

Na osnovu člana 57d Pravilnika o posredovanju u poslovima sa vrijednosnim papirima (Službene Novine FBiH 34/09, 01/10, 31/10,07/11 i 53/13) i člana 153. Pravila Sarajevske berze - burze vrijednosnih papira, Uprava Sarajevske berze donosi

**Pravilnik o aukcijama za trgovinu
dionicama Berze i profesionalnih posrednika
/Neslužbeni prečišćeni tekst/**

Neslužbeni prečišćeni tekst Pravilnika o aukcijama za trgovinu dionicama Berze i profesionalnih posrednika obuhvata Pravilnik o aukcijama za trgovinu dionicama Berze i profesionalnih posrednika broj: 1 – 98/14 od 19. 2. 2014. godine, te njegove izmjene i dopune broj: 02-32/15 od 31. 03. 2015. godine i broj: 02-134/15 od 24. 11. 2015. godine. Ovaj dokument je izrađen isključivo u svrhu pomoćnog materijala u svakodnevnom radu obveznika ovog Pravilnika, te isti ne predstavlja službeni dokument.

Član 1.

Ovim Pravilnikom se uređuje način, postupak i uslovi prodaje dionica Berze i profesionalnih posrednika u skladu sa Pravilnikom o posredovanju u poslovima sa vrijednosnim papirima.

Član 2.

U skladu sa ovim Pravilnikom, zahtjev za organizovanje aukcije za kupovinu ili prodaju dionica Berze ili profesionalnih posrednika mogu podnijeti sva pravna i fizička lica kojima je ova kupovina ili prodaja dozvoljena u skladu sa Zakonom o tržištu vrijednosnih papira i Pravilnikom o posredovanju u poslovima sa vrijednosnim papirima.

Član 3.

(1) Procedura za zakazivanje aukcije započinje nakon što se član Berze koji zastupa kupca ili prodavca iz prethodnog člana obrati Berzi sa zahtjevom za zakazivanjem aukcije za kupovinu ili prodaju dionica Berze ili profesionalnog posrednika.

(2) Zahtjev sadrži slijedeće informacije:

- ime, prezime / naziv kupca/prodavca – klijenta člana Berze
- naziv emitenta čije su dionice predmet kupovine / prodaje (Berze ili profesionalnog posrednika)
- simbol emitenta čije su dionice predmet kupovine / prodaje
- broj traženih / ponuđenih dionica
- maksimalna cijena (kod kupovine) / minimalna cijena (kod prodaje)
- naznaka da li se želi koristiti opcija "sve ili ništa" u nalogu; ostali posebni uslovi prikaza i/ili izvršenja naloga nisu dozvoljeni
- naznaka datuma kada se aukcija želi zakazati (najranije 45 dana od dana podnošenja zahtjeva)

(3) Profesionalni posrednik je dužan od klijenta pribaviti dozvolu za sticanje kvalificiranog udjela u osnovnom kapitalu Berze ili profesionalnog posrednika, izdatu od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH, ukoliko klijent namjerava dati nalog za sticanje kvalificiranog udjela. Od klijenta koji želi steknuti udjel u Berzi ili profesionalnom posredniku koji nije kvalificiran, profesionalni posrednik je dužan pribaviti dokaz da je klijent obavijestio Komisiju za vrijednosne papire u skladu sa Pravilnikom o kvalificiranim udjelima učesnika na tržištu vrijednosnih papira, te odgovor Komisije za vrijednosne papire o izvršenoj provjeri kupca u skladu sa Pravilnikom o posredovanju u poslovima sa vrijednosnim papirima. Od klijenta koji namjerava neposredno ili posredno smanjiti udjel u Berzi ili profesionalnom posredniku, profesionalni posrednik je dužan pribaviti dokaz o tome da je klijent u skladu sa članom 76a. stav (2) Zakona o tržištu vrijednosnih papira obavijestio Komisiju za vrijednosne papire o namjeravanom smanjenju.

(4) Prijem naloga klijenta od strane profesionalnog posrednika bez dokumentacije iz prethodnog stava ovog člana nije dozvoljen.

(5) Uz zahtjev je potrebno dostaviti dokaz o uplaidenoj jednokratnoj naknadi za organizovanje aukcije, po cjenovniku Berze, te dokaze o postupanju po Pravilnicima Komisije, shodno stavu (3) ovog člana, osim u slučaju iz stava (6) ovog člana kada se prilikom zakazivanja aukcije dostavlja samo dokaz o uplaćenju naknadi za organizovanje aukcije.

(6) U slučaju da je aukcija zakazana za sticanje udjela koji ne predstavlja kvalificirani, član Berze koji zastupa kupca dužan je Berzi dostaviti rezultat provjere klijenta kod Komisije za vrijednosne papire najkasnije na dan same aukcije do 12:00. Ukoliko Berza do ovog termina ne dobije potvrdu, aukcija se otkazuje.

