

Босна и Херцеговина  
**БРЧКО ДИСТРИКТ**  
**БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ**  
Комисија за хартије од вриједности



Bosna i Hercegovina  
**BRČKO DISTRIKT**  
**BOSNE I HERCEGOVINE**  
Komisija-Povjerenstvo za papire od  
vrijednosti

---

Босне Сребрне 28, 76100 Брчко Дистрикт Босне и Херцеговине, телефон: 049/232 540, 232 550, 231 880, телефакс: 049/231 891, e-mail: [khovbd@teolnet](mailto:khovbd@teolnet)  
Bosne Srebrene 28, 76100 Brčko Distrikt Bosne i Hercegovine, telefon: 049/232 540, 232 550, 231 880, telefaks: 049/231 891, e-mail: [pvpbd@elinspavic.net](mailto:pvpbd@elinspavic.net)

## **P R A V I L N I K**

### **o uslovima i postupku emisije papira od vrijednosti**

**Brčko, novembar 2007.godine**

Na osnovu člana 9. stav (2) i člana 65. stav (1) tačka 1) Zakona o papirima od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 15/03, 27/04,42/04 i 28/07 ), člana 6.stav 2. tačka 1. i člana 7. Statuta Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“ broj: 10/04), Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, na svojoj 13. ( trinaestoj ) sjednici održanoj dana 26.11.2007. godine, *donijela je*:

## **P R A V I L N I K**

### **o uslovima i postupku emisije papira od vrijednosti**

#### **I - OSNOVNE ODREDBE**

##### Član 1.

Pravilnikom o uslovima i postupku emisije papira od vrijednosti (u daljnjem tekstu: pravilnik) bliže se uređuju:

- a) uslovi i postupak emisije papira od vrijednosti javnom ponudom, i
- b) uslovi i postupak emisije papira od vrijednosti uz skraćeni prospekt.

#### **II - EMISIJA PAPIRA OD VRIJEDNOSTI JAVNOM PONUDOM**

##### **1. Definisane pojmove**

##### Član 2.

Pod emisijom papira od vrijednosti javnom ponudom podrazumijeva se emisija papira od vrijednosti u kojoj se prodaja papira od vrijednosti vrši na osnovu javnog poziva neodređenom broju lica za upis i uplatu papira od vrijednosti.

##### Član 3.

Emisija papira od vrijednosti javnom ponudom vrši se na osnovu prethodnog odobrenja Komisije.

##### **2. Uslovi i postupak emisije**

##### Član 4.

Postupak emisije papira od vrijednosti javnom ponudom obuhvata:

- a) donošenje odluke o emisiji,
- b) podnošenje zahtjeva Komisiji radi dobijanja odobrenja za emisiju,
- c) zaključivanje ugovora između emitenta i banke, odnosno depozitara radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine papira od vrijednosti,
- d) objavljivanje prospekta i javnog poziva za upis i uplatu papira od vrijednosti,
- e) objavljivanje rezultata emisije,
- f) upis osnovnog kapitala, odnosno povećanja osnovnog kapitala po osnovu emisije dionica, u sudski registar,
- g) upis emitenta, odnosno promjene podataka o kapitalu u Registar emitenata kod Komisije,
- h) upis papira od vrijednosti na račune emitenta i kupaca kod Centralnog registra papira od vrijednosti Brčko distrikta (u daljnjem tekstu: Centralni registar).

#### Član 5.

Izuzetno od odredbe člana 4. tačka c) ovog pravilnika, u slučaju kada je banka emitent, banka može obavljati funkciju depozitara za potrebe upisa i uplate papira od vrijednosti, uz obavezu otvaranja posebnog privremenog računa za ovu namjenu, koji je odvojen od imovine banke i ne može biti predmet potraživanja povjerenika banke po bilo kom osnovu.

#### Član 6.

- (1) Odluku o emisiji papira od vrijednosti javnom ponudom donosi nadležni organ emitenta.
- (2) Odluka iz prethodnog stava obavezno sadrži:
  - puni naziv i adresu emitenta,
  - oznaku i registarski broj emitenta u Registru emitenata kod Komisije (osim novoosnovanih d.d.),
  - naziv organa koji je donio odluku o emisiji,
  - datum usvajanja odluke,
  - vrsta emisije,
  - redni broj emisije, oznaku vrste i klase papira od vrijednosti,
  - broj i nominalnu vrijednost papira od vrijednosti, kao i ukupnu vrijednost emisije,
  - visinu kamate, način i rokove za njenu isplatu (u slučaju emisije dužničkih papira od vrijednosti),
  - prava i ograničenja prava sadržanih u papirima od vrijednosti,
  - nosioce, rok i način korišćenja prava preče kupovine,
  - prodajnu cijenu ili način njenog utvrđivanja,
  - kriterijum uspješnosti emisije,
  - vrijeme početka i završetka upisa i uplate i popis mjesta za upis i uplatu papira od vrijednosti,
  - naznaku o zadržanom pravu i uslovima pod kojim emitent može prekinuti upis i uplatu papira od vrijednosti prije isteka utvrđenog roka,
  - ime, prezime i funkciju ovlašćenih lica emitenta za provođenje emisije papira od vrijednosti.

#### Član 7.

Emisija obveznica Brčko distrikta vrši se na osnovu posebnog zakona.

#### Član 8.

- (1) Emitent podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje emisije papira od vrijednosti (u daljnjem tekstu: zahtjev), najkasnije u roku od 30 (trideset) dana od dana donošenja odluke o emisiji.
- (2) Zahtjev se podnosi na obrascu "ZE POV - JP" koji je sastavni dio ovog pravilnika.

#### Član 9.

- (1) Uz zahtjev emitent prilaže:
  - a) odluku o emisiji,
  - b) zapisnik sa sjednice nadležnog organa na kojoj je donijeta odluka o emisiji,
  - c) statut i/ili osnivački akt (odluka, ugovor),
  - d) rješenje Suda o upisu emitenta u sudski registar,
  - e) rješenje o upisu emitenta u Registar emitenata kod Komisije,

- f) ugovor sa bankom, odnosno depozitarom radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine emitovanih papira od vrijednosti,
  - g) prijedlog prospekta,
  - h) godišnje finansijske izvještaje za prethodne tri godine i odgovarajuće izvještaje ovlašćenog revizora,
  - i) potvrdu ovlašćene banke za poslove platnog prometa o stanju poslovnih računa emitenta za posljednjih 60 (šezdeset) dana do dana podnošenja zahtjeva, i
  - j) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji.
- (2) Prilog iz tačke f) prethodnog stava ne podnosi se u slučaju kada je emitent banka.
  - (3) Priloge iz tačke h) i i) ne podnose društva u osnivanju.
  - (4) Ukoliko je emitent banka ili druga finansijska organizacija, Komisiji se uz zahtjev, prilaže i pismena saglasnost nadležnog regulatornog organa za predmetnu emisiju.
  - (5) Prilozi se podnose u originalu ili kopijama ovjerenim od strane odgovornog lica emitenta.
  - (6) Izuzetno od odredbe stava (1) ovog člana, emitent ne dostavlja priloge iz tačke c), d), i e), ako su isti dostavljeni, odnosno dobijeni u postupku upisa u Registar emitenata kod Komisije, a nije bilo promjena do dana podnošenja zahtjeva za odobrenje emisije.
  - (7) Emitent ne dostavlja ni izvještaje iz stava (1) tačke h) ovog člana koji su priloženi uz raniji zahtjev za odobrenje emisije.

#### Član 10.

Osnivač dioničkog društva, uz zahtjev prilaže:

- a) ugovor (odluku) o osnivanju,
- b) prijedlog statuta,
- c) dokumente navedene u članu 9. stav (1) tačke f), g) i i) ovog pravilnika.

#### Član 11.

Zahtjev se podnosi neposredno na protokol u službenim prostorijama Komisije ili poštom putem preporučene pošiljke.

#### Član 12.

- (1) Ukoliko je zahtjev podniet poslije isteka roka iz člana 8. stav (1) ovog pravilnika, Komisija će zaključkom odbaciti zahtjev kao neblagovremen.
- (2) Zaključak iz prethodnog stava je konačan.

