

U skladu sa članovima 93. stav 3., 138. stav 5. i 244. Pravila Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira i članom 21. stav 3. Pravilnika o emisiji vrijednosnih papira putem javne ponude, Uprava Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira na sjednici održanoj dana 23. 06. 2008. godine donijela je

Pravilnik o javnim ponudama vrijednosnih papira putem Sarajevske berze – burze

I Opšte odredbe

Član 1.

Ovim Pravilnikom bliže se utvrđuju uslovi, način i postupak javne ponude (primarne i sekundarne emisije) vrijednosnih papira putem Berzanskog trgovinskog sistema (u daljem tekstu: BTS-a) Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira (u daljem tekstu: Berze), metode javne ponude putem BTS-a, zahtjev i dokumentaciju koja se podnosi uz zahtjev, kao i druga pitanja od značaja za javnu ponudu vrijednosnih papira putem Berze.

Član 2.

Putem Berze mogu se prodavati vrijednosni papiri putem javne ponude u skladu sa zakonima, podzakonskim aktima i pod uslovima određenim ovim Pravilnikom.

II - Uslovi, zahtjev i postupak

Član 3.

Profesionalni posrednici predstavljaju mjesta na kojima se vrši upis vrijednosnih papira u toku javnih ponuda putem Berze.

Javna ponuda vrijednosnih papira putem Berze se vrši na osnovu izdatog prodajnog naloga koji se unosi u BTS. Upis vrijednosnih papira vrši se putem izdatih kupovnih naloga od strane klijenata svih brokerskih kuća.

Kupovni nalozi su obavezujući, osim u slučaju prekida javne ponude u kom slučaju se primjenjuju odredbe zakona i podzakonskih akata.

Član 4.

Zahtjev za organizovanje javne ponude za prodaju vrijednosnih papira putem Berze može podnijeti dioničko društvo nakon dobijanja odobrenja za emisiju putem Berze od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH

Zahtjev se podnosi posredstvom brokerske kuće koju je emitent vrijednosnih papira izabrao za zastupanje u procesu javne ponude. Emitent u ovu svrhu može odabrati samo jednu brokersku kuću, osim u slučaju da specifičnosti predmetne emisije iziskuju uključivanje dodatnih brokerskih kuća.

Član 5.

Zahtjev iz prethodnog člana sadrži slijedeće podatke:

- Naziv emitenta;
- Simbol vrijednosnog papira;
- Ukupan broj vrijednosnih papira koji se emituje;
- Minimalna cijena po kojoj je upis moguć (definisana Odlukom o emisiji)
- Oznaka metode koju emitent želi koristiti u javnoj ponudi putem Berze;
- Datum početka i datum završetka upisa vrijednosnih papira (minimalno 7 dana, maksimalno 30 dana);
- Naznaku minimalnog broja upisanih vrijednosnih papira da bi se emisija smatrala uspješnom (minimalno 60% ukupnog broja vrijednosnih papira koji se emituju u toku predmetne emisije)

Zahtjevu se prilaže slijedeća dokumentacija:

- Odluka o emisiji, sa sadržajem koji je propisan Zakonom i Pravilnicima Komisije za vrijednosne papire (u pisanoj i elektronskoj formi);
- Odobrenje Komisije za vrijednosne papire za obavljanje javne emisije putem Berze;
- Prospekt vrijednosnih papira, sa sadržajem koji je određen Zakonom o vrijednosnim papirima ili drugim zakonom koji reguliše tržište kapitala (u pisanoj i elektronskoj formi). Prospekt treba biti dostavljan na jednom od službenih jezika u BiH kao i na engleskom jeziku, ukoliko emitent ima više od 100 dioničara.
- Tekst javnog poziva za upis i uplatu vrijednosnih papira, u elektronskoj formi

Član 6.

Nakon prijema i pregleda zahtjeva i dokumentacije, Berza obavještava svoje članove, Komisiju za vrijednosne papire, Registar vrijednosnih papira i javnost o organizovanju javne ponude za predmetnog emitenta kao i o novoformiranom, privremenom simbolu vrijednosnog papira koji će se koristiti u toku upisa vrijednosnih papira.

