

Pravilnik
o ovlaštenim učesnicima na tržištu vrijednosnih papira
(„Službene novine Federacije BiH“ br. 31/09, 73/09, 66/11, 87/12, 46/13, 36/14 i 96/15)

I - Opće odredbe

Član 1.

Ovim pravilnikom bliže se uređuje postupak izdavanja dozvola i uslovi za rad ovlaštenih učesnika na tržištu vrijednosnih papira, u skladu sa Zakonom o tržištu vrijednosnih papira (u daljem tekstu: ZTVP).

Član 2.

(1) Pod ovlaštenim učesnicima na tržištu vrijednosnih papira (u daljem tekstu: učesnici na tržištu vrijednosnih papira), u smislu odredaba ovog pravilnika, podrazumjevaju se profesionalni posrednici, Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Registar), banke koje imaju dozvolu Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, berza i drugo uređeno javno tržište, kao i fizička lica kojima Komisija izdaje dozvolu u skladu sa ZTVP-om.

(2) Fizičkim licima izdaju se, pod uslovima iz ZTVP-a i ovog pravilnika, dozvole za obavljanje poslova brokera i diler, investicionog savjetnika / investicionog menadžera.

(3) Osim lica iz st. 1. i 2. ovog člana i drugih odredaba ovog pravilnika, Komisija može posebnim općim aktom odrediti i druge učesnike na tržištu vrijednosnih papira i uslove za izdavanje dozvole tim licima, kao i obaveznu obuku koju pohađaju.

II – Dozvole za učesnike na tržištu vrijednosnih papira

Član 3.

(1) Profesionalni posrednik koji podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima dužan je, uz ispunjenje uslova propisanih ZTVP-om, za dobivanje dozvole ispuniti i sljedeće uslove:

- a) da je upisan u registar društava kod nadležnog suda, te da je osnovni kapital u novcu, u cijelosti uplaćen;
- b) da osnivaču profesionalnog posrednika nisu nastupile okolnosti iz člana 90. stav 4. ZTVP;
- c) da osigura materijalnu, tehničku i kadrovsku infrastrukturu odnosno osposobljenost za svaki posao s vrijednosnim papirima za koji ima dozvolu Komisije;
- d) da direktor profesionalnog posrednika ima najmanje VII stepen stručne spreme ekonomskog ili pravnog usmjerenja i jednu godinu radnog iskustva nakon sticanja ove stručne spreme ili VII stepen stručne spreme drugog usmjerenja i najmanje dvije godine radnog iskustva nakon sticanja ove stručne spreme ili VI stepen stručne spreme pravnog ili ekonomskog usmjerenja i dvije godine radnog iskustva nakon sticanja ove stručne spreme i završenu obuku iz stava 2. ovog člana;
- e) da ima uspostavljen sistem interne kontrole u skladu sa odredbama ovog pravilnika;
- f) da ima saglasnost Komisije za kvalificirani udio profesionalnog posrednika;
- g) druge uslove predviđene ZTVP-om i ovim pravilnikom.

(2) Obuku za direktora profesionalnog posrednika organizira Komisija prema programu za investicione savjetnike i investicione menadžere, u skladu sa ovim pravilnikom.

(3) Stav 1. i 2. ovog člana se primjenjuje i na rukovodioce organizacionog dijela banke za obavljanje poslova sa vrijednosnim papirima.

Član 4.

Pod materijalnim uslovima iz člana 3. st. (1) tačka c). ovog pravilnika podrazumjeva se, pored

propisanog članom 90. ZTVP-a i da profesionalni posrednik ima fizički potpuno odvojen prostor za svaki posao za koji ima dozvolu Komisije.

Član 5.

Pod tehničkim uslovima iz člana 3. st. (1) tačka c). ovog pravilnika podrazumjeva se, pored propisanog članom 90. ZTVP-a, da profesionalni posrednik ima informacijski sistem sa potrebnim programom i svu drugu opremu potrebnu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u skladu sa općim aktima Komisije.

Član 6.

(1) Kadrovska osposobljenost iz čl. 3. st. (1) tč. c). ovog pravilnika, pored propisanog članom 90. ZTVP-a, podrazumjeva da profesionalni posrednik mora imati:

- a) za obavljanje poslova skrbnika i depozitara najmanje zaposlenu po jedno fizičko lice za svaki od ovih poslova,*
- b) za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja emisije najmanje zaposleno po jedno fizičko lice za svaki od ovih poslova, ili jedno lice ako su poslovi povremeni i ako je lice raspoređeno na način da poslove agenta i pokrovitelja emisije ne obavlja jednovremeno u istom vremenskom razdoblju.*

(2) Lica iz st. (1) ovoga člana moraju imati najmanje VII stepen stručne spreme ekonomskog ili pravnog usmjerenja, ili VI stepen stručne spreme pravnog ili ekonomskog usmjerenja i dvije godine radnog iskustva nakon sticanja ove stručne spreme, ili obrazovanje prvog, drugog i trećeg ciklusa Bolonjskog sistema studiranja (lice sa završenim prvim ciklusom Bolonjskog studiranja koji se vrednuje sa 180 ECTS bodova), i završenu obuku iz čl. 3. st. (2) ovog Pravilnika.

Član 7.

(1) Profesionalni posrednik je dužan, za imenovanje direktora, osigurati saglasnost Komisije.

(2) Zahtjev za davanje saglasnosti iz stava 1. ovog člana podnosi se u pisanom obliku, uz isprave kojima se dokazuje ispunjavanje propisanih uslova.

(3) U slučaju ukidanja date saglasnosti za imenovanje direktora, Komisija će odrediti rok u kojem je profesionalni posrednik dužan imenovati vršioca dužnosti direktora, za čije je imenovanje društvo dužno osigurati saglasnost Komisije, u skladu sa odredbama ovog pravilnika.

(4) Direktor profesionalnog posrednika mora biti u radnom odnosu kod profesionalnog posrednika i mora voditi poslovanje društva u punom radnom vremenu.

Član 8.