#### Član 13.

- (1) Ukoliko uz zahtjev za odobrenje emisije nije podnesena uredna ili potpuna dokumentacija u skladu sa zakonom i odredbama ovog pravilnika, Komisija će odmah podnosiocu zahtjeva dostaviti pismeni zaključak o nedostacima koje je emitent obavezan da otkloni u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema zaključka Komisije.
- (2) Zaključkom iz prethodnog stava Komisija može od emitenta tražiti dostavljanje i drugih podataka i dokumenata potrebnih za ocjenu opravdanosti zahtjeva.
- (3) Komisija može na zahtjev emitenta, iz opravdanih razloga, produžiti rok iz stava (1) ovog člana.
- (4) U slučaju nepostupanja emitenta u roku iz stava (1) i (3) ovog člana, Komisija će zaključkom odbaciti zahtjev kao neuređan.
- (5) Zaključak iz prethodnog stava je konačan.

#### Član 14.

- (1) Komisija je obavezna da, u roku od 30 (trideset) dana od dana prijema urednog i potpunog zahtjeva, donese rješenje kojim se zahtjev odobrava ili odbija.
- (2) Rješenje iz prethodnog stava je konačno.

#### Član 15.

- (1) Rješenjem o odobrenju zahtjeva Komisija potvrđuje da je emitent postupio u skladu sa odredbama Zakona o papirima od vrijednosti (u daljnjem tekstu: zakon) i ovog pravilnika i da prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i ovim pravilnikom.
- (2) Za istinitost, tačnost i potpunost podataka i informacija sadržanih u zahtjevu, prospektu i drugoj dokumentaciji, dostavljenoj uz zahtjev, odgovara emitent i ovlaštena lica emitenta.

#### Član 16.

Komisija će odbiti zahtjev ako:

- a) ocijeni da emitent nije sposoban za izvršavanje obaveza po osnovu papira od vrijednosti koje su predmet emisije ili ocijeni da se emisijom papira od vrijednosti ugrožavaju interesi javnosti ili investitora,
- b) utvrdi da podaci u zahtjevu i dokumenti priloženi uz zahtjev nisu potpuni, tačni ili na drugi način nisu u skladu sa zakonom i ovim pravilnikom,
- c) utvrdi da emitent prikuplja kapital za neko drugo lice u cilju izbjegavanja da se to lice pojavi kao emitent.

#### Član 17.

- (1) Uplata papira od vrijednosti emitovanih u javnoj ponudi vrši se u novcu.
- (2) Izuzetno od prethodnog stava, uplata dionica može se izvršiti, u skladu sa odredbama Zakona o preduzećima, u novcu ili unošenjem stvari i prava izraženih u novčanoj vrijednosti.

### **2.2. Zaključivanje ugovora između emitenta i banke, odnosno depozitara**

#### Član 18.

- (1) Depozitna banka, odnosno depozitar je ona banka koju izabere emitent i koja, na osnovu ugovora zaključenog sa emitentom i po nalogu emitenta, osigura uslove za upis papira od vrijednosti, otvara privremeni račun za deponovanje uplata po osnovu upisa papira od vrijednosti i/ili osigura dokaze kod uplate u stvarima i/ili pravima, sačinjava i dostavlja izvještaj o broju upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti.
- (2) Ugovorom između emitenta i banke, odnosno depozitara detaljnije se uređuju pitanja u vezi načina prijema uplata za emitovane papire od vrijednosti, odnosno prenosa novčanih sredstava, stvari i prava emitentnu, u slučaju uspješnog okončanja emisije, ili u vezi povrata uplaćenih novčanih sredstava, stvari i prava kupcima, u slučaju prekida upisa i uplate, neuspješnog okončanja emisije ili neuspješnog okončanja emisije ili obustavljanja emisije od strane Komisije.
- (3) Ukoliko se uplata po osnovu kupovine papira od vrijednosti vrši (i) unosom stvari i prava, banka, odnosno depozitar bi, pored otvaranja privremenog računa, imala obavezu da preuzme dokaze o vlasništvu nad stvarima i pravima koji su predmet unosa sa svim opterećenjima, procjenu njihovih vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja, kao i dokaze o stavljanju tih stvari i prava na trajno i slobodno raspolaganje emitentu u slučaju uspješne emisije.

### 3. Javni poziv za upis i uplatu papira od vrijednosti

#### Član 19.

- (1) Emitent je obavezan da, u formi oglasa, objavi javni poziv za upis i uplatu papira od vrijednosti (u daljnjem tekstu: javni poziv) u dva dnevna lista dostupnih na cijeloj teritoriji Brčko distrikta BiH, u kome je sadržan tekst prospekta ili obavijest gdje se prospekt može podići ili naručiti.
- (2) Javni poziv iz prethodnog stava ne može se objaviti prije prijema rješenja Komisije iz člana 14. ovog pravilnika, a objavljuje se najkasnije u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema tog rješenja.
- (3) Emitent je obavezan da u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja dostavi Komisiji dokaz da je javni poziv, iz stava (1) ovog člana, objavljen.

#### Član 20.

- (1) Javni poziv mora sadržavati:
  - a) tekst prospekta ili
  - b) odluku o emisiji sa obavještenjem gdje i kako se prospekt može besplatno dobiti, naručiti ili pregledati.
- (2) Ukoliko javni poziv sadrži tekst prospekta, isti se mora objaviti u cjelosti.
- (3) Javni poziv mora sadržavati, kao priloge, finansijske izvještaje i izvještaje o reviziji finansijskih izvještaja, ili obavijest gdje i kada se ova dokumenta mogu pregledati ili dobiti.

#### Član 21.

U slučaju emisije obveznica, javni poziv sadrži podatke iz odluke o emisiji.

#### Član 22.

Za vrijeme trajanja javne ponude emitentu nije dozvoljeno da, osim prospekta i odluke o emisiji, objavljuje bilo kakva druga obavještenja, reklame i poruke upućene javnosti posredstvom sredstava javnog informisanja ili da na drugi način komunicira sa javnošću u cilju davanja informacija o javnoj ponudi i podsticanja na upis i uplatu papira od vrijednosti predmetne emisije.

#### Član 23.

Prospekt obavezno sadrži:

- a) podatke o emitentu /pravnom statusu emitenta, strukturi vlasništva, djelatnosti, imovini, zaduženosti, dobitku i gubitku/,
- b) podatke o papirima od vrijednosti koji su predmet emisije /oznaka vrste, ukupan broj i prava koja sadržava papir od vrijednosti/,
- c) podatke o mjestu, načinu, roku i vremenu upisa i uplate, naziv, sjedište i adresu osiguratelja, ako je osigurana,
- d) podatke o garantu, ako se emisija vrši uz garanciju,
- e) izjavu o investiranju, koja sadržava podatke o namjeri emitenta u pogledu ciljeva i načina korišćenja kapitala koji će se pribaviti prodajom papira od vrijednosti,
- f) podatke o poslovanju emitenta,
- g) podatke o odgovornim i ovlaštenim licima emitenta,
- h) izjavu odgovornih lica emitenta,
- i) ime, sjedište i adresu potpisnika, ako je potpisana,
- j) naznaku prava preče kupovine ako su takva prava sadržana u emisiji.

## Član 24.

Podaci o emitentu su:

- naziv i sjedište emitenta,
- oznaka i registarski broj emitenta u Registru emitenata kod Komisije,
- broj i datum upisa u sudski registar,
- pravni status,
- pretežna djelatnost,
- broj i datum rješenja o odobrenju za rad od strane nadležnog organa, za emitente za koje je takvo odobrenje propisano posebnim zakonom,
- podaci o povezanim licima sa emitentom, u skladu sa odredbama Zakona o preduzećima (naziv, sjedište, učešće u kapitalu),
- iznos upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna, vrste, klase, broj i nominalna vrijednost postojećih dionica, odnosno obveznica koje se mogu pretvoriti u dionice,
- struktura ukupnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna,
- vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna, koja uključuje: spisak lica koja, direktno ili indirektno, imaju značajan uticaj na upravljanje emitenta (ime i prezime, adresa, funkcija koju obavljaju u organima emitenta za fizička lica, odnosno firma i sjedište za pravna lica),
- spisak dioničara sa pet i više procenata od ukupnog broja glasova, uz navođenje procenta glasova kojeg imaju (ime i prezime, adresa, funkcija koju obavljaju u organima emitenta za fizička lica, odnosno firma i sjedište za pravna lica),
- ukupan broj glasova na skupštini emitenta, ukupan broj dioničara sa pravom glasa, broj i nominalna vrijednost papira od vrijednosti.

