

UPUTSTVO

**ZA POSLOVE OBRAČUNA I PORAVNANJA
U OKVIRU PRIJENOSA VRIJEDNOSNIH PAPIRA
PO OSNOVU POSLOVA ZAKLJUČENIH
NA BERZI ILI DRUGOM UREĐENOM
JAVNOM TRŽIŠTU**

Sarajevo, februar 2026.godine

Na osnovu člana 185. stav 1. tačka c) Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine Federacije BiH" br: 85/08, 109/12, 86/15 i 25/17), člana 2. Zakona o Registru vrijednosnih papira («Službene novine Federacije BiH», br.39/98, 36/99 i 33/04), člana 22. Pravila Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH broj:04-I-NO-32-14256/15 od 18.11.2015. godine i člana 46. stav 1. tačka p) Statuta Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH ("Službene novine Federacije BiH, br: 59/23), Nadzorni odbor Registra vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine na 118. sjednici održanoj 18.03.2026. godine, na prijedlog Uprave Registra, donio je:

U P U T S T V O
ZA POSLOVE OBRAČUNA I PORAVNANJA
U OKVIRU PRIJENOSA VRIJEDNOSNIH PAPIRA
PO OSNOVU POSLOVA ZAKLJUČENIH NA BERZI
ILI DRUGOM UREĐENOM JAVNOM TRŽIŠTU

1. OPŠTE ODREDBE

Član 1.

(1) Ovim uputstvom reguliše se:

- a) način obračuna, poravnanja i prijenosa vrijednosnih papira koje proizlaze iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi;
 - b) način obračuna pripadajućih kamata u poslovima sa obveznicama koje sadrže kupon, zaključnim na Berzi;
 - c) prava i obaveze članova sistema Registra i Registra u postupku obračuna i poravnanja poslova zaključenih na Berzi;
 - d) način izvršenja obaveza na osnovu sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi;
 - e) postupak i način izvršenja nezavršenih poslova i preuzetih obaveza iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi;
 - f) način obračuna, poravnanja i izvršenja obaveza u slučajevima grešaka.
- (2) Članovi sistema Registra pristaju na primjenu ovog Uputstva te se obavezuju u skladu s istim ispuniti sve obaveze iz transakcija koje su uključene u sistem obračuna i poravnanja kako je to utvrđeno ovim Uputstvom.

2. ZNAČENJE POJMOVA

Član 2.

1. **Registar** - Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine, dioničarsko društvo Sarajevo;
2. **Berza** - Sarajevska berza – burza d.d. Sarajevo, preko čijeg informacionog sistema se obavlja trgovina vrijednosnim papirima kojima se trguje na Berzi i na drugom uređenom javnom tržištu;
3. **Komisija** – Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, vrhovni regulator tržišta kapitala u Federaciji BiH;
4. **CB BiH** – Centralna banka Bosne i Hercegovine;
5. **Posao** - znači pravni posao kupovine tj. prodaje vrijednosnih papira zaključen na Berzi ili drugom uređenom javnom tržištu;
6. **Član sistema Registra** – znači pravno lice za koje Registar obavlja poslove po zaključenom ugovoru o poslovnoj saradnji i primljeno je odlukom Registra u članstvo sistema za obračun i poravnanje Registra;
7. **Fond sigurnosti** – znači Fond u koji članovi sistema Registra uplaćuju sredstava ili dostavljaju bankovnu garanciju. Fond se vodi kod Registra na posebnom računu kod CB BiH, sa ciljem osiguranja obaveza na osnovu poslova sa vrijednosnim papirima