(1) Profesionalni posrednik uz zahtjev za izdavanje dozvole, podnosi i:

- a) dokaze o ispunjavanju uslova iz ZTVP-a i ovog pravilnika;
- b) osnivački akt i statut, sa svim izmjenama i dopunama;
- c) spisak dioničara ili članova profesionalnog posrednika i spisak članova uprave i članova nadzornog odbora;

- d) finansijske izvještaje za posljednje tri godine ili sve finansijske izvještaje od osnivanja ukoliko posluje kraće od tri godine;
 - e) *kopija ugovora sa bankom depozitarom ili dokaz o obavljanju poslova banke depozitara (za banku koja obavlja i poslove profesionalnog posrednika);*
 - f) *kopija ugovora sa Registrom;*
 - g) *kopija radne knjižice, odnosno drugu odgovarajuću ispravu kojom se dokazuje radni odnos kod profesionalnog posrednika i kopija dozvole za fiziko lice, u skladu sa odredbama ovog Pravilnika.*
- (2) *Profesionalni posrednik uz zahtjev za izdavanje dozvole podnosi dokumente iz stava (1) ovog člana samo u slučaju ako ta dokumenta nije već predao Komisiji kod izdavanja prethodne dozvole ili ako je došlo do promjena u dokumentima iz stava (1) ovog člana.*

Član 9.

- (1) Profesionalni posrednik kojem je Komisija izdala dozvolu može obavljati samo poslove navedene u dozvoli.
- (2) Profesionalni posrednik može obavljati i druge poslove koji se uobičajno obavljaju uz djelatnosti upisane u registar profesionalnog posrednika, u obimu i na način koji su potrebni za poslovanje, a ne predstavljaju obavljanje tih poslova kao redovne djelatnosti.

Član 10.

Profesionalni posrednik kojem je Komisija izdala dozvolu dužan je u svakom momentu ispunjavati uslove iz ZTVP-a i ovog pravilnika, kao i ispunjavati sljedeće obaveze:

- a) ovlaštenom predstavniku Komisije u svako doba na licu mjesta dati na pregled evidencije ili poslovne knjige (uključujući bilo koje od evidencija koje se nalaze kod drugih) ili ih na zahtjev dostaviti Komisiji;
- b) najkasnije u roku od 8 dana obavijestiti Komisiju o svakoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za izdavanje dozvole.

Član 11.

Dozvola za obavljanje poslova izdata u Republici Srpskoj i Brčko Distriktu Bosne i Hercegovine važi i na teritoriji Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Federacija) pod uslovom da dozvole za obavljanje poslova koje je izdala Komisija važe i omogućavaju obavljanje ovih poslova i na teritoriji Republike Srpske i Brčko Distrikta Bosne i Hercegovine.

Član 12.

Briše se.

Član 13.

Odredbe člana 3. do člana 12. ovog pravilnika shodno se primjenjuju na banke i rukovodioce organizacionog dijela banaka koje obavljaju poslove sa vrijednosnim papirima.

Član 14.

- (1) Berza i drugo uređeno javno tržište, pored uslova propisanih ZTVP-om, moraju imati zaposlena najmanje dva lica sa položenim stručnim ispitom za brokera.
- (2) Direktor berze mora imati završenu obuku, u skladu sa odredbama ovog pravilnika koje se odnose na direktora profesionalnog posrednika.

Član 14a.

Berza i drugo uređeno javno tržište kojima je Komisija izdala dozvolu dužna je u svakom momentu ispunjavati uslove iz ZTVP-a, Pravilnika o kvalificiranim udjelima

ovlaštenih učesnika na tržištu vrijednosnih papira i ovoga Pravilnika i ima obavezu u roku od 8 dana obavjestiti Komisiju o svakoj nastaloj promjeni podataka koji su propisani za izdavanje dozvole.

Član 15.

- (1) Berza može vršiti isključivo poslove određene ZTVP-om.
- (2) Izuzetno od stava 1. ovog člana, berza može vršiti edukaciju emitenata o poslovima iz svoje djelatnosti i korporativnom upravljanju.

Član 15a.

- (1) Profesionalni posrednik je dužan osigurati smještaj i čuvanje podatka elektronske knjige naloga na odgovarajućoj lokaciji izvan poslovnih prostorija koja onemogućava pristup neovlaštenim osobama (sef kod banke) i dužan je ažurirati ih mjesečno.*
- (2) O smještaju podataka i promjeni lokacije iz stava (1) ovoga člana profesionalni posrednik je dužan obavještavati Komisiju u roku iz člana 10. ovog Pravilnika.*
- (3) Odredbe st. (1) i st. (2) ovoga člana shodno se primjenjuju na banke koje obavljaju poslove sa vrijednosnim papirima.*

Član 15.b.

Ovlašteni učesnik koji obavlja poslove iz člana 67. st. (1) ZTVP je dužan osigurati internet stranicu sa osnovnim podacima: o društvu, općim aktima iz člana 16. stav (6) ovog Pravilnika i ostalim dokumentima čije objavljivanje je propisano ZTVP i propisima Komisije.

III - Opća akta učesnika na tržištu vrijednosnih papira

Član 16.

(1) Ovlašteni učesnici na tržištu vrijednosnih papira dužni su, u skladu sa ZTVP-om, donijeti opće akte kojim se uređuje:

- a) pravila poslovanja;
- b) organizaciona struktura i djelokrug svake organizacione jedinice (svi poslovi i mjesta za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima);
- c) opis poslova za svakog zaposlenika odnosno poslova svakog radnog mjesta;
- d) postupanje po pritužbama klijenata;
- e) obavještavanje unutar učesnika na tržištu vrijednosnih papira i način donošenja odluka od značaja za poslove profesionalnog posrednika za koje ima dozvolu izdatu od strane Komisije;
- f) funkcioniranje informacionog sistema (postupci i načini zaštite sistema, vođenje evidencije o korištenju i pristupu, knjiga naloga, prijem naloga i dr.);
- g) interne procedure obavljanja poslova s vrijednosnim papirima;
- h) interna kontrola (funkcioniranje sistema interne kontrole);
- i) arhiviranje i čuvanje dokumentacije i druge građe;
- j) tarifa naknada i drugo u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

(2) Ovlašteni učesnik na tržištu vrijednosnih papira je dužan Komisiji dostaviti opće akte iz stava 1. ovog člana, kao i druge opće akte predviđene zakonom ili drugim propisom, najkasnije u roku od 3 dana od dana njihovog donošenja ili izvršene promjene.

(3) Ovlašteni učesnik na tržištu vrijednosnih papira je dužan osigurati izjavu svih zaposlenika i drugih lica koje je angažirao po bilo kom osnovu u vezi sa obavljanjem poslova s vrijednosnim papirima, da su upoznati sa općim aktima iz stava 1. ovog člana.

