

**BOSNA I HERCEGOVINA  
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE  
V L A D A**

**Prijedlog**

**ZAKON O IZMJENAMA  
ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

**Sarajevo, maj 2015. godine**

## **PRIJEDLOG ZA DONOŠENJE ZAKONA PO SKRAĆENOM POSTUPKU**

Predlažemo da se Zakon o izmjenama Zakona o tržištu vrijednosnih papira razmatra i donese po skraćenom postupku, u skladu sa odredbom člana 172. stav (1) Poslovnika Predstavničkog doma Parlamenta Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH”, br. 69/07 i 2/08) i člana 164. stav (1) Poslovnika o radu Doma naroda Parlamenta Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH”, br. 27/03 i 21/09), koje predviđaju da se zakon može donijeti po skraćenom postupku kada nije u pitanju složen i obiman zakon.

Ovim prijedlogom vrši se usklađivanje Zakona o izmjenama Zakona o tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije BiH”, br. 85/08 i 109/12) sa kaznenim odredbama Zakona o prekršajima („Službene novine Federacije BiH”, broj: 63/14).

## ZAKON O IZMJENAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

### Član 1.

U Zakonu o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine Federacije BiH", br. 85/08 i 109/12), u članu 262. u stavu (1) broj „3.000,00“ zamjenjuje se brojem „15.000,00“, a broj „15.000,00“ zamjenjuje se brojem „**200.000,00**“.

U stavu (2) broj „500,00“ zamjenjuje se brojem „3.000,00“, a broj „3.000,00“ zamjenjuje se brojem „**20.000,00**“.

### Član 2.

U članu 263. u stavu (1) broj „200,00“ zamjenjuje se brojem „500,00“, a broj „1.500,00“ zamjenjuje se brojem „**10.000,00**“.

### Član 3.

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

# **O B R A Z L O Ž E N J E**

## **I. USTAVNI OSNOV**

Ustavni osnov za donošenje Zakona o izmjenama Zakona o tržištu vrijednosnih papira je u članu III. 1. tačka 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 nadležnosti Federacije Bosne i Hercegovine donošenje propisa o finansijama, 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 ovog Zakona su jačanje odgovornosti, finansijske discipline i korporativnog upravljanja u obavljanju poslova na tržištu vrijednosnih papira, a navedeno se može postići kroz povećanje iznosa propisanih kazni za učesnike na tržištu kapitala na koje se primjenjuju odredbe ovog Zakona i za odgovorna lica u tim društvima.

## **III. USKLAĐENOST PROPISA S EVROPSKIM ZAKONODAVSTVOM**

Predmet izmjena ovog Zakona nije usklađivanje sa propisima Evropske unije, s obzirom da se radi o novčanim, kaznenim odredbama.

## **IV. OBRAZLOŽENJE PREDLOŽENIH NORMI**

Čl. 1. i 2. povećava se iznos propisane novčane kazne za prekršaje, a u skladu sa **novim Zakonom o prekršajima**.

### **Član 3.**

Ovaj član se odnosi na stupanje na snagu Zakona i objavljivanje u „Službenim novinama Federacije BiH“.

## **V. FINANSIJSKA SREDSTVA**

Za donošenje ovog zakona nisu potrebna dodatna finansijska sredstva iz budžeta Federacije Bosne i Hercegovine.

**TEKST ODREDBI KOJE SE MIJENJAJU**  
**ZAKON O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**  
("Službene novine Federacije BiH", broj: 85/08 i 109/12)