## Član 25.

Podaci o papirima od vrijednosti koji su predmet emisije su:

- naziv organa koji je donio odluku o emisiji i datum usvajanja odluke,
- redni broj emisije, vrsta i klasa papira od vrijednosti,
- broj, nominalna vrijednost papira od vrijednosti i ukupna vrijednost emisije,
- prava sadržana u papirima od vrijednosti i ograničenja tih prava,
- nosioci, rok i način korišćenja prava preče kupovine,
- prodajna cijena ili način njenog utvrđivanja,
- ukupan broj emitovanih papira od vrijednosti iste vrste i klase,
- izjava o tome da li su papiri od vrijednosti prethodnih emisija, iste vrste i klase, uvrštene na berzu ili drugo uređeno javno tržište.

## Član 26.

Podaci o mjestu, načinu, roku i vremenu upisa i uplate papira od vrijednosti koji su predmet emisije su:

- popis mjesta za upis i uplatu, naziv, sjedište i adresa banke, odnosno depozitara kod koje je otvoren privremeni račun za deponovanje uplata, kao i vrijeme upisa i uplate,
- sredstvo plaćanja papira od vrijednosti, sa specifikacijom pojedinačnih stvari i prava, ukoliko se kupovina papira od vrijednosti vrši unosom stvari i prava,
- rok trajanja upisa i uplate,

- način procjene vrijednosti stvari i prava, u skladu sa zakonom, ukoliko se prihvataju kao sredstvo uplate i način njihovog evidentiranja, čuvanja i predaje emitentu ili vraćanja kupcima u slučaju neuspjele emisije,
- naznaka o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate prije isteka utvrđenog roka,
- kriterijum uspješnosti emisije,
- način i rokovi povrata uplaćenih sredstava kod prekida upisa i uplate ili neuspjele emisije.

#### Član 27.

Podaci o garantu su:

- naziv i sjedište garanta,
- ime, prezime i adresa direktora, članova uprave i nadzornog odbora ili drugog odgovarajućeg organa garanta.

#### Član 28.

Izjava o investiranju sadrži:

- ciljeve investiranja, način korišćenja kapitala koji će se pribaviti emisijom i očekivane efekte investiranja,
- opis osnovnih rizika investiranja koji su u vezi sa poslovanjem emitenta, prirodom papira od vrijednosti ili drugim faktorima.

#### Član 29.

(1) Podaci o poslovanju emitenta su:

- kratak opis djelatnosti i istorije poslovanja emitenta,
- kratak opis tržišne pozicije emitenta,
- obim proizvodnje ili usluga za posljednje tri godine,
- zavisnost od licenci ili drugih prava na intelektualnu svojinu ili posebnih ugovora značajnih za poslovanje emitenta,
- posjedovanje vlastitih patenata ili drugih prava na intelektualnu svojinu,
- pregled važnijih investicija u toku ( tehnička struktura, vrijednost, dinamika), sa posebnim osvrtom na ulaganja u istraživanje i razvoj,
- struktura vlastitog portfelja papira od vrijednosti,
- osnovne informacije o pokrenutim ili očekivanim pravnim sporovima koji mogu značajnije uticati na poslovanje emitenta,
- uporedni prikaz osnovnih agregatnih pozicija bilansa stanja, bilansa uspjeha i bilansa tokova gotovine po godišnjem obračunu za posljednje tri poslovne godine, izražen u apsolutnim i relativnim vrijednostima, uključujući i objašnjenja za sve značajnije promjene u bilansnim pozicijama (više od 10%),
- isplaćene dividende po vrstama papira od vrijednosti za prethodnu poslovnu godinu,
- iznos dospjelih obaveza i njihovo učešće u ukupnim obavezama na dan donošenja odluke o emisiji,
- broj dana blokade poslovnih računa u prethodnoj godini i u tekućoj godini do datuma objavljivanja prospekta,
- hipoteke, zaloge i druga ograničenja na imovini emitenta,
- naziv i sjedište preduzeća za reviziju, ime i prezime ovlašćenog revizora koji je izvršio reviziju finansijskih izvještaja i mišljenje o izvršenoj reviziji finansijskih izvještaja iz stava (1) alineje 9. ovog člana,



- sve promjene ili razrješenja ovlaštenih revizora koji su uključeni u reviziju finansijskih izvještaja koji su sadržani u prospektu, kao i razloge zbog kojih je to učinjeno.
- (2) Ako je emitent banka ili druga finansijska organizacija, pored podataka iz stava (1) ovog člana, ovaj dio prospekta sadrži i podatke o:
- politici osiguranja kredita,
  - vrijednosti i strukturi rezervisanja za gubitke po kreditima,
  - vrijednosti devizne pozicije,
  - adekvatnosti kapitala i
  - drugim pokazateljima koji se od banaka zahtijevaju odgovarajućim propisima nadležne agencije za bankarstvo.
- (3) Ako je emitent organizacija za osiguranje, pored podataka iz stava (1) ovog člana, ovaj dio prospekta sadrži i podatke o:
- fondovima sigurnosti,
  - vrijednosti rezervi,
  - fondu preventive,
  - reosiguranju i
  - drugim pokazateljima koji se zahtijevaju odgovarajućim propisima nadležnog regulatornog organa.

#### Član 30.

Podaci o odgovornim licima emitenta su: ime, prezime, adresa, stručna sprema i radna biografija direktora i članova uprave i nadzornog odbora, uključujući i eventualne osude za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

#### Član 31.

- (1) Izjava odgovornih lica emitenta glasi:  
„Izjavljujemo da ovaj prospekt sadrži istinit i potpun prikaz imovine i obaveza, finansijskog položaja i poslovanja emitenta, prava i ograničenja prava sadržanih u papirima od vrijednosti. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalne investitore dovele u zabludu“.
- (2) Izjavu iz prethodnog stava potpisuju direktor, predsjednik uprave i predsjednik nadzornog odbora emitenta.

#### Član 32.

Objavljeni prospekt mora biti identičan prijedlogu prospekta dostavljenom Komisiji prilikom podnošenja zahtjeva.

#### Član 33.

- (1) Ukoliko prije isteka roka za upis i uplatu papira od vrijednosti nastanu nove okolnosti koje su od bitnog značaja za investitore ili se utvrdi da podaci objavljeni u prospektu nisu potpuni i tačni, emitent je obavezan da objavi dodatak prospekta sa dopunom i ispravkom podataka, na način i po postupku propisanom za objavljivanje prospekta.
- (2) Emitent je obavezan da, u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja dodatka prospekta iz prethodnog stava, dostavi Komisiji i banci, odnosno depozitaru dokaz da je dodatak prospekta objavljen.
- (3) U slučaju objavljivanja dodatka prospekta, investitor ima pravo da odustane od dotadašnjeg upisa i pravo na povrat uplaćenih sredstava.

- (4) Zahtjev za povrat sredstava može se podnijeti banci, odnosno depozitaru najkasnije do dana isteka roka za upis i uplatu papira od vrijednosti javnom ponudom, s tim da banka, odnosno depozitar mora izvršiti povrat uplaćenih sredstava u roku od 10 (deset) dana od dana podnošenja zahtjeva.

#### Član 34.

Odredbe prethodnog člana shodno se primjenjuju na upis i uplatu papira od vrijednosti po javnom pozivu za osnivanje dioničkog društva.

### **4. Upis i uplata papira od vrijednosti**

#### Član 35.

Upis i uplata papira od vrijednosti emitovanih javnom ponudom nije dozvoljen prije objavljivanja javnog poziva.