(4) Pored općih akata iz stava 1. ovog člana ovlašteni učesnik na tržištu vrijednosnih papira je dužan imati ažurnu listu zaposlenika i drugih lica koja imaju pristup povlaštenim informacijama, ovjerenu od strane direktora ovlaštenog učesnika na tržištu

vrijednosnih papira.

(5) Listu iz stava 4. ovog člana ovlašteni učesnik na tržištu vrijednosnih papira je dužan dostaviti Komisiji najkasnije u roku od 3 dana od dana sačinjavanja, odnosno izvršene izmjene.

(6) Ovlašteni učesnik na tržištu vrijednosnih papira dužan je pravila poslovanja i tarifu naknada objaviti na svojoj internet stranici.

Član 16a.

(1) Tarifa naknada iz čl. 16. st. (1) tč. j) mora sadržavati naknade koje su tačno određene za sve poslove koje obavlja.

(2) Ovlašteni učesnik može u Tarifi naknada za posebne klijente propisati rabat sa jasno iskazanim kriterijem za davanje rabata.

(3) Iznos naknade koja se obračunava nakon davanja rabata ne može biti niži od minimalno utvrđene tarife za izvršenu transakciju.

(4) U slučaju iz st. (2) ovoga člana ovlašteni učesnik je dužan imati ažurnu listu klijenata sa podacima: naziv/ime i prezime klijenta, iznos rabata, vremenski period na koji se daje rabat i navod kriterija po osnovu kojeg je dat rabat.

Član 17.

(1) Pravilima i drugim općim aktima berze i drugog uređenog javnog tržišta mora se osigurati fer pristup svim profesionalnim posrednicima i investitorima. Fer pristupom za profesionalne posrednike se smatra pravo na učestvovanje na tržištu pod istim uslovima za sve profesionalne posrednike koji učestvuju na tržištu, u skladu sa jasnim kriterijima koji se objektivno primjenjuju, a koji prave razliku samo na osnovu kriterija koji se odnose na sposobnost i spremnost profesionalnog posrednika da ispuni svoje profesionalne dužnosti i ugovorne obaveze.

(2) Berza i drugo uređeno javno tržište ne mogu donositi i primjenjivati opće ili pojedinačne akte kojima se ograničava pozicija profesionalnih posrednika niti mogu vršiti diskriminaciju među njima pri kreiranju svoje tržišne politike.

(3) Pravila ili drugi opći akti berze i drugog uređenog javnog tržišta trebaju omogućiti:

- a) podnošenje predstavljanja Komisiji zbog osporavanja fer pristupa infrastrukturi tržišta,
- b) Komisiji pregled i odobravanje promjene u pravilima i drugim općim aktima, i
- c) izvršenje naloga Komisije za izmjenom ili dopunom pravila i drugih općih akata.

(4) Pravila i druga opća akta moraju osigurati izbjegavanje i kontrolu sukoba interesa i u prometu vrijednosnih papira i u upravljanju tržištem.

Član 18.

(1) Pravila berze i drugog uređenog javnog tržišta trebaju osigurati:

- a) efikasno povezivanje potražnje i ponude za vrijednosnim papirima kojima se trguje,
- b) postizanje optimalne cijene za naloge klijenata,
- c) spajanje najbolje ponude za kupovinu sa najboljim ponudama za prodaju i
- d) izbjegavanje nepotrebnog odstupanja cijene.

(2) Pravila trebaju osigurati i javnost pristupa podacima koji se odnose na trgovinu sa učestalošću, vremenskim okvirima i pojedinostima srazmjerno javnoj važnosti uređenog tržišta, te sankcije za lica koja ne uspiju da izvrše namirenje transakcija na vrijeme i prema dogovorenim uslovima.

(3) Pravilima berze i drugog uređenog javnog tržišta obavezno se uređuje i:

- a) obaveza izvještavanja Komisije o sumnjivoj trgovini ili drugoj sumnjivoj aktivnosti vezanoj za tržište kada je ona uočena;
- b) saradnja sa Komisijom prilikom provođenja nadzora Komisije i saradnja pojedinaca pri osiguranju informacija za provođenje nadzora Komisije;
- c) isključenje lica iz učešća na tržištu ili u upravi berze i drugog uređenog javnog tržišta;

- d) sankcije u slučaju njihovog kršenja;
- e) redovno izvješćavanje Komisije u vezi sa aktivnostima na tržištu, uključujući pitanja namirenja, pristupa tržištu, finansijskog i operativnog stanja tržišta, usaglašenost funkcionisanja tržišta i njegovih učesnika sa važećim zakonima i drugim propisima i drugo u skladu sa zakonom, ovim pravilnikom i drugim općim aktima Komisije.

IV – Standardi kapitala profesionalnih posrednika

Član 19.

Profesionalni posrednici koji imaju dozvolu Komisije dužni su u vrijeme važenja dozvole održavati upisani kapital najmanje u iznosu u skladu sa propisanim ZTVP-om.

Član 20.

- (1) Profesionalni posrednici koji imaju dozvolu Komisije, dužni su u vrijeme važenja dozvole održavati neto kapital u iznosu od najmanje 50 % od iznosa upisanog kapitala.
- (2) Neto kapital u smislu stava 1. ovog člana, predstavlja pozitivnu razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza profesionalnog posrednika.

Član 21.

- (1) *Profesionalni posrednici dužni su održavati koeficijent tekuće likvidnosti u vrijednosti 1,00 ili više.*
- (2) Koeficijent tekuće likvidnosti u smislu stava 1. ovog člana predstavlja količnik tekućih sredstava i tekućih obaveza profesionalnog posrednika.

Član 22.