Na web-stranici Sarajevske berze objavljuje se javni poziv za upis i uplatu vrijednosnih papira.

Član 7.

Metode javne ponude putem Berze su:

- Metoda preovlađujuće cijene
- Metoda višestrukih cijena

III Metoda Preovlađujuće cijene

Član 8.

Prodajni nalog

Prvog dana koji je Odlukom emitenta o emisiji označen kao početak upisa, profesionalni posrednik koji zastupa emitenta unosi prodajni nalog u Berzanski trgovački sistem (BTS) do najkasnije 09:30.

Prodajni nalog, pored količine koja je definisana odlukom o emisiji mora zadovoljavati slijedeće uslove:

- Cjenovno ograničenje: isključivo limitirani nalog, limit je cijena koja je definisana odlukom o emisiji
- Ograničenje vremenske validnosti naloga: isključivo otvoreni nalog
- Dodatni uslovi prikaza i izvršenja: nije dozvoljeno korištenje dodatnih uslova prikaza i izvršenja
- Posebni uslovi izvršenja: nije dozvoljeno korištenje posebnih uslova izvršenja

Povlačenje jednom unesenog prodajnog naloga dozvoljeno je samo u slučaju prekida javne ponude na osnovu odluke emitenta.

Član 9.

Kupovni nalozi

Unos kupovnih naloga moguć je svakog radnog dana u toku trajanja upisa u periodu od 09:00 do 13:25, osim prvog dana upisa, kada je unos kupovnih naloga dozvoljen tek nakon unosa prodajnog naloga.

Kupovni nalog mora zadovoljavati slijedeće uslove:

- Količina vrijednosnih papira: maksimalna količina mora biti manja ili jednaka broju vrijednosnih papira u prodajnom nalogu
- Cjenovno ograničenje: dozvoljeni su limitirani nalozi i limitirani nalozi sa diskrecijom čija je cijena veća ili jednaka cijeni iz prodajnog naloga. U toku trajanja upisa, nije dozvoljeno smanjivanje cijene kod limitiranih naloga sa diskrecijom.
- Ograničenje vremenske validnosti naloga: otvoreni nalog; kod korištenja limitiranog naloga sa diskrecijom mora se osigurati da nalog neće prestati važiti prije završetka upisa vrijednosnih papira. Brokerska kuća odgovorna je upoznati klijenta sa ovim ograničenjem.
- Dodatni uslovi prikaza i izvršenja: nije dozvoljeno korištenje dodatni uslova prikaza i izvršenja
- Posebni uslovi izvršenja: nije dozvoljeno korištenje posebnih uslova izvršenja

Jednom uneseni kupovni nalog nije dozvoljeno otkazati za vrijeme trajanja upisa vrijednosnih papira, osim ako se radi o limitiranom nalogu sa diskrecijom koji j došao do svoje gornje granice. U tom slučaju, stari nalog se smije povući iz sistema, ali samo ukoliko će odmah biti zamjenjen novim nalogom sa većom cijenom.

Član 10.

Zaključivanje transakcija

U toku trajanja upisa, nalozi u BTS-u se ne sklapaju u transakcije.

Zadnjeg dana upisa unos kupovnih naloga moguć je do 13:25, nakon čega nastupa period otvaranja tržišta. U roku od 5 minuta (300 sekundi), BTS na osnovu metode slučajnog broja zatvara tržište za unos novih naloga i određuje cijenu po kojoj će sve transakcije biti zaključene. Unos novih kupovnih naloga u ovom periodu je dozvoljen, ali se zbog neizvjesnosti samog trenutka zatvaranja tržišta ne može garantovati da će nalog biti uzet u obzir prilikom zaključivanja transakcija.

Član 11.

Cijena po kojoj se sve transakcije zaključuju izračunava se u skladu sa članom 140. Pravila Sarajevske berze – burze (ravnotežni kurs).