#### Član 36.

- (1) Upis i uplata papira od vrijednosti emitovanih javnom ponudom može trajati najduže 90 (devedeset) dana, uključujući i dan objavljivanja javnog poziva.
- (2) Komisija može produžiti rok iz prethodnog stava, po zahtjevu emitenta, najduže do 30 (trideset) dana:
- a) ako emitent, na osnovu dinamike upisa i uplate i vlastite procjene, ocijeni vjerovatnim da bi se emisija mogla okončati uspješno uz produženje roka,
  - b) ako dodatak prospekta, iz opravdanih razloga, nije mogao biti objavljen najmanje 15 (petnaest) dana do isteka roka za upis i uplatu i
  - c) u drugim slučajevima koje Komisija ocijeni opravdanim.

#### Član 37.

- (1) Upis emitovanih papira od vrijednosti se vrši potpisivanjem izjave o upisu (upisnica) u tri primjerka.
- (2) Upis se može izvršiti lično ili posredstvom punomoćnika za fizičko lice, odnosno zastupnika za pravno lice, uz prilaganje punomoći, odnosno ovlaštenja.
- (3) Upisnica sadrži:
- ime, prezime i JMBG za fizička lica, odnosno naziv, sjedište i registarski broj za pravna lica, te adresu upisnika,
  - broj, vrstu i klasu upisanih papira od vrijednosti, nominalnu vrijednost i cijenu po kojoj se vrši upis,
  - izjavu upisnika da će papire od vrijednosti uplatiti pod uslovima utvrđenim u javnom pozivu,
  - izjavu upisnika da je upoznat sa sadržajem javnog poziva i prospekta, a u slučaju osnivanja dioničkog društva i sa ugovorom o osnivanju i sa izvještajem osnivača, kao i izjavu da te dokumente prihvata,
  - potpis upisnika ili punomoćnika, odnosno zastupnika i datum upisa,
  - naziv i adresu banke, odnosno depozitara posredstvom koje se vrši upis i uplata papira od vrijednosti i potpis ovlaštenog lica banke, odnosno depozitara.
- (4) Upisnica koja ne sadrži elemente navedene u prethodnom stavu je ništava.

#### Član 38.

Odredbe prethodnog člana shodno se primenjuju na upis drugih papira od vrijednosti koje se emituju javnom ponudom.

#### Član 39.

Ukoliko je emitent papira od vrijednosti banka, a neki od kupaca stiču ili povećavaju značajno glasačko pravo u banci, isti su obavezni da prilikom upisa i uplate papira od vrijednosti banci, odnosno depozitaru dostave odobrenje nadležnog organa za sticanje ili povećanje glasačkog prava po osnovu predmetne emisije.

#### Član 40.

- (1) Uplata upisanih papira od vrijednosti emitovanih javnom ponudom vrši se na poseban privremeni račun emitenta, otvoren kod banke, odnosno depozitara.
- (2) Sredstva na računu iz prethodnog stava posebno se vode kod banke, odnosno depozitara i ne mogu se koristiti u njenom poslovanju, niti mogu biti predmet potraživanja povjerilaca banke po bilo kom osnovu.
- (3) Uplaćenim sredstvima emitent ne može raspolagati prije okončanja postupka emisije u skladu sa odredbama ovog pravilnika.

#### Član 41.

- (1) Upis i uplata papira od vrijednosti emitovanih javnom ponudom može biti okončana i prije isteka roka za upis i uplatu, utvrđenog u prospektu i javnom pozivu, u slijedećim slučajevima:
  - a) kada je ukupno emitovani broj papira od vrijednosti upisan i uplaćen prije isteka objavljenog roka i
  - b) kada je emitent, u skladu sa zakonom i odlukom o emisiji, donio odluku o prekidu upisa i uplate.
- (2) Odluku o prekidu upisa i uplate, u slučaju iz stava (1) tačka b) ovog člana, emitent je dužan dostaviti Komisiji i banci, odnosno depozitaru i objaviti na isti način kao i javni poziv, u roku koji ne može biti duži od 8 (osam) dana od dana donošenja odluke, a najkasnije 3 (tri) mjeseca od dana donošenja rješenja Komisije o odobrenju emisije.
- (3) Odluka iz prethodnog stava obavezno sadrži odredbe o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 (deset) dana od dana donošenja odluke.
- (4) Emitent je obavezan da, u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja odluke iz stava (1) ovog člana, dostavi Komisiji dokaz da je odluka objavljena.

#### Član 42.

- (1) Emisija može biti obustavljena rješenjem Komisije u slučaju manipulacija ili špekulacija u prometu ili kada procijeni da su tim aktivnostima ugroženi interesi javnosti i investitora ili da one nisu u skladu sa zakonom i drugim propisima.
- (2) Rješenje iz prethodnog stava dostavlja se i banci, odnosno depozitaru i obavezno sadrži odredbu o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 (deset) dana od dana prijema rješenja.
- (3) Emitent je obavezan da, na način predviđen za objavljivanje javnog poziva, u roku koji ne može biti duži od 3 (tri) dana od dana prijema rješenja iz stava (1) ovog člana, objavi da je emisija obustavljena rješenjem Komisije i da navede način i rok za povrat izvršenih sredstava.

- (4) Emitent je obavezan da, u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja da je emisija obustavljena, dostavi Komisiji dokaz o toj objavi.

#### Član 43.

Ugovorom između emitenta i banke, odnosno depozitara detaljnije se uređuju pitanja u vezi načina prijema uplata za papire od vrijednosti, odnosno prenosa 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.

### **5. Izvještavanje o rezultatima emisije**

#### Član 44.

- (1) Banka, odnosno depozitar posredstvom koje se vrši uplata papira od vrijednosti emitovanih javnom ponudom je obavezna da Komisiji i emitentu dostavi pismeni izvještaj o rezultatima emisije najkasnije 10 (deset) dana nakon isteka roka za upis i uplatu, odnosno dana okončanja ponude prije utvrđenog roka.
- (2) Izvještaj iz prethodnog stava sadrži:
- broj i nominalnu vrijednost emitovanih papira od vrijednosti i ukupnu vrijednost emisije,
  - ukupan broj upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti,
  - ukupan broj upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti po osnovu prava preče kupovine,
  - postignutu prodajnu cijenu,
  - ukupan iznos uplaćenih papira od vrijednosti,
  - za svakog kupca ime, prezime i JMBG za fizička lica, odnosno naziv, sjedište i registarski broj za pravna lica, sa upisnicama i dokazom o uplati papira od vrijednosti, u prilogu,
  - iznos izvršene uplate svakog kupca,
  - broj, nominalnu i ukupnu vrijednost papira od vrijednosti koje je stekao svaki kupac,
  - prava i ograničenja prava sadržanih u papirima od vrijednosti.

#### Član 45.

Uspjelom se smatra emisija papira od vrijednosti javnom ponudom:

- a) u prvoj emisiji, ako je za sve dionice odobrene emisije izvršen upis i uplata u skladu sa odredbama Zakona o preduzećima,
- b) u narednim emisijama i emisijama drugih papira od vrijednosti, ako je izvršena uplata i upis najmanje 70% od ukupnog broja papira od vrijednosti utvrđenog odlukom o emisiji u propisanom roku.

#### Član 46.

- (1) Na osnovu izvještaja banke, odnosno depozitara iz člana 44. ovog pravilnika, Komisija donosi rješenje kojim utvrđuje da je javna ponuda uspjela sa ukupnim brojem i iznosom prodanih papira od vrijednosti ili javnu ponudu proglašava neuspjelom.
- (2) Rješenje iz prethodnog stava Komisija je obavezna da dostavi emitentu, banci i Centralnom registru, odnosno depozitaru, najkasnije u roku 8 (osam) dana od prijema izvještaja banke, odnosno depozitara iz člana 44. ovog pravilnika.

#### Član 47.

- (1) Emitent je obavezan da, najkasnije u roku od 8 (osam) dana od dana prijema rješenja Komisije iz prethodnog člana, objavi izvještaj o ukupnom iznosu i broju upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti (u daljnjem tekstu: izvještaj).
- (2) Izvještaj iz prethodnog stava emitent je obavezan da objavi na način predviđen za objavljivanje javnog poziva.
- (3) Emitent je obavezan da, u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja izvještaja iz stava (1) ovog člana, dostavi Komisiji dokaz da je izvještaj objavljen.
- (4) U slučaju neuspjele emisije, izvještaj obavezno sadrži i podatke o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 (deset) dana od dana prijema rješenja Komisije kojim je emisija proglašena neuspjelom.