- (1) Tekućim sredstvima u smislu odredbi ovog Pravilnika smatraju se:
 - a) novac na računu i u blagajni;
 - b) depoziti oročeni na rok do godinu dana i depoziti kojima je do dospijeca preostalo manje od godinu dana;
 - c) trezorski i blagajnički zapisi;
 - d) ulaganja u vrijednosne papire u vlastitom portfelju profesionalnog posrednika koji kotiraju na berzi ili se njima trguje na drugom uređenom javnom tržištu, vrednovana u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima, koja su klasificirana kao tekuća ulaganja po MRS (međunarodnim računovodstvenim standardima);
 - e) neto likvidna potraživanja, čija se ukupna vrijednost izračunava na način da se ukupna kratkoročna potraživanja umanje za:
 - 1) potraživanja prema zaposlenima, članovima uprave i nadzornog odbora profesionalnog posrednika,
 - 2) potraživanja koja nisu vezana za poslovanje s vrijednosnim papirima,
 - 3) potraživanja po kamatama,
 - 4) ostala potraživanja koja su starija od 30 dana ili 5 dana nakon dospijeca.
- (2) Tekućim obavezama u smislu odredbi ovog pravilnika smatraju se obaveze s dospijecem unutar godine dana od dana izračunavanja koeficijenta tekuće likvidnosti.

Član 23.

- (1) *Profesionalni posrednici dužni su dnevno izračunavati vrijednost koeficijenta tekuće likvidnosti na osnovu računovodstvene evidencije.*
- (2) Ukoliko je pri izračunu iz stava 1. ovog člana vrijednost koeficijenta manja od 1,00, profesionalni posrednik je dužan o tome bez odlaganja obavijestiti Komisiju, te najkasnije u roku od *jedan mjesec* uskladiti svoje poslovanje s odredbama ovog pravilnika.

(3) Profesionalnom posredniku koji nema usaglašeno poslovanje sa odredbama ovoga Pravilnika u neprekidnom trajanju dužem od 6 (šest) mjeseci Komisija može izreći mjeru zbog neodrživosti dozvole.

(4) Profesionalni posrednici iz stava 1. ovog člana dužni su Komisiji dostavljati mjesečne izvještaje o izračunu koeficijenta tekuće likvidnosti u elektronskom obliku, najkasnije do petog u mjesecu za prethodni mjesec.

Član 24.

(1) Profesionalni posrednici su dužni, u skladu sa pravilima berze ili drugog uređenog javnog tržišta, osigurati i/ili uplatiti pripadajući udio u fondove za obezbjeđenje od rizika.

(2) Profesionalni posrednici su dužni, u skladu sa propisima Registra osigurati i/ili uplatiti pripadajući udio u fondove za obezbjeđenje od rizika.

Član 25.

Profesionalni posrednik je dužan obezbijediti analitičku evidenciju sredstava, kao i prometa sredstava svih klijenata, te održavati dnevnu ažurnost ove evidencije.

Član 26.

Profesionalni posrednik ne može koristiti sredstva jednog klijenta za poravnanje obaveza drugog klijenta ili obaveza profesionalnog posrednika, kao ni za povrat sredstava drugom klijentu.

Član 27.

Poravnanje obaveza prema klijentima profesionalnog posrednika nastalih iz prometa vrijednosnih papira ima prednost prije poravnanja naknada za usluge profesionalnog posrednika.

Član 28.

Odredbe člana 19. do člana 28. ovog pravilnika shodno se primjenjuju na banke.

V - Interna kontrola

Član 29.

Profesionalni posrednik dužan je da organizira internu kontrolu u skladu sa općim aktima Komisije kojima se uređuje poslovanje s vrijednosnim papirima.

Član 30.

Interna kontrola treba da osigura sveobuhvatnu provjeru primjene propisa u radu profesionalnog posrednika.

VI - Dozvole za fizička lica

Član 31.

Fizičko lice koje podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje brokerskih i dilerskih poslova, odnosno poslova investicionog savjetnika/investicionog menadžera dužno je priložiti dokaze o ispunjavanju uslova propisanih ovim pravilnikom i ZTVP-a.

Član 32.

Komisija posebno organizuje stručni ispit za obavljanje brokerskih i dilerskih poslova, a posebno stručni ispit za investicionog savjetnika / investicionog menadžera.

Član 33.

(1) Javni oglas o datumu polaganja stručnog ispita i drugim uslovima za pristupanje polaganju stručnog ispita Komisija objavljuje na svojoj web stranici najmanje dvadeset dana prije dana polaganja stručnog ispita.

(2) Prijavu za polaganje stručnog ispita kandidat je dužan podnijeti Komisiji najmanje 3 dana prije zakazanog ispitnog termina, zajedno sa dokazima o ispunjavanju uslova koji se odnose na stručnu spremu.

(3) Komisija obavještava kandidate koji ispunjavaju uslove za polaganje stručnog ispita o terminu i mjestu polaganja stručnog ispita najkasnije dan prije dana polaganja stručnog ispita.

(4) Program za stručni ispit nalazi se u prilogu ovog pravilnika i čini njegov sastavni dio.

(5) Struktura ispita Programa iz st. (4) ovoga Pravilnika se utvrđuje odlukom Komisije.

Član 34.

(1) Stručni ispit kandidat polaže pred Ispitnom komisijom, koju imenuje Komisija.

2) Ispitna komisija sastoji se od predsjednika i četiri člana, istaknutih stručnjaka iz oblasti tržišta kapitala, od kojih najviše 3 mogu biti članovi Komisije.

Član 35.

(1) Polaganju stručnog ispita može pristupiti kandidat koji je punoljetan i potpuno poslovno sposoban, te ima najmanje VI stepen stručne spreme za brokerske i dilerske poslove, odnosno VII stepen stručne spreme za poslove investicijskog savjetnika/investicijskog menadžera. Visoka stručna sprema podrazumijeva stečenu diplomu visokog obrazovanja ili druge obrazovne ili akademske kvalifikacije najmanje VII stepen stručne spreme odnosno visoko obrazovanje prvog, drugog i trećeg ciklusa Bolonjskog sistema studiranja. Osoba sa završenim prvim ciklusom Bolonjskog sistema studiranja koji se vrednuje sa 180 ECTS bodova.

(2) Ispit se vrši pismenim putem, strukturu ispita odobrava Komisija, a sadržaj određuje Ispitna komisija.

(3) O ispitu se sačinjava zapisnik koji sadrži: podatke o Ispitnoj komisiji, zapisničaru i kandidatu, datumu i mjestu polaganja, ispitna pitanja, naznaku za svaki predmet kao i za ispit u cjelini da li je kandidat položio, vrijeme početka i završetka ispita i potpis članova Ispitne komisije i zapisničara.

(4) Administrativno - tehničke poslove za Ispitnu komisiju obavlja Komisija.

Član 36.

(1) Kandidatu koji je položio stručni ispit, Komisija izdaje uvjerenje o položenom stručnom ispitu.