Član 4. - Zakazivanje aukcije

(1) Berza odlučuje o datumu održavanja aukcije najkasnije slijedeći radni dan od dobijanja zahtjeva, i o tome obavještava sve članove Berze, javnost (putem web-stranice), medije (putem e-maila) te Registar vrijednosnih papira u FBiH, te Komisiju za vrijednosne papire FBiH. Obavijest sadrži podatke o datumu održavanja aukcije, emitentu čije se dionice potražuju / nude na aukciji, kao i količinu i cijenu vrijednosnih papira koji su predmet aukcije.

(2) Član Berze koji zastupa kupca / prodavca dužan je pismeno obavijestiti svog klijenta o terminu aukcije koji odredi Berza.

(3) Datum održavanja aukcije može biti najranije 45 dana od datuma podnošenja zahtjeva za organizovanje aukcije.

(4) Nakon određivanja datuma organizovanja aukcije, Berza formira novi simbol u berzanskom sistemu trgovine (BTS) za datu aukciju, te o istom obavještava sve članove Berze.

Član 5. - Unos naloga

(1) Za potrebe ovog Pravilnika, izraz "prvobitni nalog" označava nalog klijenta koji je putem profesionalnog posrednika zakazao aukciju, dok izraz "kontranalog" označava svaki suprotni nalog. To znači da ako je prvobitni nalog nalog za kupovinu, pod kontranalogima se podrazumijevaju isključivo prodajni nalozi, dok je u slučaju da je prvobitni nalog prodajni nalog situacija obrnuta.

(2) Kontranalozni se u BTS mogu unositi, mijenjati ili povlačiti svaki radni dan od dana nakon slanja obavijesti iz člana 4. stav 1 ovog Pravilnika pa do dana pred samu aukciju, u terminu od 09:00 - 13:30. Na dan same aukcije, unos kontranaloga moguć je do 12:00.

(3) Kontranalozni moraju ispunjavati slijedeće uslove:

- Cjenovno ograničenje: isključivo limitirani nalozi ili limitirani nalozi sa diskrecijom
- Nalozi sa dodatnim uslovima prikaza i izvršenja nisu dozvoljeni
- Nalozi sa posebnim uslovima izvršenja nisu dozvoljeni
- Količina: dozvoljeni su nalozi koji glase na cjelokupnu količinu iz prvobitnog naloga ili količine koje su manje od ove količine

(4) Kontranalozni u toku trajanja aukcije su vidljivi svim učesnicima na tržištu. U 12:00 na dan aukcije nastupa period nadmetanja. Od tog momenta, nije dozvoljen unos novih ili povlačenje već unesenih naloga, nego samo poboljšavanje cijena (u slučaju kada su kontranalozni prodajni nalozi, to podrazumijeva snižavanje cijene; kada su kontranalozni kupovni nalozi to podrazumijeva povedavanje cijene).

(5) Nakon perioda nadmetanja, koji završava u 12:30, nisu dozvoljene nikakve izmjene na kontranalozima.

(6) U periodu od 12:30 - 13:00 unosi se prvobitni nalog, koji pored obaveznih elemenata - simbol, cijena (isključivo limitirani nalog), količina, tip i broj klijentskog računa - može sadržavati i poseban uslov izvršenja "Sve ili ništa", ukoliko klijent želi da kupi / proda isključivo cjelokupnu količinu, bez obzira na broj kontranaloga, i ukoliko je aukcija zakazana uz ovu opciju.

Član 6. - Zaključivanje transakcija

(1) U 13:00, BTS pristupa zaključivanju transakcija

- U slučaju da prvobitni nalog ima opciju "sve ili ništa": ukoliko je kumulativna količina na kontrastrani koja ispunjava uslove iz prvobitnog naloga, veća ili jednaka količini iz prvobitnog naloga, transakcije se zaključuju.

- U slučaju da prvobitni nalog nema opciju "sve ili ništa": transakcije se zaključuju ukoliko postoje kontranalozni kod kojih je cijena veća ili jednaka cijeni prvobitnog naloga.

(2) Cijena/e transakcije/a određuju na način da prvobitni nalog vrši cjenovnu diskriminaciju nad kontranalozima, tj. prilikom zaključivanja transakcija prvobitni nalog dobija povoljniju cijenu. U slučaju da je prvobitni nalog kupovni nalog, cijena/e transakcije/a su cijene prodajnih naloga koje su manje ili jednake cijeni kupovnog naloga. U slučaju da je prvobitni nalog prodajni nalog, cijena/cijene transakcije/a su cijene kupovnih naloga koje su veće ili jednake cijeni prodajnog naloga. U oba slučaja, redoslijed izvršenja kontranaloga vrši se u skladu sa odredbama Pravila.

(3) Cijena/e transakcije/a ne ulaze u izračun službenog kursa predmetnih dionica.

Član 7.

Transakcije zaključene u okviru aukcije ulaze u Zvanične izvještaje o zaključenim transakcijama Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH kao i u zaključnice profesionalnih posrednika koji su u predmetnim transakcijama bile transakcijske strane.

Član 8.

Za sve što nije definisano ovim Pravilnikom primjenjuju se odgovarajuće odredbe Pravila Sarajevske berze, te odredbe pozitivnih propisa iz ove oblasti.

Član 9.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu davanjem saglasnosti od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Dr Tarik Kurbegović
Direktor

Br.1-_____/14

19.02.2014. godine