#### Član 48.

Nakon što je emisija papira od vrijednosti proglašena uspjelom, banka, odnosno depozitar je obavezna da, u roku od 3 (tri) dana od dana prijema rješenja iz člana 46. stav (1) ovog pravilnika, prenese uplaćena novčana sredstva na račun emitenta.

#### Član 49.

- (1) Na osnovu primljenog rješenja iz člana 46. ovog pravilnika, kojim je emisija proglašena uspjelom, emitent je obavezan da, u zakonskom roku, izvrši upis osnovnog kapitala, odnosno povećanje osnovnog kapitala u sudski registar.
- (2) Emitent je obavezan da, u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema rješenja o upisu u sudski registar, podnese zahtjev Komisiji za upis emisije u Registar emitenata kod Komisije, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu upisu i vođenju registra emitenata papira od vrijednosti kod Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH.

#### Član 50.

Emitent je obavezan, da u roku od 15 (petnaest) dana od dana dostavljanja rješenja o upisu emitenta u Registar kod Komisije, podnese Centralnom registru zahtjev za registraciju papira od vrijednosti.

#### Član 51.

- (1) Neprodane papire od vrijednosti i papire od vrijednosti ponuđene u javnoj ponudi koja je proglašena neuspjelom, ne proizvode pravne posljedice, niti mogu biti u pravnom prometu.
- (2) Emitent čija je emisija papira od vrijednosti javnom ponudom proglašena neuspjelom ili je obustavljena od strane Komisije, nema pravo podnijeti zahtjev za odobrenje naredne emisije najmanje u roku od 6 (šest) mjeseci od dana proglašenja emisije neuspjelom ili njenog obustavljanja.

### **III - EMISIJA PAPIRA OD VRIJEDNOSTI UZ SKRAĆENI PROSPEKT**

#### **1. Definisanje pojmova**

#### Član 52.

Pod emisijom papira od vrijednosti uz skraćeni prospekt podrazumijeva se emisija papira od vrijednosti u kojoj se:

- a) emituju papiri od vrijednosti čiji je obim emisije ukupne vrijednosti do 100.000,00 KM ;
- b) emituju papiri koji se prodaju unaprijed određenom kupcu ili grupi do najviše 30 kupaca (zatvorena ponuda).

#### Član 53.

Emisija papira od vrijednosti ukupne vrijednosti do 100.000,00 KM vrši se u skladu sa odredbama ovog pravilnika propisanim za javnu ponudu, ali uz skraćeni prospekt.

#### Član 54.

- (1) Kupac, odnosno grupa kupaca iz člana 52. tačka b) ovog pravilnika, smatraju se unaprijed određenim kada ponuda papira od vrijednosti nije usmjerena prema neodređenom broju lica, nego na unaprijed poznate kupce koji imaju direktan pristup informacijama emitenta, koje im omogućavaju procjenjivanje predmetne emisije kao investicije.
- (2) Ograničenje broja kupaca iz člana 52. tačka b) ovog pravilnika, se odnosi na sve ponude papira od vrijednosti izvršene u periodu od dvanaest mjeseci.

#### Član 55.

Emisija papira od vrijednosti uz skraćeni prospekt zatvorenom ponudom vrši se na osnovu prethodnog odobrenja Komisije.

### **2. Uslovi i postupak emisije papira od vrijednosti uz skraćeni prospekt (zatvorena ponuda)**

#### Član 56.

Emisija papira od vrijednosti postupkom zatvorene ponude podrazumijeva:

- a) donošenje odluke o emisiji,
- b) zaključivanje ugovora između emitenta i banke, odnosno depozitara radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine emitovanih papira od vrijednosti,
- c) podnošenje zahtjeva Komisiji za papire od vrijednosti radi dobijanja odobrenja za emisiju,
- d) komunikacija sa kupcima u postupku zatvorene ponude,
- e) upis osnovnog kapitala, odnosno povećanja osnovnog kapitala po osnovu emisije papira od vrijednosti u sudski registar ,
- f) upis emitenta, odnosno promjene podataka o kapitalu u registar emitenata kod Komisije za papire od vrijednosti,
- g) upis papira od vrijednosti na račune emitenta i kupaca kod Centralnog registra papira od vrijednosti Brčko distrikta BiH.

#### **2.1. Donošenje odluke o emisiji**

#### Član 57.

- (1) Odluka o emisiji papira od vrijednosti zatvorenom ponudom, pored elemenata odluke iz člana 6. stav (2) ovog Pravilnika, mora sadržavati:
  - a) naznaku da će se emisija obaviti zatvorenom ponudom,
  - b) izričitu i nedvosmislenu identifikaciju lica kojima se prodaju emitovani papiri od vrijednosti, u smislu člana 52. tačka b) Pravilnika,
  - c) visinu iznosa sa kojim lica iz prethodne tačke učestvuju u kupovini papira od vrijednosti,
  - d) način komunikacije sa kupcima,
  - e) procijenjenu vrijednost stvari i prava, ukoliko se prihvataju kao sredstvo uplate i način njihovog evidentiranja, čuvanja i predaje emitentu ili vraćanja kupcima u slučaju neuspjele emisije,

- f) ograničenja u prenosu papira od vrijednosti koje su predmet emisije.
- (2) Kriterijum uspješnosti emisije papira od vrijednosti zatvorenom ponudom utvrđuje emitent odlukom o emisiji, s tim da ukupan iznos uplaćenih papira od vrijednosti ne može biti manji od 70% vrijednosti ukupne emisije, kada se radi o uplati u novcu, odnosno 100% od vrijednosti ukupne emisije, kada se radi o uplati u stvarima i pravima.

#### Član 58.

- (1) Papiri od vrijednosti emitovani i stečeni zatvorenom ponudom ne mogu se prodavati, zalagati ili na drugi način otuđivati u periodu od jedne godine od upisa u Centralni registar.
- (2) Izuzeci od ograničenja iz prethodnog stava su:
- prenos papira od vrijednosti po osnovu nasljeđa ili po sili zakona,
  - prenos papira od vrijednosti u slučaju preuzimanja dioničkog društva i
  - prenos papira od vrijednosti na emitenta u slučajevima kada to dozvoljava zakon.

### 2.2. Zaključivanje ugovora između emitenta i banke, odnosno depozitara

#### Član 59.

- (1) Depozitna banka, odnosno depozitar je ona banka koju izabere emitent i koja, na osnovu ugovora zaključenog sa emitentom i po nalogu emitenta, osigura uslove za upis papira od vrijednosti, otvara privremeni račun za deponovanje uplata po osnovu upisa papira od vrijednosti i/ili osigura dokaze kod uplate u stvarima i/ili pravima, sačinjava i dostavlja izvještaj o broju upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti.
- (2) Ugovorom između emitenta i banke, odnosno depozitara detaljnije se uređuju pitanja u vezi načina prijema uplata za papire od vrijednosti, odnosno prenosa novčanih sredstava, stvari i prava emitentnu, u slučaju uspješnog okončanja emisije, ili u vezi povrata uplaćenih novčanih sredstava, stvari i prava kupcima, u slučaju prekida upisa i uplate, neuspješnog okončanja emisije ili neuspješnog okončanja emisije ili obustavljanja emisije od strane Komisije.
- (3) Ukoliko se uplata po osnovu kupovine papira od vrijednosti vrši (i) unosom stvari i prava, banka, odnosno depozitar bi, pored otvaranja privremenog računa, imala obavezu da preuzme dokaze o vlasništvu nad stvarima i pravima koji su predmet unosa sa svim opterećenjima, procjenu njihovih vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja, kao i dokaze o stavljanju tih stvari i prava na trajno i slobodno raspolaganje emitentu u slučaju uspješne emisije.