(2) U slučaju neuspjelog okončanja stručnog ispita kandidat ima pravo na ponovni izlazak na stručni ispit.

Član 37.

(1) Lice koje je položilo stručni ispit za obavljanje brokerskih i dilerskih poslova u prometu vrijednosnih papira može podnijeti zahtjev za polaganje stručnog ispita za obavljanje poslova investicionog savjetnika / investicionog menadžera.

(2) Uz zahtjev iz stava 1. ovog člana podnosilac zahtjeva je dužan priložiti dokaz o ispunjavanju uslova u pogledu stručne spreme izuzev Uvjerenja o položenom stručnom ispitu za brokera sa kojima Komisija službeno raspolaže.

Član 38.

Dozvolu za fizičko lice za obavljanje poslova na tržištu vrijednosnih papira izdaje Komisija, na osnovu podnesenog zahtjeva i dokaza o ispunjavanju uslova propisanih u čl. 31. i 35. ovog Pravilnika s kojim Komisija službeno ne raspolaže.

Član 38a.

(1) Ako fizičko lice kojem je Komisija izdala dozvolu iz člana 31. ovog Pravilnika nije uposleno kod učesnika na tržištu vrijednosnih papira duže od 6 mjeseci i/ili ako nije uplaćivalo naknadu Komisiji na propisani način evidentira se u registru brokera, investicijskih menadžera i investicijskih savjetnika sa statusom čekanja.

(2) Lice sa statusom čekanja zbog neodrživosti dozvole zbog neplaćanja naknade Komisiji, uplaćuje naknadu koja je propisana za podnošenje novoga zahtjeva za izdavanje dozvole.

(3) Lice kojem je prestala izdata dozvola u smislu odredaba ZTVP i propisa Komisije podnosi novi zahtjev za izdavanje dozvole na način i po postupku iz ZTVP i ovoga Pravilnika.

Član 39.

(1) Fizičkim licima koja su položila stručni ispit u Republici Srpskoj i Brčko Distriktu Bosne i Hercegovine, a nisu dobila dozvolu za obavljanje poslova za koji su položili stručni ispit, priznaje se tako položen stručni ispit i u Federaciji, i mogu podnijeti zahtjev Komisiji za izdavanje dozvole kao i lica koja su položila stručni ispit u Federaciji.

(2) Fizička lica koja su dozvolu stekla u Republici Srpskoj i Brčko Distriktu Bosne i Hercegovine, ta dozvola se priznaje i u Federaciji.

(3) Fizičko lice koje je dozvolu steklo izvan teritorija Bosne i Hercegovine može Komisiji podnijeti zahtjev za polaganje stručnog ispita, uz koji je dužno priložiti dokaze o ispunjenju uslova iz ovog pravilnika, ovjeren prijevod dozvole i/ili uvjerenja o položenom stručnom ispitu koje je steklo izvan teritorija Bosne i Hercegovine, te dokaz o uplati naknade za polaganje stručnog ispita.

(4) Komisija, na prijedlog Ispitne komisije, odlučuje o zahtjevu i sadržaju programa stručnog ispita kojeg je lice iz stava 1. ovog člana dužno položiti.

(5) U slučaju podudarnosti programa stručnog ispita koji je lice iz stava 3. ovog člana položilo izvan teritorija Federacije sa programom stručnog ispita koji važi na teritoriju Federacije, Komisija može, na prijedlog Ispitne komisije, podnosioca zahtjeva osloboditi polaganja stručnog ispita i izdati mu uvjerenje o položenom stručnom ispitu.

(6) Stručni ispit iz stava 3. ovog člana polaže se pred Ispitnom komisijom.

(7) Dozvolu za fizička lica iz stava 1. ovog člana izdaje Komisija pod uslovima i na način propisan ovim pravilnikom.

Član 40.

Komisija vodi registar fizičkih lica ovlaštenih za obavljanje poslova posredovanja u prometu vrijednosnim papirima.

Član 41.

Poslove za koje je dozvola izdata fizičko lice može obavljati samo ako je *sa punim radnim vremenom* zaposleno kod profesionalnog posrednika koji ima dozvolu Komisije za obavljanje poslova u skladu sa odredbama ovog pravilnika.

VII - Primjena Pravilnika

Član 42.

Odredbe ovog pravilnika shodno se primjenjuju i na Registar i druge učesnike na tržištu vrijednosnih papira iz člana 2. stav 3. ovog pravilnika.

Član 43.

Direktor odnosno uprava berze i drugog uređenog javnog tržišta, Registra i drugih učesnika na tržištu vrijednosnih papira iz člana 2. stav 3. ovog pravilnika dužni su pohađati obuku koju organizira Komisija prema programu za investicione savjetnike i investicione menadžere, u skladu sa ovim pravilnikom.

VIII – Prijelazne i završne odredbe

Član 44.

Danom stupanja na snagu ovog pravilnika prestaju da važe Pravilnik o uvjetima i postupku izdavanja, obustavljanja i ukidanja dozvola fizičkim licima i privrednim društvima za obavljanje brokerskih i dilerskih poslova u prometu vrijednosnim papirima („Službene novine Federacije BiH“, broj 21/04, 10/05, 68/05 i 65/06), Pravilnik o uvjetima i postupku izdavanja dozvola i obavljanju poslova investicionog savjetovanja u prometu vrijednosnim papirima („Službene novine Federacije BiH“, broj 18/02, 15/05, 65/06 i 29/08), Pravilnik o obavljanju poslova skrbnika i depozitara na tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije BiH“, broj 55/05, 71/06, 27/07, 31/07, 3/08 i 19/08) i Program stručnih ispita za sticanje dozvole za obavljanje brokerskih i dilerskih poslova i poslova investicionog savjetovanja u prometu vrijednosnim papirima („Službene novine Federacije BiH“, broj 29/08).

Član 45.

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

Napomena: Program stručnih ispita za sticanje dozvole za obavljanje brokerskih poslova i poslova investicijskog savjetnika/menadžera u prometu vrijednosnim papirima, koji je sastavni dio ovog Pravilnika, zamjenjuje se novim Programom koji se nalazi u prilogu ovog Pravilnika (**46/13 i izmjena 96/15**).