- zaključenim na Berzi i iz kojeg Registar ispunjava obaveze članova sistema Registra, ukoliko ih isti ne izvrše u roku;
8. **Obračun** - znači postupak obračuna potraživanja i dugovanja i pripremanja transakcija za poravnanje, tokom kojeg se uspoređuju podaci o zaključenim poslovima sa vrijednosnim papirima na Berzi i obračunava obaveza za poravnanje po članovima sistema, te utvrđuje rok za izmirenje obaveza;
 9. **Poravnanje** - znači postupak tokom kojeg se provode obaveze nastale iz zaključenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi, odnosno prijenos vrijednosnih papira uz istovremenu uplatu novčanih sredstava;
 10. **Iznos neto dugovanja** - znači pozitivnu razliku između zbira svih novčanih dugovanja po osnovu kupovnih poslova i zbira svih novčanih potraživanja po osnovu prodajnih poslova člana sistema Registra i predstavlja novčani iznos koji je taj člana sistema Registra za dati dan trgovanja dužan izmiriti na dan plaćanja;
 11. **Iznos neto potraživanja** - znači pozitivnu razliku između zbira svih novčanih potraživanja po osnovu prodajnih poslova i zbira svih novčanih dugovanja po osnovu kupovnih poslova člana sistema Registra i predstavlja novčani iznos koji će Registar za dati dan trgovanja prenijeti članu sistema Registra na dan plaćanja;
 12. **Račun stranke – prodavca** – znači račun stranke, posrednički račun ili skrbnički račun, koji je član sistema Registra – prodavac prijavio za trgovanje na Berzi;
 13. **Račun stranke – kupca** - znači račun stranke, posrednički račun ili skrbnički račun, koji je član sistema Registra – kupac prijavio za trgovanje na Berzi;
 14. **Račun za obračun i poravnanje** - znači poseban račun koji je Registar otvorio kod CB BiH i koristi isključivo za osiguranje izvršenja novčanih obaveza i potraživanja iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi;
 15. **Dan plaćanja** – znači dan izvršenja obaveza iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi;
 16. **Dnevni izvještaj-zaključnica** – znači dnevni izvještaj Berze o zaključenim poslovima na Berzi ili drugom uređenom javnom tržištu;
 17. **Obavještenje** – znači obavještenje koje sačinjava Registar za člana sistema Registra o izvršenom obračunu i poravnanju, odnosno obavještenje o iznosu neto dugovanja / neto potraživanja;
 18. **Račun za pozajmljivanje** - račun člana sistema Registra koji se koristi u postupku pozajmljivanja vrijednosnih papira;
 19. **Račun za prisilnu kupnju/prodaju** – je račun Registra koji se koristi za prisilnu kupnju/prodaju u slučajevima kada član sistema Registra nije ispunio svoju obavezu raspoređivanja (alokacije) transakcija, a vrijednosni papiri na ovom računu ne predstavljaju imovinu Registra;

3. OBRAČUN I PORAVNANJE

Član 3.

- (1) Registar pruža usluge obračuna, poravnanja i izvršenja obaveza iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi za članove sistema Registra.
- (2) Predmet obračuna, poravnanja i izvršenja obaveza preko Registra su svi poslovi sa vrijednosnim papirima, sklopljeni na Berzi, osim poslova kod kojih se novčane obaveze izvršavaju direktno između članova sistema Registra, a za koje Registar pruža uslugu prijenosa vrijednosnih papira.
- (3) Poravnanje novčanih obaveza vrši se na neto principu, odnosno na nivou člana sistema Registra.
- (4) Poravnanje vrijednosnih papira vrši se na bruto principu, odnosno na nivou krajnjeg kupca i krajnjeg prodavca.
- (5) Izvršenje novčanih obaveza i obaveza prijenosa vrijednosnih papira, za sve poslove sklopljene na Berzi određenog dana (T+0) je drugi radni dan od sklapanja posla (T+2),

osim u slučajevima prisilne kupnje (buy-in), prisilne prodaje (sell-out) ili u drugim posebnim slučajevima.

- (6) Posebnim slučajem smatra se obustavljanje poravnanja po nalogu Komisije ili drugog nadležnog organa, kao i bilo koji drugi slučaj prouzrokovan neizvršavanjem obaveza članova Registra u propisanom roku.
- (7) Izvršenje novčanih obaveza proisteklih iz zaključenih poslova sklopljenih na Berzi, se vrši preko računa za obračun i poravnanje Registra otvorenog kod CB BiH.
- (8) Izvršenje prijenosa vrijednosnih papira se vrši preko računa stranke ili skrbničkog računa, koji je otvoren pri članu sistema Registra ili preko posredničkog računa, ako član sistema Registra obavlja i dilerske poslove.

Podaci za izračunavanje dugovanja i potraživanja iz poslova sklopljenih sa vrijednosnim papirima

Član 4.

- (1) Registar vrši obračun i poravnanje poslova zaključenih na Berzi za sve članove sistema Registra na osnovu dnevnog izvještaja Berze, koji Berza putem Web servisa importuje u informacioni sistem Registra.
- (2) Ovlašteno lice Berze dostavlja Registru dnevni izvještaj u elektronskom obliku (html format) najkasnije do 14.30 sati na dan trgovanja (T+0) i u pisanoj formi, poštom.
- (3) Dnevni izvještaj berze sadrži sljedeće podatke:
 - a) datum zaključenja transakcije;
 - b) oznaku vrijednosnog papira;
 - c) ISIN kod;
 - d) količinu kupljenih/prodanih vrijednosnih papira;
 - e) cijenu;
 - f) oznaku člana sistema Registra kupca/prodavca;
 - g) broj računa kupca/prodavca;
 - h) tip računa kupca/prodavca;
 - i) broj transakcije (TicketNumber)
- (4) Dnevni izvještaj iz stava 1. ove tačke sadrži tržišnu vrijednost vrijednosnih papira, kojima se trgovalo na Berzi ili drugom uređenom tržištu.