### 2.3. Podnošenje zahtjeva

#### Član 60.

- (1) Emitent podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje emisije papira od vrijednosti zatvorenom ponudom najkasnije u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o emisiji.
- (2) Zahtjev se podnosi neposredno na protokol u službenim prostorijama Komisije ili poštom putem preporučene pošiljke.
- (3) Uz zahtjev za odobrenje emisije papira od vrijednosti zatvorenom ponudom emitent podnosi:
- odluku o emisiji,
  - zapisnik sa sjednice nadležnog organa na kojoj je donijeta odluka o emisiji,
  - rješenje o upisu emitenta u sudski registar,
  - rješenje o upisu emitenta u Registar emitenata kod Komisije,
  - ugovor sa bankom, odnosno depozitarom radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine emitovanih dionica,

- f) prijedlog skraćenog prospekta,
  - g) finansijski izvještaj za prethodnu godinu i odgovarajući izvještaj ovlašćenog revizora,
  - h) potvrdu ovlašćene banke za poslove platnog prometa o stanju poslovnih računa emitenta za posljednjih šezdeset dana do dana podnošenja zahtjeva,
  - i) izvještaj ovlašćenog procjenitelja, ako se uplata vrši u stvarima ili pravima,
  - j) dokaz o identitetu unaprijed poznatog kupca,
  - k) dokaz o vlasništvu nad stvarima i pravima, ako se uplata vrši u stvarima ili pravima i izjavu kupca da na stvarima i pravima nema tereta,
  - l) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji.
- (4) Prilog: ugovor sa bankom, odnosno depozitarom radi otvaranja privremenog računa za deponovanje uplata po osnovu kupovine emitovanih papira od vrijednosti ne podnosi se u slučaju kada je emitent banka.
- (5) Ukoliko je emitent banka ili druga finansijska organizacija, Komisiji se uz zahtjev, prilaže i pismena saglasnost nadležnog regulatornog organa, za predmetnu emisiju.
- (6) Prilozi se podnose u originalu ili kopijama ovjerenim od strane odgovornog lica emitenta.
- (7) Izuzetno emitent ne dostavlja priloge: rješenje o upisu emitenta u sudski registar i rješenje o upisu emitenta u Registar emitenata kod Komisije, ako su isti dostavljeni, odnosno dobijeni u postupku upisa u Registar emitenata kod Komisije, a nije bilo promjena do dana podnošenja zahtjeva za odobrenje emisije.
- (8) Emitent ne dostavlja ni izvještaje: finansijski izvještaj za prethodnu godinu i odgovarajući izvještaj ovlašćenog revizora, potvrdu ovlašćene banke za poslove platnog prometa o stanju poslovnih računa emitenta za poslednjih šezdeset dana do dana podnošenja zahtjeva ako su priloženi uz raniji zahtjev za odobrenje emisije.

#### Član 61.

- (1) Ukoliko je zahtjev podniet poslije isteka roka od 30 dana od dana donošenja odluke o emisiji, Komisija će zaključkom odbaciti zahtjev kao neblagovremen.
- (2) Zaključak iz prethodnog stava je konačan.
- (3) Ukoliko uz zahtjev za odobrenje emisije dionica zatvorenom ponudom nije podnesena uredna ili potpuna dokumentacija u skladu sa zakonom i ovim pravilnikom, Komisija će odmah podnosiocu zahtjeva dostaviti pismeni zaključak o nedostacima, koje je emitent obavezan da otkloni najkasnije u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema zaključka Komisije.
- (4) Zaključkom Komisija može od emitenta tražiti dostavljanje i drugih podataka i dokumenata potrebnih za ocjenu opravdanosti zahteva.
- (5) Komisija može na zahtjev emitenta, iz opravdanih razloga, produžiti rok od 15 (petnaest) dana.
- (6) U slučaju nepostupanja emitenta u ostavljenom roku Komisija će zaključkom odbaciti zahtjev kao neuredan.
- (7) Zaključak iz prethodnog stava je konačan.

#### Član 62.

- (1) Komisija je obavezna da, u roku od 30 (trideset) dana od dana prijema urednog i potpunog zahtjeva za emisiju zatvorenom ponudom, donese rješenje kojim se zahtjev odobrava ili odbija.
- (2) Rješenje iz prethodnog stava je konačno.
- (3) Rješenjem o odobrenju zahtjeva Komisija potvrđuje da je emitent postupio u skladu sa odredbama zakona i ovog pravilnika i da skraćeni prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i ovim pravilnikom.



- (4) Za istinitost, tačnost i potpunost podataka i informacija sadržanih u zahtjevu, skraćenom prospektu i drugoj dokumentaciji, dostavljenoj uz zahtjev, odgovara emitent i ovlašćena lica emitenta.

#### Član 63.

Komisija će odbiti zahtjev ako:

- a) ocijeni da emitent nije sposoban za izvršavanje obaveza po osnovu papira od vrijednosti koji su predmet emisije ili ocijeni da se emisijom papira od vrijednosti ugrožavaju interesi javnosti ili investitora,
- b) utvrdi da podaci u zahtjevu i dokumenti priloženi uz zahtjev nisu potpuni, tačni ili na drugi način nisu u skladu sa zakonom i ovim Pravilnikom,
- c) utvrdi da emitent prikuplja kapital za neko drugo lice u cilju izbjegavanja da se to lice pojavi kao emitent.

#### Član 64.

- (1) Uplata za papire od vrijednosti emitovane zatvorenom ponudom je moguća u novcu ili unošenjem stvari i prava izraženih u novčanoj vrijednosti.
- (2) Stvari mogu biti predmet unosa, ukoliko njihova vrijednost nije otpisana više od 60%.

#### Član 65.

Skraćeni prospekt obavezno sadrži:

- a) podatke o emitentu,
- b) podatke o poslovanju emitenta,
- c) podatke o papirima od vrijednosti koji su predmet emisije,
- d) podatke o mjestu, načinu, roku i vremenu upisa i uplate papira od vrijednosti,
- e) izjavu o investiranju, koja sadržava podatke o namjeri emitenta u pogledu ciljeva i načina korištenja kapitala koji će se pribaviti prodajom papira od vrijednosti,
- f) podatke o unaprijed poznatom kupcu,
- g) podatke o odgovornim licima emitenta,
- h) izjavu odgovornih lica emitenta.

#### Član 66.

Podaci o emitentu su:

- naziv i sjedište emitenta,
- oznaka i registarski broj emitenta u Registru emitenata kod Komisije,
- broj i datum upisa u sudski registar,
- pravni status,
- pretežna djelatnost,
- broj i datum rješenja o odobrenju za rad od strane nadležnog organa, za emitente za koje je takvo odobrenje propisano posebnim zakonom,
- podaci o povezanim licima sa emitentom, u skladu sa odredbama Zakona o preduzećima (naziv, sjedište, učešće u kapitalu),
- iznos upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna, vrste, klase, broj i nominalna vrijednost postojećih dionica, odnosno obveznica koje se mogu pretvoriti u dionice,
- struktura ukupnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna,

- vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan posljednjeg godišnjeg obračuna, koja uključuje: spisak lica koja, direktno ili indirektno, imaju značajan uticaj na upravljanje emitenta (ime i prezime, adresa, funkcija koju obavljaju u organima emitenta za fizička lica, odnosno firma i sjedište za pravna lica),
- spisak dioničara sa pet i više procenata od ukupnog broja glasova, uz navođenje procenta glasova kojeg imaju (ime i prezime, adresa, funkcija koju obavljaju u organima emitenta za fizička lica, odnosno firma i sjedište za pravna lica),
- ukupan broj glasova na skupštini emitenta, ukupan broj dioničara sa pravom glasa, broj i nominalna vrijednost dionica,
- naziv i sjedište preduzeća za reviziju, ime i prezime ovlašćenog revizora koji je izvršio reviziju finansijskog izvještaja i mišljenje o izvršenoj reviziji finansijskog izvještaja.