PROGRAM STRUČNIH ISPITA ZA STJECANJE DOZVOLE ZA POSLOVE BROKERA I POSLOVE INVESTICIJSKOG SAVJETNIKA/MENADŽERA U PROMETU VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

I. SADRŽAJ PROGRAMA

1. Program stručnog ispita za sticanje dozvole za brokera sastoji se iz sljedećih predmeta:
 - Predmet 1: Financijska tržišta i instrumenti
 - Predmet 2: Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini
 - Predmet 3: Osnove financijske analize
2. Program stručnog ispita za stjecanje dozvole za investicijskog savjetnika/menadžera sastoji se iz sljedećih predmeta:
 - Predmet 1: Financijska tržišta i instrumenti
 - Predmet 2: Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini

- Predmet 3: Osnove financijske analize
 - Predmet 4: Ocjena isplativosti investicije
 - Predmet 5: Strategije investiranja i upravljanje portfolijem vrijednosnih papira
 - Predmet 6: Korporativno upravljanje i financije
3. Program stručnog ispita za stjecanje dozvole za investicijskog savjetnika/menadžera za osobe koje imaju položen stručni ispit za brokera se sastoji iz predmeta 4., 5. i 6. Programa stručnog ispita za stjecanje dozvole za investicijskog savjetnika/menadžera
4. Tematske cjeline programa po pojedinim predmetima su sljedeće:

Predmet 1: Financijska tržišta i instrumenti

- Pojam, vrste i značaj financijskih tržišta
- Privredno okruženje financijskih tržišta
- Struktura financijskih tržišta
- Tržište novca
- Devizno tržište
 - Tržište kapitala
 - Emitenti i investitori na financijskim tržištima
 - Funkcionisanje tržišta kapitala
 - Emisija i preuzimanje emisije vrijednosnih papira
 - Trgovanje na sekundarnom tržištu
 - Profesionalni učesnici na financijskim tržištima
 - Banke, štedionice i kreditne zadruge
 - Kolektivne investicione sheme (fondovi)
 - Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi
 - Profesionalni posrednici - Rejting agencije i distributeri podataka
 - Regulacija financijskih tržišta
 - Međunarodni financijski sustav
 - Financijski instrumenti
 - Instrumenti tržišta novca
 - Trezorski zapisi
 - Sporazumi o ponovnoj kupovini (REPO)
 - Prenosivi depozitni certifikati
 - Bankovni akcepti
 - Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri
 - Ponašanje deviznih kurseva u dugom i kratkom roku
 - Instrumenti tržišta kapitala
 - Dionice (redovne, prioritetne, konvertibilne)
 - Obveznice (državne i korporativne, konvertibilne)
 - Izvedeni instrumenti tržišta kapitala

Predmet 2: Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini

- Regulatorna struktura tržišta kapitala u Bosni i Hercegovini
- Vrste i osnovne osobine dugoročnih vrijednosnih papira
- Emisija vrijednosnih papira
- Postupak emisije zatvorenom prodajom i javnom ponudom
- Prospekt vrijednosnog papira
- Preuzimanje emisije
- Promet vrijednosnih papira
- Promet na burzi i drugom uređenom javnom tržištu
- Ostali oblici prometa
- Profesionalno posredovanje u prometu vrijednosnih papira
- Organizacija poslovanja profesionalnog posrednika
- "Back office" profesionalnog posrednika
- Odnos sa strankom i poslovna etika
- Promocija vrijednosnih papira, izvještavanje i objavljivanje
- Burza i druga uređena javna tržišta
- Organizacija i korporativna struktura berze
- Članovi burze i burzanski posrednici
- članstvo, prava i dužnosti
- Uvrštenje vrijednosnih papira na berzu i drugo uređeno javno tržište

- Vrste naloga
- Prijem i izvršenje naloga
- Funkcionisanje burzanskog sustava trgovanja
- Određivanje tečaja i zaključivanje transakcija
- Nedoovoljeno ponašanje članova burze i brokera
- Zlouporebe na tržištu
- Manipulacije tržištem i cijenama vrijednosnih papira
- Upotreba povlaštenih informacija
- Sprečavanje pranja novca
- Zaštita investitora
- Osnovni poslovi Registra vrijednosnih papira
- Društva za upravljanje fondovima i fondovi
- Osnivanje i pravni status društva za upravljanje fondovima, upravljanje fondom
- Osnivanje, pravni status i funkcioniranje investicijskih fondova
- Struktura portfolija investicijskog fonda
- Objavljivanje i izvještavanje
- Uloga banaka na tržištu kapitala
- Regulacija postupaka preuzimanja kontrole nad dioničkim društvom
- Funkcija i nadležnosti Komisije za vrijednosne papire

Predmet 3: Osnove financijske analize

- Vrednovanje vrijednosnih papira
- Dužnički vrijednosni papir
- Vlasnički vrijednosni papiri
- Modeli vrednovanja obveznica
- Modeli vrednovanja dionica
- Burzanska izvješća i indeksi
- Osnove tehničke analize
- Tehnike određivanja trenda
- Konstrukcija dijagrama kretanja cijene
- Uzroci preokreta
- Uzroci kontinuiteta
- Dodatni analitički alati
- Kreiranje grafikona

Predmet 4: Ocjena isplativosti investicije

- Osnovi financijske matematike
- Kamaćenje i diskontovanje jednostrukih i višestrukkih tokova novca
- Fundamentalna analiza
- Diskontne metode vrednovanja vrijednosnih papira
- Analiza novčanog tijeka
- Racio analiza financijskih izvješća
- Tehnička analiza vrijednosnih papira
- Teorijske osnove tehničke analize
- Konstrukcija grafikona i identifikacija trenda
- Uzroci preokreta i kontinuiteta trenda
- Pokretni prosjeci, oscilatori i suprotno mišljenje
- Osnove upotrebe i vrednovanja derivativnih financijskih instrumenata
- Osnove primjene softverskih alata za fundamentalnu i tehničku analizu

Predmet 5: Strategije investiranja i upravljanje portfolijem vrijednosnih papira –

- Pojam i vrste rizika
- Mjerenje i odnos rizika i prinosa na investiciju
- Teorija portfolija, prinos i rizik portfolija
- Efikasna diversifikacija - Kreiranje i upravljanje portfolijem obzirom na sadržaj i investicijske ciljeve
- Pasivne nasuprot aktivnih strategija upravljanja portfolijem
- Model određivanja cijene kapitala (Capital Asset Pricing Model)
- Teorija arbitraže
- Porezni tretman investiranja u vrijednosne papire