**Član 262.**

Pravna lica

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 KM do 15.000,00 KM kaznit će se za prekršaj pravno lice, ako:
- 1) ograniči promet ili prijenos vrijednosnih papira suprotno članu 10. ovog Zakona;
  - 2) emitent ne podnese nalog odnosno ne obavijesti Registar u skladu sa članom 21. ovog Zakona;
  - 3) ograniči pravo kupovine vrijednosnih papira u emisiji suprotno članu 23. ovog Zakona;
  - 4) ograniči emisiju obveznica ili emitira obveznice suprotno članu 24. ovog Zakona;
  - 5) emitent sačini i distribuira prospekt koji ne sadrži informacije iz čl. 32. i 33. ovog Zakona;
  - 6) emitent ne postupi u skladu sa članom 35. ovog Zakona;
  - 7) emitent ne objavi javni poziv za uplatu vrijednosnih papira i ne učini dostupnim prospekt na način iz člana 36. ovog Zakona;
  - 8) upis i uplata vrijednosnih papira u emisiji traje duže od predviđenog članom 37. ovog Zakona;
  - 9) emitent ne objavi odluku o odustajanju od emisije u skladu sa članom 39. ovog Zakona;
  - 10) banka depozitar ne dostavi Komisiji i emitentu pismeni izvještaj iz člana 40. stav (2) ovog Zakona;
  - 11) emitent ne postupi na način i u rokovima predviđenim članom 41. st. (3), (4) i (5) ovog Zakona;
  - 12) depozitar ne postupi na način i u roku propisanom članom 42. ovog Zakona;
  - 13) emitent vrijednosnih papira emitiranih javnom ponudom ne postupi na način i u roku propisanom članom 44. ovog Zakona;
  - 14) depozitar ne postupi na način i u roku propisanom članom 51. ovog Zakona;
  - 15) Registar izvrši prijenos vrijednosnih papira suprotno članu 53. ovog Zakona;
  - 16) emitent koji emituje vrijednosne papire bez prethodnog odobrenja Komisije, a o emisiji ne obavijesti Komisiju u roku iz člana 54. ovog Zakona;
  - 17) emitent ne izvijesti vlasnike vrijednosnih papira o konverziji i denominaciji vrijednosnih papira, spajanju i podjeli dionica na način i u roku propisanom članom 57. ovog Zakona;
  - 18) prilikom konverzije vrijednosnih papira, spajanja ili podjele dionica osnovni kapital emitenta se promjeni, izuzev u slučaju iz člana 58., odnosno prilikom konverzije i denominacije vrijednosnog papira, spajanja i podjele dionica prava vlasnika se umanje suprotno članu 59. st. (1) i (3) ovog Zakona;
  - 19) emitent ne postupi u skladu sa članom 60. ovog Zakona;
  - 20) vrši emisiju stranog emitenta suprotno članu 63. st. (2) i (3) i članu 64. ovog Zakona;
  - 21) emitent sa sjedištem u Federaciji koji na stranom tržištu namjerava emitovati vrijednosne papire ne postupi na način i u roku propisanom članom 66. ovog Zakona;

- 22) poslovi brokera investicijskog savjetnika/menadžera obavljaju se suprotno članu 68. stav (3) ovog Zakona;
- 23) profesionalni posrednik vrši drugu djelatnost osim poslova sa vrijednosnim papirima, suprotno članu 69. stav (4) ovog Zakona;
- 24) profesionalni posrednik ne usklađuje sredstva u skladu sa članom 74. ovog Zakona;
- 25) profesionalni posrednik obavlja posredovanje sa vrijednosnim papirima, a nema zaposlenike u skladu sa članom 75. ovog Zakona;
- 26) profesionalni posrednik postupa suprotno članu 76. ovog Zakona;
- 27) profesionalni posrednik postupa suprotno članu 78. ovog Zakona;
- 28) kao profesionalni posrednik ne unosi podatke u poseban registar u skladu sa članom 79. stav (2) ovog Zakona;
- 29) profesionalni posrednik ne postupi u skladu sa članom 80. stav (1) ovog Zakona;
- 30) profesionalni posrednik ne postupi u skladu sa članom 81. ovog Zakona;
- 31) profesionalni posrednik ne postupi u skladu sa članom 83. st. (1), (3), (5) i (6) ovog Zakona;
- 32) profesionalni posrednik ne izvrši naloge prema zahtjevima, odnosno instrukcijama klijenta i prema redoslijedu iz knjige naloga, niti klijentu izda potvrdu o prijemu naloga u skladu sa članom 84. st. (3) i (4) ovog Zakona;
- 33) profesionalni posrednik ne vodi knjigu naloga u skladu sa članom 85. ovog Zakona;
- 34) profesionalni posrednik ne odbije prijem naloga u slučaju iz člana 86. ovog Zakona;
- 35) profesionalni posrednik ne postupi u skladu sa članom 87. ovog Zakona;
- 36) profesionalni posrednik kod pozajmljivanja vrijednosnih papira postupi suprotno članu 88. st. (1), (2) i (3) ovog Zakona;
- 37) profesionalni posrednik ne obavijesti Komisiju o osnovanoj poslovnoj jedinici/podružnici ili pravnom licu izvan Bosne i Hercegovine u roku iz člana 92. stav (2) ovog Zakona;
- 38) profesionalni posrednik ne postupi na način i u roku propisanom članom 101. st. (3) i (5) ovog Zakona;
- 39) profesionalni posrednik dozvoli obavljanje poslova suprotno članu 102. stav (1) ovog Zakona;
- 40) profesionalni posrednik prenese svoja ovlaštenja i obaveze na drugog profesionalnog posrednika suprotno članu 109. ovog Zakona;
- 41) profesionalni posrednik kod otvaranja i zatvaranja računa vrijednosnih papira ne postupi u skladu sa članom 110. ovog Zakona;
- 42) profesionalni posrednik ne da prednost obavezama na osnovu brokerskih poslova u skladu sa članom 111. ovog Zakona;
- 43) profesionalni posrednik omogući naplatu potraživanja klijenta suprotno članu 112. ovog Zakona;
- 44) profesionalni posrednik ne unese nalog klijenta u sistem trgovanja uređenog javnog tržišta u skladu sa članom 113. ovog Zakona;
- 45) profesionalni posrednik raspolaže sa sredstvima klijenta suprotno članu 114. ovog Zakona;
- 46) profesionalni posrednik ne drži vrijednosne papire klijenta u skladu sa članom 117. ovog Zakona;
- 47) profesionalni posrednik ulaže sredstva klijenta suprotno članu 118. ovog Zakona;
- 48) profesionalni posrednik u obavljanju poslova investicijskog menadžera ne pridržava se uvjeta iz člana 122. ovog Zakona;

