(4) Suglasnost na imenovanje direktora prestaje važiti u slučaju:

- a) da lice kojem je data suglasnost u roku od 90 dana ne stupi na dužnost direktora,
- b) da direktoru prestane dužnost direktora danom prestanka dužnosti,
- c) oduzimanja suglasnosti iz članka 254. točka a) ovoga Zakona.

(5) Rješenjem o oduzimanju suglasnosti određuje se rok u kojem se ne može tražiti ponovno izdavanje suglasnosti, a koji ne može biti kraći od jedne godine niti dulji od tri godine od dana donošenja rješenja.

## Članak 140a.

### Kvalifikovani udjeli burze

Na imaoce i promjenu imaoaca kvalificiranog udjela burze, usku povezanost, pravne posljedice stjecanja bez prethodne suglasnosti Komisije na odgovarajući način se primjenjuju odredbe čl. 76a. i 76b. ovoga Zakona.

## Članak 91.

### Suglasnost na imenovanje direktora

(1) Suglasnost na imenovanje direktora daje se pod uvjetom:

a) da ima odgovarajuću stručnu spremu i odgovarajuće iskustvo u obavljanju poslova u skladu sa općim aktom Komisije;

b) da protiv njega nije potvrđena optužnica ili nije izrečena nepravomoćna osuđujuća presuda u Bosni i Hercegovini ili u drugoj državi za kaznena djela protiv privrede, poslovanja i sigurnosti platnog prometa, imovine, pravosuđa, pravnog prometa, podmićivanja i službene i druge odgovorne dužnosti, kaznena djela iz ovog Zakona, te kaznena djela za koja je najmanja propisana kazna zatvora od jedne godine;

c) da mu nije izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za krivična djela iz točke b) ovoga članka, odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela;

d) da protiv njega nije izrečena mjera sigurnosti u vezi sa obavljanjem poslova sa vrijednosnim papirima, koja je još na snazi ili nije nastupila.

(2) Komisija može odbiti zahtjev za davanje suglasnosti i pored ispunjavanja uvjeta iz stava (1) ovoga članka u skladu sa člankom 90. st. (4) i (5) ovoga Zakona.

(3) Odredbe st. (1) i (2) ovoga članka odnose se i na rukovodioca organizacionog dijela banke iz članka 70. ovoga Zakona.

(4) Suglasnost na imenovanje direktora prestaje važiti u slučaju:

a) da osoba kojem je data suglasnost u roku od 90 dana ne stupi na dužnost direktora,

b) da direktoru prestane dužnost direktora danom prestanka dužnosti,

c) oduzimanja suglasnosti iz članka 254. točka a) ovoga Zakona.

(5) Rješenjem o oduzimanju suglasnosti određuje se rok u kojem se ne može tražiti ponovno izdavanje suglasnosti, a koji ne može biti kraći od jedne godine niti dulji od tri godine od dana donošenja rješenja.

Članak 104.  
Uvjeti za dozvolu

(1) Dozvola za obavljanje poslova brokera, investicijskog menadžera i investicijskog savjetnika daje se osobi pod uvjetom:

- a) da ima položen ispit za brokera, investicijskog menadžera odnosno investicijskog savjetnika u smislu odredaba ovoga Zakona;
- b) da protiv njega nije potvrđena optužnica ili nije izrečena nepravomoćna osuđujuća presuda u Bosni i Hercegovini ili u drugoj državi za kaznena djela protiv privrede, poslovanja i sigurnosti platnog prometa, imovine, pravosuđa, pravnog prometa, podmićivanja i službene i druge odgovorne dužnosti, kaznena djela iz ovoga Zakona, te kaznena djela za koja je najmanja propisana kazna zatvora od jedne godine;
- c) da mu nije izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za kaznena djela iz točke b) ovoga stavka, odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela;
- d) da protiv njega nije izrečena mjera sigurnosti u vezi sa obavljanjem poslova sa vrijednosnim papirima odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela.

(2) Komisija može odbiti zahtjev za izdavanje dozvole i pored ispunjavanja uvjeta iz stavka (1) ovoga članka, u skladu sa člankom 90. st. (4) i (5) ovoga Zakona.

Članak 104.  
Uvjeti za dozvolu

(1) Dozvola za obavljanje poslova brokera, investicijskog menadžera i investicijskog savjetnika daje se osobi pod uvjetom:

- a) da ima položen ispit za brokera, investicijskog menadžera odnosno investicijskog savjetnika u smislu odredaba ovoga Zakona;
- b) da protiv nje nije potvrđena optužnica ili nije izrečena nepravomoćna osuđujuća presuda u Bosni i Hercegovini ili u drugoj državi za krivična djela protiv privrede, poslovanja i sigurnosti platnog prometa, imovine, pravosuđa, pravnog prometa, podmićivanja i službene i druge odgovorne dužnosti, krivična djela iz ovog Zakona, te krivična djela za koja je najmanja propisana kazna zatvora od jedne godine;
- c) da joj nije izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za kaznena djela iz točke b) ovoga stavka, odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela;
- d) da protiv nje nije izrečena mjera sigurnosti u vezi sa obavljanjem poslova sa vrijednosnim papirima odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta krivična djela.

(2) Komisija može odbiti zahtjev za izdavanje dozvole i pored ispunjavanja uvjeta iz stavka (1) ovoga članka, u skladu sa člankom 90. st. (4) i (5) ovoga Zakona.

#### Članak 143.

##### Suglasnost na imenovanje direktora

(1) Suglasnost na imenovanje direktora daje se pod uvjetom:

a) da ima odgovarajuću stručnu spremu i odgovarajuće iskustvo u obavljanju poslova i druge uvjete utvrđene općim aktima Komisije;

b) da protiv njega nije potvrđena optužnica ili da nije izrečena nepravomoćna osuđujuća presuda u Bosni i Hercegovini ili u drugoj državi za kaznena djela protiv privrede, poslovanja i sigurnosti platnog prometa, imovine, pravosuđa, pravnog prometa, podmićivanja i službene i druge odgovorne dužnosti, kaznena djela iz ovoga Zakona, te kaznena djela za koja je najmanja propisana kazna zatvora od jedne godine;

c) da mu nije izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za kaznena djela iz točke b) ovoga članka, odnosno da više ne traju pravne posljedice osude za ta kaznena djela;

d) da protiv njega nije izrečena mjera sigurnosti u vezi sa obavljanjem poslova sa vrijednosnim papirima.

(2) Komisija može odbiti zahtjev za davanje suglasnosti i pored ispunjavanja uvjeta iz stavka (1) ovoga članka, u skladu sa člankom 90. st. (4) i (5) ovog Zakona.

(3) Suglasnost na imenovanje direktora prestaje važiti u slučaju:

a) da osoba kojoj je data suglasnost u roku od 90 dana ne stupi na dužnost direktora,

b) da direktoru prestane dužnost danom prestanka dužnosti,

c) oduzimanja u slučaju iz članka 254. točka a) ovoga Zakona.

(4) Rješenjem o oduzimanju suglasnosti određuje se rok u kojem se ne može tražiti ponovno izdavanje suglasnosti, a koji ne može biti kraći od jedne godine niti dulji od tri godine od dana donošenja rješenja.