Predmet 6: Korporativno upravljanje i financije

- Korporativno upravljanje

- Oblici organizovanja gospodarskih društava
- Upravljanje korporacijom i agencijski problem
- Koncepti vrijednosti kompanije
- unutarnja naspram tržišne vrijednosti
- Promjene korporativne kontrole (spajanja, pripajanja, podjele i preuzimanja)
- Korporativne financije
- Financijska funkcija korporacije u internom i eksternom okruženju
- Proces kapitalnog budžetiranja
- Metode ocjene i rangiranja investicionih projekata
- Trošak kapitala
- Struktura kapitala, poslovna i financijska poluga
- Politika dividendi

II. LITERATURA ZA STRUČNI ISPIT

1. Preporučena literatura za pripremu za polaganje stručnog ispita je sljedeća:

Predmet 1: Financijska tržišta i instrumenti

- Orsag, Silvije: "Vrijednosni papiri, investicije i instrumenti...", Revicon, Sarajevo, 2011. (poglavlja 1, 3, 14, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29);
- Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama" (V izdanje), Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010. (poglavlje 1);

Predmet 2: Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini:

- Zakon o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine Federacije BiH", br. 85/08, 109/12);
- Zakon o Komisiji za vrijednosne papire ("Službene novine Federacije BiH", br. 39/98, 36/99, 33/04);
- Zakon o Registru vrijednosnih papira ("Službene novine Federacije BiH", br. 39/98, 36/99, 33/04);
- Zakon o investicijskim fondovima ("Službene novine Federacije BiH", br. 85/08);
- Zakon o preuzimanju dioničkih društava ("Službene novine Federacije BiH", broj 7/06);
- Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranju terorističkih aktivnosti ("Službeni glasnik BiH", br. 53/09);
- Krivični zakon Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj 36/03, 37/03, 78/04, 28/05, 55/06, 27/07, 53/07, 9/09) - (Glava XXII - Krivična djela protiv privrede, poslovanja i sigurnosti platnog prometa);
- Zakon o obligacionim odnosima ("Službeni list SFRJ", br. 29/78, 39/85 i 57/89, te "Službeni list RBiH", br. 2/92 i 13/93, koji se primjenjuje kao federalni zakon na osnovu člana IX 5. Ustava Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj 1/94):
 - zaključenje ugovora (čl. 26.-45.),
 - zastupanje (čl. 84.-96.),
 - vrijednosni papiri (čl. 234.-256.),
 - prodaja (čl. 454.-556.), - nalog (čl. 749.-770.),
 - komisijon (čl. 771.-789.),
 - posredovanje (čl. 813.-826.);
- Podzakonski akti koje je donijela Komisije, a kojima se regulišu sljedeće oblasti:
- uvjeti za izdavanje dozvola i poslovanje profesionalnih posrednika,
- uvjeti za izdavanje dozvola i obavljanje poslova investicijskog savjetovanja i upravljanja portfolijem
- uvjeti za izdavanje dozvola i poslovanje banaka depozitara i skrbnika
- funkcioniranje interne kontrole profesionalnih posrednika
- obavljanje prometa vrijednosnim papirima,
- kontrola i korištenje povlaštenih informacija u prometu vrijednosnih papira
- Pravila Sarajevske burze-berze (poglavlja 3, 4, 5);

Predmet 3: Investiranje i osnove financijske analize:

- Orsag, Silvije: "Vrijednosni papiri, investicije i instrumenti Revicon...", Sarajevo, 2011. (poglavlje 15);
- Murphy, John J: "Tehnička analiza financijskih tržišta". Poslovni dnevnik MASMEDIA, Zagreb, R Hrvatska, 2006. (poglavlja 3, 4, 5, 6, 9);

- Zaimović, Azra, Alibegović Džafer: "Primjenjeni finansijski menadžment", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010 (poglavlja 2, 4);
- Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama" (V izdanje), Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010. (poglavlje 2);
- Abdić, Adem, Abdić Ademir: "Praktikum poslovnih finansija i finansijskog menadžmenta", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2015 (poglavlja 1, 3);

Predmet 4: Ocjena isplativosti investicije:

- Orsag, Silvije: "Vrijednosni papiri, investicije i instrumenti...", Revicon, Sarajevo, 2011. (poglavlja 4, 7, 8, 15, 18);
- Murphy, John J: "Tehnička analiza finansijskih tržišta", Poslovni dnevnik MASMEDIA, Zagreb, R Hrvatska, 2006. (poglavlja 1, 3, 4, 5, 6, 9, 10);
- Zaimović, Azra, Alibegović Džafer: "Primjenjeni finansijski menadžment", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010 (poglavlja 1, 2, 3, 4, 7);
- Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama" (V izdanje), Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010. (poglavlja 1, 3, 4, 6, 7);
- Abdić, Adem, Abdić Ademir: "Praktikum poslovnih finansija i finansijskog menadžmenta", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2015 (poglavlja 1, 3, 4, 6, 9);

Predmet 5: Strategije investiranja i upravljanje portfolijem vrijednosnih papira:

- Orsag, Silvije: "Vrijednosni papiri, investicije i instrumenti Revicon, Sarajevo, 2011. (poglavlja 16, 17);
- Bodie, Zvi, Alex Kane, Alan J. Marcus: "Počela ulaganja", MATE, Zagreb, R Hrvatska, 2006. (poglavlja 6, 7, 8, 9, 19, 20);
- Zaimović, Azra, Alibegović Džafer: "Primjenjeni finansijski menadžment", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010 (poglavlje 5);
- Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama" (V izdanje), Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010. (poglavlje 2);
- Abdić, Adem, Abdić Ademir: "Praktikum poslovnih finansija i finansijskog menadžmenta", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2015 (poglavlje 2);

Predmet 6: Korporativno upravljanje i finansije:

- Zakon o gospodarskim društvima ("Službene novine Federacije BiH", br. 23/99, 45/00, 2/02, 6/02, 29/03, 68/05, 91/07, 84/08, 88/08, 7/09, 63/10);
- Orsag, Silvije: "Vrijednosni papiri", Revicon, Sarajevo, 2011. (poglavlja 5, 9, 10, 31, 32, 33, 34, 35, 36);
- Zaimović, Azra, Alibegović Džafer: "Primjenjeni finansijski menadžment", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010 (poglavlje 8);
- "Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama" (V izdanje), Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2010. (poglavlje 3, 4, 5, 7);
- Abdić, Adem, Abdić Ademir: "Praktikum poslovnih finansija i finansijskog menadžmenta", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2015 (poglavlje 7, 8, 9, 10);