- 49) banka skrbnik raspolaže vrijednosnim papirima i sredstvima suprotno članu 125. ovog Zakona;
- 50) banka skrbnik ne vodi ili ne omogući Komisiji uvid u evidenciju koju vodi i ne dostavlja Komisiji podatke u skladu sa članom 126. ovog Zakona;
- 51) novčane transakcije na osnovu prometa vrijednosnih papira ne izvršavaju se u skladu sa članom 130. ovog Zakona;
- 52) depozitar ne postupi na način i u roku propisanom u čl. 131. i 132. ovog Zakona;
- 53) berza ili drugo uređeno javno tržište postupe suprotno članu 133. st. (3) i (4) ovog Zakona;
- 54) berza obavlja djelatnosti koje nisu predviđene članom 136. ovog Zakona;
- 55) berza vrši suprotno članu 137. ovog Zakona;
- 56) berza ne osigura osoblje i uvjete ili ne organizira i ne provodi nadzor u skladu sa članom 138. ovog Zakona;
- 57) specijalizirana berza organizira trgovanje vrijednosnim papirima koji nisu određeni njenim statutom ili pravilima iz člana 139. stav (3);
- 58) berza imenuje članove nadzornog odbora suprotno članu 146. ovog Zakona;
- 59) berza ne objavi statut i pravila berze u "Službenim novinama Federacije BiH" u skladu sa članom 153. stav (3) ovog Zakona;
- 60) berza uvrsti u kotaciju vrijednosne papire suprotno članu 157. stav (2), članu 158. stav (4) i čl. 159., 160. i 161. ovog Zakona;
- 61) berza odobri objavljivanje suprotno članu 163. st. (1) i (2) ovog Zakona;
- 62) berza uvrsti vrijednosne papire na slobodno tržište suprotno članu 165. i članu 166. stav (2) ovog Zakona;
- 63) berza ne dostavi rješenje Komisiji u slučaju i u roku iz člana 171. stav (2) ovog Zakona;
- 64) berza dozvoli trgovanje profesionalnom posredniku koji nije član berze ili primi u članstvo profesionalnog posrednika koji ne ispunjava uvjete iz člana 172. st. (1) i (3) ovog Zakona;
- 65) profesionalni posrednik ne postupi u skladu sa članom 174. ovog Zakona;
- 66) Registar ne postupi na način propisan članom 180. ovog Zakona;
- 67) berza omogući trgovanje finansijskim derivatima suprotno članu 182. st. (2), (4), (5) i (6) ovog Zakona;
- 68) Registar u obavljanju poslova iz svoje djelatnosti ne postupi u skladu sa članom 185. ovog Zakona;
- 69) Registar postupi suprotno članu 186. ovog Zakona;
- 70) Registar ne postupa u skladu sa čl. 192., 193., 198., 199., 200. i 201. ovog Zakona;
- 71) Registar ne zaštiti informacijski sistem, ne čuva podatke i ne osigura neprekidno funkcioniranje informacijskog sistema u skladu sa članom 203. ovog Zakona;
- 72) Registar ne vodi evidenciju u skladu sa članom 208. ovog Zakona;
- 73) Registar ne postupi u skladu sa članom 209. ovog Zakona;
- 74) strukovno udruženje sačinjava opće akte suprotno članu 214. ovog Zakona;
- 75) strukovno udruženje se finansira ili dobit koristi na način suprotan članu 215. ovog Zakona;
- 76) emitent osigura garanciju suprotno članu 217. stav (1) ovog Zakona;
- 77) postupi suprotno članu 222. st. (2) i (3) ovog Zakona;
- 78) emitent ne postupi na način i u rokovima propisanim čl. 228. i 229. ovog Zakona;
- 79) profesionalni posrednik postupa suprotno članu 230. ovog Zakona;
- 80) emitent i profesionalni posrednik ne postupe u skladu sa članom 231. ovog Zakona;