IV – Metoda višestrukih cijena

Član 12.

Kupovni nalog

Kod ove metode, početak upisa označen je odlukom emitenta. Unos kupovnih naloga moguć je svakog radnog u toku trajanja upisa u periodu od 09:00 do 13:25, osim zadnjeg dana upisa, kada je unos kupovnih naloga moguć do 13:20.

Kupovni nalog mora zadovoljavati slijedeće uslove:

- Količina vrijednosnih papira: maksimalna količina mora biti manja ili jednaka broju vrijednosnih papira u prodajnom nalogu.
- Cijenovno ograničenje: dozvoljeni su limitirani nalozi i limitirani nalozi sa diskrecijom čija je cijena veća ili jednaka minimalnoj cijeni iz odluke emitenta. U toku trajanja upisa, nije dozvoljeno smanjivanje cijene kod limitiranih naloga sa diskrecijom.
- Ograničenje vremenske validnosti naloga: otvoreni nalog; kod korištenja limitiranog naloga sa diskrecijom mora se osigurati da nalog neće prestati važiti prije završetka upisa vrijednosnih papira. Brokerska kuća odgovorna je upoznati klijenta sa ovim ograničenjem.
- Dodatni uslovi prikaza i izvršenja: nije dozvoljeno korištenje dodatni uslova prikaza i izvršenja.
- Posebni uslovi izvršenja: nije dozvoljeno korištenje posebnih uslova izvršenja.

Jednom uneseni kupovni nalog nije dozvoljeno otkazati za vrijeme trajanja upisa vrijednosnih papira, osim ako se radi o limitiranom nalogu sa diskrecijom koji j došao do svoje gornje granice. U tom slučaju, stari nalog se smije povući iz sistema, ali samo ukoliko će odmah biti zamjenjen novim nalogom sa većom cijenom.

Član 13.

Prodajni nalog

Zadnjeg dana koji je Odlukom emitenta o emisiji označen kao kraj upisa, profesionalni posrednik koji zastupa emitenta unosi prodajni nalog u Berzanski trgovački sistem (BTS) u periodu od 13:20 do 13:25.

Prodajni nalog, pored količine koja je definisana odlukom o emisiji mora zadovoljavati slijedeće uslove:

- Cjenovno ograničenje: isključivo limitirani nalog, limit je cijena koja je definisana odlukom o emisiji.
- Ograničenje vremenske validnosti naloga: isključivo otvoreni nalog.
- Dodatni uslovi prikaza i izvršenja: nije dozvoljeno korištenje dodatnih uslova prikaza i izvršenja.
- Posebni uslovi izvršenja: nije dozvoljeno korištenje posebnih uslova izvršenja.

Povlačenje jednom unesenog prodajnog naloga nije dozvoljeno.

Član 14.

Zaključivanje transakcija

Nakon unosa prodajnog naloga, BTS ga automatski povezuje sa postojećim kupovnim nalogima koji se nalaze u sistemu.

Transakcije se zaključuju po cijenama iz kupovnih naloga.

Član 15.

Cijene po kojima se javne ponude zaključe na Berzi ne predstavljaju službeni zvanični kurs datog vrijednosnog papira za taj dan.

V - Završne odredbe

Član 16.

Berza nakon završetka upisa dostavlja izvještaj o zaključenim transakcijama svim profesionalnim posrednicima koji su učestvovali u zaključivanju transakcija i njihovim bankama depozitarima.

Član 17.

Za sve što nije definisano ovim Pravilnikom primjenjuju se odgovarajuće odredbe Pravila Berze, zakona i drugih propisa Komisije kojima se uređuje emisija i promet vrijednosnih papira.

Član 18.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu 15 dana od dana dobijanja saglasnosti od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH, od kada će se i primjenjivati.

mr Zlatan Dedić, s.r.
generalni direktor

Broj: 2 – 30/08
Sarajevo, 23. 06. 2008. godine