2. Pored preporučene literature, kandidati za pripremanje za polaganje stručnog ispita mogu koristiti i sljedeću literaturu:

- Mishkin, Frederic S, Stanley G. Eakins: "Financijska tržišta i institucije", MATE, Zagreb, R Hrvatska, 2005;
- Bodie, Zvi, Alex Kane, Alan J. Marcus: "Počela ulaganja", MATE, Zagreb, R Hrvatska, 2006;
- Van Horne, James C, John M. Wachowicz jr: "Osnove finansijskog menadžmenta", MATE, Zagreb, R Hrvatska, 2002;
- Murphy, John J: "Tehnička analiza finansijskih tržišta", Poslovni dnevnik MASMEDIA, Zagreb. R Hrvatska, 2006;
- Saunders, Anthony, Marcia Milion Cornett: "Financijska tržišta i institucije", Poslovni dnevnik-Masmedia, Zagreb, R Hrvatska, 2006;
- Rini, William A: "Fundamentals of Securities Industry". McGraw-Hill, New York, USA, 2003;
- Rovčanin, Adnan: "Upravljanje finansijama", Ekonomski fakultet u Sarajevu, Sarajevo, 2004;
- Bodie, Zvi, Alex Kane, Alan J. Marcus: "Investments", McGraw-Hill, New York, USA, 2003;
- Walsh, Ciaran: "Ključni pokazatelji za upravljanje preduzećem", Sinergija, Banja Luka, 2004;

- Zakon o bankama ("Službene novine Federacije BiH", br. 39/98, 32/00, 48/01, 41/02, 58/02, 13/03 i 28/03);
- Zakon o deviznom poslovanju ("Službene novine Federacije BiH", br. 44/98).

III. ORGANIZACIJA STRUČNOG ISPITA

1. Stručni ispit za sticanje dozvole za poslove brokera i stručni ispit za stjecanje dozvole za poslove investicijskog savjetnika/menadžera organizuje Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH.
2. Stručni ispiti se obavljaju u prostorijama Komisije, u Sarajevu, Ćemaluša 9/2, ukoliko Komisija ne odredi drugačije.
3. Stručni ispit za sticanje dozvole za obavljanje poslova brokera i stručni ispit za sticanje dozvole za obavljanje poslova investicijskog savjetovanja/menadžera se organizuju po potrebi, u terminima koje odredi Komisija, a najmanje dva puta godišnje.
4. Stručni ispiti se obavljaju pismenim testiranjem.
5. Komisija imenuje Ispitnu komisiju posebnim rješenjem.
6. Ispitna komisija priprema ispitna pitanja koja omogućavaju precizan odgovor, priprema zadatke i vrši odabir pitanja.
7. Komisija zakazuje termin stručnog ispita i objavljuje oglas na svojoj web stranici (www.kompv.gov.ba).

IV. POSTUPAK POLAGANJA STRUČNOG ISPITA

1. Stručnom ispitu za stjecanje dozvole za poslove brokera mogu pristupiti kandidati koji su ispunili uvjete propisane zakonom i ovim Pravilnikom.
2. Stručnom ispitu za stjecanje dozvole za obavljanje poslova investicijskog savjetnika/menadžera mogu pristupiti kandidati koji su ispunili uvjete propisane zakonom i ovim Pravilnikom.
3. Kandidat je dužan najkasnije tri dana prije datuma za koji je stručni ispit zakazan podnijeti pismenu prijavu na obrascu Komisije, te priložiti, zakonom i aktima Komisiji, propisane priloge.
4. Uz prijavu kandidat prilaže uvjerenje o završenoj obuci kojom se pripremio za ispit, ukoliko je istu završio.
5. Komisija obavještava kandidate, koji su ispunili uvjete za polaganje stručnog ispita da mogu pristupiti polaganju stručnog ispita. Kandidate, koji nisu ispunili uvjete za polaganje stručnog ispita Komisija, uz obrazloženje, obavještava da ne mogu polagati stručni ispit dok ne otklone uočene nedostatke. Obavještavanje kandidata vrši se objavom na web stranici Komisije, putem e-maila ili telefonom.
6. Sekretar Ispitne komisije je odgovoran za administrativni rad za potrebe Ispitne komisije: prikupljanje i arhiviranje prijava, provjeru formalne ispravnosti prijava, vođenje zapisnika sa stručnog ispita, formiranje dosjea svakog od kandidata, te druge poslove po nalogu Ispitne komisije. Dosje i kandidata se čuvaju odvojeno od ostatka arhive Komisije.
7. Rezultati stručnog ispita se vrednuju tako da:
 - svaki odgovor na pitanje kao i odgovor na zadatke koji se sastoje od zaokruživanja točnog odgovora, nosi 1 bod,
 - zadatak koji nema točan odgovor ali ima točan postupak izrade, nosi 2 boda,
 - tačno rješenje zadatka sa točnim postupkom izrade, nosi 3 boda.

Stručni ispit je položio kandidat koji ostvari najmanje 2/3 bodova po svakom predmetu

Ukoliko kandidat koji polaže brokerski ispit nije zadovoljio kriterij prolaznosti na jednom predmetu unutar ispita, na sljedećem ispitnom roku ima pravo ponovno polagati samo taj predmet.

Ukoliko kandidat koji polaže ispit za investicijskog savjetnika/menadžera ima položen brokerski ispit i nije zadovoljio kriterij prolaznosti na jednom predmetu unutar ispita, na sljedećem ispitnom roku ima pravo ponovno polagati samo taj predmet.

Ukoliko kandidat koji polaže ispit za investicijskog savjetnika/menadžera nije zadovoljio kriterij prolaznosti na jednom ili na dva predmeta unutar ispita, na sljedećem ispitnom roku ima pravo ponovno polagati samo predmete koje nije zadovoljio.

8. Kandidatu koji je položio stručni ispit Komisija, na temelju izvješća Ispitne komisije, izdaje uvjerenje o položenom stručnom ispitu.

Predsjednik
Komisije za vrijednosne papire
Federacije Bosne i Hercegovine