- 81) profesionalni posrednik ili drugo pravno lice vrši manipulaciju cijenama prema članu 232. st. (2) i (3), čl. 233., 234. i 235. ovog Zakona;
  - 82) emitent ne sačinjava, ne objavljuje i ne dostavlja izvještaje u skladu sa članom 237., članom 238. st. (1) i (2), članom 239. stav (1), članom 240., članom 241. st. (1) i (4) i članom 242. ovog Zakona;
  - 83) profesionalni posrednik ne postupi na način i u rokovima propisanim članom 243. ovog Zakona;
  - 84) berza postupi suprotno čl. 244. i 245. ovog Zakona;
  - 85) Registar godišnji izvještaj o poslovanju ne dostavi i ne objavi u skladu sa članom 246. ovog Zakona;
  - 86) strukovno udruženje ne vrši objavljivanja u skladu sa članom 247. ovog Zakona;
  - 87) ne objavljuje podatke o sticanju dionica i ne obavještava Komisiju u skladu sa članom 248. ovog Zakona;
  - 88) vrši promociju vrijednosnih papira suprotno čl. 249. i 250. ovog Zakona;
  - 89) pravno lice ne postupi na način propisan članom 76a. ovog Zakona;
  - 90) pravno lice ne postupi na način propisan članom 76b. ovog Zakona;
  - 91) pravno lice ne postupi na način propisan članom 140a. ovog Zakona.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 500,00 KM do 3.000,00 KM kaznit će se za prekršaj iz stava (1) ovog člana odgovorno lice u pravnom licu.

#### Član 263.

##### Fizička lica

Novčanom kaznom u iznosu od 200,00 KM do 1.500,00 KM kaznit će se za prekršaj fizičko lice, ako:

- 1) ograniči promet ili prijenos vrijednosnih papira suprotno članu 10. ovog Zakona;
- 2) poslovi brokera investicijskog savjetnika/ menadžera obavljaju se suprotno članu 68. stav (3) ovog Zakona;
- 3) kod obavljanja poslova sa vrijednosnim papirima ne postupi na način i u roku propisanom članom 78. stav (2) i članom 79. stav (1) ovog Zakona;
- 4) članovi nadzornog odbora, uprave, brokeri, investicijski menadžeri i drugi zaposlenici kod profesionalnog posrednika ne čuvaju podatke u skladu sa članom 82. ovog Zakona;
- 5) obavlja poslove brokera i investicijskog menadžera suprotno članu 102. stav (1) ovog Zakona;
- 6) kao zaposlenik berze postane član nadzornog odbora i odbora za reviziju, bude angažiran u obavljanju poslova kod drugog profesionalnog posrednika, banke ili emitenta čijim se vrijednosnim papirima trguje na berzi u skladu sa članom 149. ovog Zakona;
- 7) kao zaposlenik berze, član organa upravljanja i ostalih organa berze postupi suprotno članu 150. ovog Zakona;
- 8) članovi organa i zaposlenici Registra sa podacima koji predstavljaju službenu tajnu postupe suprotno članu 204. ovog Zakona;
- 9) vlasnik računa vrijednosnih papira ne postupi u skladu sa članom 206. stav (2) ovog Zakona;
- 10) postupi suprotno članu 222. st. (2) i (3) ovog Zakona;
- 11) sa povlaštenim informacijama kojima raspolaže postupi suprotno članu 225. ovog Zakona;
- 12) koristi povlaštene informacije u prometu vrijednosnim papirima suprotno članu



230. stav (2) ovog Zakona;

13) vrši manipulaciju cijenama vrijednosnih papira suprotno članu 232. st. (2) i (3), čl. 233., 234. i 235. ovog Zakona;

14) vlasnik dionica ne objavi podatke o sticanju dionica i ne obavijesti Komisiju o objavi na način i u roku iz člana 248. st. od (1) do (4) ovog Zakona, odnosno vlasnik računa vrijednosnih papira ne postupi u skladu sa članom 248. stav (5) ovog Zakona;

15) vrši promociju vrijednosnih papira suprotno čl. 249. i 250. ovog Zakona;

16) fizičko lice ne postupi na način propisan članom 76a. ovog Zakona;

17) fizičko lice ne postupi na način propisan članom 140a. ovog Zakona.