#### Član 67.

##### (1) Podaci o poslovanju emitenta su:

- kratak opis djelatnosti i istorije poslovanja emitenta,
- kratak opis tržišne pozicije emitenta,
- obim proizvodnje ili usluga za posljednje tri godine,
- zavisnost od licenci ili drugih prava na intelektualnu svojinu ili posebnih ugovora značajnih za poslovanje emitenta,
- posjedovanje vlastitih patenata ili drugih prava na intelektualnu svojinu,
- pregled važnijih investicija u toku ( tehnička struktura, vrijednost, dinamika), sa posebnim osvrtom na ulaganja u istraživanje i razvoj,
- struktura vlastitog portfelja papira od vrijednosti,
- osnovne informacije o pokrenutim ili očekivanim pravnim sporovima koji mogu značajnije uticati na poslovanje emitenta,
- uporedni prikaz osnovnih agregatnih pozicija bilansa stanja, bilansa uspjeha i bilansa tokova gotovine po godišnjem obračunu za posljednje tri poslovne godine, izražen u apsolutnim i relativnim vrijednostima, uključujući i objašnjenja za sve značajnije promjene u bilansnim pozicijama (više od 10%),
- isplaćene dividende po vrstama papira od vrijednosti za prethodnu poslovnu godinu,
- iznos dospjelih obaveza i njihovo učešće u ukupnim obavezama na dan donošenja odluke o emisiji,
- broj dana blokade poslovnih računa u prethodnoj godini i u tekućoj godini do datuma objavljivanja prospekta,
- hipoteke, zaloge i druga ograničenja na imovini emitenta,
- sve promjene ili razrješenja ovlašćenih revizora koji su uključeni u reviziju finansijskih izvještaja koji su sadržani u prospektu, kao i razloge zbog kojih je to učinjeno.

##### (2) Ako je emitent banka ili druga finansijska organizacija, pored podataka iz stava (1) ovog člana, ovaj dio prospekta sadrži i podatke o:

- politici osiguranja kredita,
- vrijednosti i strukturi rezervisanja za gubitke po kreditima,
- vrijednosti devizne pozicije,
- adekvatnosti kapitala i
- drugim pokazateljima koji se od banaka zahtijevaju odgovarajućim propisima nadležne agencije za bankarstvo.

- (3) Ako je emitent organizacija za osiguranje, pored podataka iz stava (1) ovog člana, ovaj dio prospekta sadrži i podatke o:
- fondovima sigurnosti,
  - vrijednosti rezervi,
  - fondu preventive,
  - reosiguranju i
  - drugim pokazateljima koji se zahtijevaju odgovarajućim propisima nadležnog regulatornog organa.

#### Član 68.

Podaci o papirima od vrijednosti koji su predmet emisije su:

- naziv organa koji je donio odluku o emisiji i datum usvajanja odluke,
- redni broj emisije, vrsta i klasa papira od vrijednosti,
- broj, nominalna vrijednost papira od vrijednosti i ukupna vrijednost emisije,
- prava sadržana u papirima od vrijednosti i ograničenja tih prava,
- prodajna cijena ili način njenog utvrđivanja,
- ukupan broj emitovanih papira od vrijednosti iste vrste i klase.

#### Član 69.

Podaci o mjestu, načinu, roku i vremenu upisa i uplate papira od vrijednosti, koji su predmet emisije su:

- popis mjesta za upis i uplatu, naziv, sjedište i adresa banke, odnosno depozitara kod koje je otvoren privremeni račun za deponovanje uplata, kao i vrijeme upisa i uplate,
- sredstvo plaćanja papira od vrijednosti, sa specifikacijom pojedinačnih stvari i prava, ukoliko se kupovina papira od vrijednosti vrši unosom stvari i prava,
- rok trajanja upisa i uplate,
- način procjene vrijednosti stvari i prava, u skladu sa zakonom, ukoliko se prihvataju kao sredstvo uplate i način njihovog evidentiranja, čuvanja i predaje emitentu ili vraćanja kupcima u slučaju neuspjele emisije,
- naznaka o zadržanom pravu emitenta na prekid upisa i uplate prije isteka utvrđenog roka,
- kriterijum uspješnosti emisije,
- način i rokovi povrata uplaćenih sredstava kod prekida upisa i uplate ili neuspjele emisije.

#### Član 70.

Izjava o investiranju sadrži:

- ciljeve investiranja, način korišćenja kapitala koji će se pribaviti emisijom i očekivane efekte investiranja,
- opis osnovnih rizika investiranja koji su u vezi sa poslovanjem emitenta, prirodom papira od vrijednosti ili drugim faktorima.

#### Član 71.

Podaci o unaprijed poznatom kupcu su:

- ime, prezime i JMBG za fizičko lice, odnosno naziv, sjedište, registarski broj i datum upisa u odgovarajući registar za pravno lice, te adresu kupca,

- broj dionica, nominalna vrijednost i vrijednost učešća u osnovnom kapitalu emitenta koje kupac posjeduje do predmetne emisije (izraženo u apsolutnim i relativnim vrijednostima),
- podaci o povezanim licima u smislu odredbi zakona.

#### Član 72.

Podaci o odgovornim licima emitenta su: ime, prezime, adresa, stručna sprema i radna biografija direktora i članova uprave i nadzornog odbora, uključujući i eventualne osude za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

#### Član 73.

- (1) Izjava odgovornih lica emitenta glasi:

"Izjavljujemo da ovaj prospekt sadrži istinit i potpun prikaz imovine i obaveza, finansijskog položaja i poslovanja emitenta, prava i ograničenja prava sadržanih u papirama od vrijednosti. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalne investitore dovele u zabludu."

- (2) Izjavu iz prethodnog stava potpisuju direktor (predsjednik uprave) i predsjednik nadzornog odbora emitenta.

### **2.4. Komunikacija sa kupcima u postupku emisije zatvorenim ponudom**

#### Član 74.

- (1) Skraćeni prospekt za emisiju papira od vrijednosti zatvorenim ponudom emitent ne smije da objavi, nego besplatno dostavlja kupcima na uvid.
- (2) Skraćeni prospekt dostavljen kupcima na uvid mora biti identičan prijedlogu prospekta dostavljenog Komisiji prilikom podnošenja zahtjeva za odobrenje emisije zatvorenim ponudom.
- (3) Izmjene i dopune odobrenog skraćenog prospekta se mogu vršiti samo uz prethodno odobrenje Komisije, po istom postupku po kome je odobren.
- (4) U slučaju izmjene i dopune skraćenog prospekta, investitor ima pravo da odustane od dotadašnjeg upisa i pravo na povrat uplaćenih sredstava.
- (5) Zahtjev za povrat sredstava može se podnijeti banci, odnosno depozitaru najkasnije do dana isteka roka za upis i uplatu dionica zatvorenim ponudom, s tim da banka, odnosno depozitar mora izvršiti povrat uplaćenih sredstava u roku od 10 (deset) dana od dana podnošenja zahtjeva.
- (6) Za vrijeme trajanja ponude dionica u postupku zatvorene ponude emitent ne smije stupati u kontakt sa potencijalnim kupcima posredstvom sredstava javnog informisanja.

#### Član 75.

- (1) Upis papira od vrijednosti emitovanih zatvorenim ponudom se vrši potpisivanjem izjave o upisu (upisnica) u tri primjerka.
- (2) Upis se može izvršiti lično ili posredstvom punomoćnika za fizičko lice, odnosno zastupnika za pravno lice, uz prilaganje punomoći, odnosno ovlašćenja.
- (3) Upisnica sadrži:
  - ime, prezime i JMBG za fizička lica, odnosno naziv, sjedište i registarski broj za pravna lica, te adresu upisnika,
  - broj, vrstu i klasu upisanih papira od vrijednosti, nominalnu vrijednost i cijenu po kojoj se vrši upis,
  - izjavu upisnika da će papire od vrijednosti uplatiti pod uslovima utvrđenim u javnom pozivu,

- izjavu upisnika da je upoznat sa sadržajem javnog poziva i prospekta, a u slučaju osnivanja dioničkog društva i sa ugovorom o osnivanju i sa izvještajem osnivača, kao i izjavu da te dokumente prihvata,
  - potpis upisnika ili punomoćnika, odnosno zakonskog zastupnika i datum upisa,
  - naziv i adresu banke, odnosno depozitara posredstvom koje se vrši upis i uplata papira od vrijednosti i potpis ovlašćenog lica banke, odnosno depozitara.
- (4) Upisnica koja ne sadrži elemente navedene u prethodnom stavu je ništava.
- (5) Ukoliko je emitent papira od vrijednosti banka, a neki od kupaca stiču ili povećavaju značajno glasačko pravo u banci prema odredbama Zakona o bankama, isti su obavezni da, prilikom upisa i uplate emitovanih papira od vrijednosti banci, odnosno depozitaru dostave odobrenje nadležne Agencije za bankarstvo za sticanje ili povećanje glasačkog prava po osnovu predmetne emisije.

#### Član 76.

- (1) Uplata upisanih papira od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom vrši se na poseban privremeni račun emitenta, otvoren kod banke, odnosno depozitara.
- (2) Sredstva na računu iz prethodnog stava se posebno vode kod banke, odnosno depozitara i ne mogu se koristiti u njenom poslovanju, niti mogu biti predmet potraživnja povjerilaca banke po bilo kom osnovu.
- (3) Uplate prihvaćene unošenjem stvari i prava evidentiraju se kod banke, odnosno depozitara na osnovu izvršene procjene ovlašćenog procjenitelja. Kupac je obavezan da banci, odnosno depozitaru podnese dokumentaciju koja vjerodostojno potvrđuje kupovinu papira od vrijednosti unošenjem stvari i prava.
- (4) Uplaćenim sredstvima emitent ne može raspolagati prije okončanja postupka emisije u skladu sa odredbama ovog pravilnika.
- (5) Rok za upis i uplatu papira od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom ne može biti duži od 45 (četrdeset i pet) dana od dana koji je emitent odredio za početak emisije, s tim da upis i uplata papira od vrijednosti ne može početi prije dana dostavljanja rješenja Komisije kojim se emisija odobrava.

#### Član 77.

- (1) Upis i uplata papira od vrijednosti emitovanih zatvorenom ponudom može biti okončana i prije isteka roka za upis i uplatu, utvrđenog u odluci i skraćenom prospektu, u slijedećim slučajevima:
- a) kada je ukupno emitovani broj papira od vrijednosti upisan i uplaćen prije isteka objavljenog roka,
  - b) kada je emitent, u skladu sa zakonom i odlukom o emisiji, donio odluku o prekidu upisa i uplate.
- (2) Odluku o prekidu upisa i uplate prije isteka roka za upis i uplatu emitent je obavezan da dostavi Komisiji, banci, odnosno depozitaru i unaprijed određenim kupcima i to u roku od 3 (tri) dana od dana donošenja odluke, a najkasnije mjesec dana od dana donošenja rješenja Komisije o odobrenju emisije.
- (3) Odluka iz prethodnog stava obavezno sadrži odredbe o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 (deset) dana od dana donošenja odluke.

#### Član 78.

- (1) Emisija može biti obustavljena rješenjem Komisije u slučaju manipulacija ili špekulacija u prometu ili kada procijeni da su tim aktivnostima ugroženi interesi investitora i javnosti ili da one nisu u skladu sa zakonom i drugim propisima.

- (2) Rješenje o obustavljanju emisije dostavlja se i banci, odnosno depozitaru i obavezno sadrži odredbu o načinu i roku povrata izvršenih uplata, koji ne može biti duži od 10 (deset) dana od dana prijema rješenja.
- (3) Emitent je obavezan da, u roku koji ne može biti duži od 3 (tri) dana od dana prijema rješenja o obustavljanju emisije, u jednom od dnevnih listova dostupnih na cijeloj teritoriji Brčko distrikta BiH, objavi da je emisija obustavljena rješenjem Komisije i da navede način i rok za povrat izvršenih sredstava.
- (4) Emitent je obavezan da u roku iz prethodnog stava obavijesti poznate kupce da je emisija obustavljena rešenjem Komisije.
- (5) Emitent je obavezan da, u roku od 3 (tri) dana od dana objavljivanja da je emisija obustavljena dostavi Komisiji dokaz o toj objavi.

## **2.5. Izvještavanje o rezultatima emisije papira od vrijednosti zatvorenom ponudom**

### Član 79.

- (1) Banka, odnosno depozitar posredstvom koje se vrši uplata emitovanih papira od vrijednosti zatvorenom ponudom obavezna je da Komisiji i emitentu dostavi pismeni izvještaj o rezultatima emisije najkasnije 3 (tri) dana nakon isteka roka za upis i uplatu, odnosno dana okončanja ponude prije utvrđenog roka.
- (2) Izvještaj iz prethodnog stava sadrži:
  - broj i nominalnu vrijednost emitovanih papira od vrijednosti i ukupnu vrijednost emisije,
  - ukupan broj upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti,
  - ukupan broj upisanih i uplaćenih papira od vrijednosti po osnovu prava preče kupovine,
  - postignutu prodajnu cijenu,
  - ukupan iznos uplaćenih papira od vrijednosti,
  - za svakog kupca ime, prezime i JMBG za fizička lica, odnosno naziv, sjedište i registarski broj za pravna lica, sa upisnicama i dokazom o uplati papira od vrijednosti, u prilogu,
  - iznos izvršene uplate svakog kupca,
  - broj, nominalnu i ukupnu vrijednost papira od vrijednosti koje je stekao svaki kupac,
  - prava i ograničenja prava sadržanih u papirima od vrijednosti.

### Član 80.

- (1) Na osnovu izvještaja banke, odnosno depozitara iz prethodnog člana, Komisija donosi rješenje kojim utvrđuje da je emisija papira od vrijednosti zatvorenom ponudom uspjela, sa ukupnim brojem i iznosom prodanih papira od vrijednosti ili emisiju proglašava neuspjelom.
- (2) Rešenje iz prethodnog stava Komisija je obavezna da dostavi emitentu i banci, odnosno depozitaru najkasnije u roku 8 (osam) dana od prijema izvještaja banke, odnosno depozitara iz prethodnog člana.

### Član 81.

Na osnovu primljenog rješenja iz prethodnog člana, kojim je utvrđeno uspješno okončanje emisije, banka, odnosno depozitar je obavezna, najkasnije u roku od 3 (tri) dana prenijeti uplaćena novčana sredstva na račun emitenta, kao i dokumentaciju koja omogućava trajno i slobodno raspolaganje stvarima i pravima.

#### Član 82.

- (1) Na osnovu primljenog rješenja kojim je emisija zatvorenom ponudom proglašena uspjelom, emitent papira od vrijednosti je obavezan da, u zakonskom roku izvrši upis osnovnog kapitala, odnosno povećanje osnovnog kapitala u sudski registar.
- (2) Emitent je obavezan da, u roku od 15 (petnaest) dana, od dana prijema rješenja o upisu u sudski registar, podnese zahtjev Komisiji za upis emisije u Registar emitenata kod Komisije, u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu upisa i vođenju registra emitenata papira od vrijednosti kod Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH.
- (3) Emitent je obavezan da, u roku od 15 (petnaest) dana od dana dostavljanja rješenja o upisu emitenta u Registar kod Komisije, podnese Centralnom registru zahtjev za registraciju papira od vrijednosti.

#### Član 83.

Banka, odnosno depozitar je obavezna da, najkasnije u roku od 10 (deset) dana od dana prijema odluke emitenta o prekidu ili neuspjeloj emisiji, vrati kupcima uplaćena novčana sredstva, kao i dokumentaciju koja omogućava trajno i slobodno raspolaganje stvarima i pravima.

#### Član 84.

- (1) Neprodane papire od vrijednosti ponuđene na prodaju zatvorenom ponudom u emisiji koja je proglašena neuspjelom, ne proizvode pravne posljedice, niti mogu biti u pravnom prometu.
- (2) Emitent čija je emisija papira od vrijednosti zatvorenom ponudom proglašena neuspjelom ili je obustavljena rješenjem Komisije, nema pravo podnijeti zahtjev za odobrenje naredne emisije najmanje u roku od 6 (šest) mjeseci od dana proglašenja emisije neuspjelom ili njenog obustavljanja.

#### Član 85.

Danom stupanja na snagu ovog Pravilnika prestaje da važi Pravilnik o uslovima i postupku emisije papira od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 20/04) sa svim izmjenama i dopunama i Uputstvo o uslovima i postupku emisije papira od vrijednosti uz skraćeni prospekt („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 26/06).

#### Član 86.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objave u «Službenom glasniku Brčko distrikta BiH».

Broj:15-051-537/07

Datum, 26.11.2007.godine

**Predsjednik  
Komisije za papire od vrijednosti  
Brčko distrikta BiH**

**Mirsad Bešlagić,dipl.ecc**