Provjera ispravnosti podataka unesenih u toku trgovine i otklanjanje grešaka

Član 5.

- (1) Berza u toku trgovanja pokreće kontrolu zaključenih transakcija svakih pola sata (od 10:15 – 14:00 sati), koja se sastoji od poziva sljedeća dva web servisa:
 - a) SETransfer.Import - slanje podataka,
 - b) SETransfer.GetTradeStatus – preuzimanje podataka kontrole.
- (2) Web servis importuje u (privremene tabele web servisa) informacioni sistem Registra i vraća Berzi rezultat kontrole sa nevalidnim zaključenim transakcijama.
- (3) Provjeru stanja na računu Registar ne vrši za grupne skrbničke račune.
- (4) Po dobivanju informacije iz stava 2. ovog člana, Berza obavještava profesionalne posrednike koji su učestvovali u transakciji da se prenosu po navedenim transakcijama neće provesti.
- (5) Registar u toku trgovanja prati kontrolne importe zaključenih transakcija i ukoliko kontrola pokaže da za provođenje zaključene transakcije nema dovoljne količine vrijednosnih papira, obavještava Berzu i članove sistema Registra posredstvom kojih je zaključena transakcija.
- (6) Na kraju dana trgovanja u 13:45 Berza pokreće zadnju kontrolu (sve zaključene transakcije) i najkasnije do 14:30 importuje sve zaključene transakcije iz dnevnog izvještaja – zaključnice u (privremene tabele web servisa) informacioni sistem Registra.

Član 6.

- (1) Po prijemu dnevnog izvještaja-zaključnice, Registar će na računu stranke – prodavca, pri članu sistema Registra, ukoliko se na istom nalaze vrijednosni papiri koji su predmet prodaje, izvršiti ograničenje prometa vrijednosnih papira koji su bili predmet transakcija do prijenosa vrijednosnih papira na račun stranke kupca pri članu sistema Registra, odnosno najkasnije do 13.00 sati drugog radnog dana nakon sklapanja poslova sa vrijednosnim papirima na Berzi (T+2).
- (2) Ukoliko se vrijednosni papira koji su bili predmet transakcije, ne nalaze na računu stranke – prodavca pri članu sistema Registra, Registar će provjeriti privremene pozicije računa unutar ciklusa obračuna i poravnanja i ukoliko se provjerom privremenih pozicija računa stranke prodavca, utvrdi da je na računu manja količina vrijednosnih papira od one koja je prodana, pokreće se postupak pozajmljivanja.

Član 7.

- (1) Otklanjanje nepravilnosti u radu koje je član sistema Registra napravio prilikom unosa naloga u sistem trgovanja Berze se vrši na način propisan Pravilima Berze, do okončanja trgovanja.
- (2) Nakon unosa podataka o zaključenim transakcijama iz zadnjeg importa, koji su saglasni podacima iz dnevnog izvještaja- zaključnice, u informacioni sistem Registra, podaci se ne mogu mijenjati.

Postupak obračuna i poravnanja dugovanja i potraživanja iz sklopljenih poslova sa vrijednosnim papirima

Član 8.

- (1) Registar vrši obračun i poravnanje dugovanja i potraživanja iz poslova s vrijednosnim papirima najkasnije do 9.00 sati narednog radnog dana od dana sklapanja posla (T+1).
- (2) Novčana dugovanja člana sistema Registra jednaka su ukupnoj vrijednosti kupovnih poslova sa vrijednosnim papirima, a kod prometa obveznicama koje sadrže kupon, uvećanu za obračunatu pripadajuću kamatu.
- (3) Novčana potraživanja člana sistema Registra jednaka su ukupnoj vrijednosti prodajnih poslova sa vrijednosnim papirima, a kod prometa obveznicama koje sadrže kupon, uvećanu za obračunatu pripadajuću kamatu.
- (4) Registar vrši obračun kamate za obveznice koje sadrže kupon, u skladu sa metodologijom ISMA – 99 Normal.
- (5) Registar izračunava vrijednost kupovnih poslova i vrijednost prodajnih poslova sa vrijednosnim papirima pojedinačno za svakog člana sistema Registra i poravnava sva dugovanja člana sistema Registra sa njegovim potraživanjima, odnosno izračunava iznos neto dugovanja i neto potraživanja za svakog člana sistema Registra.
- (6) Obračun dugovanja i potraživanja iz poslova sklopljenih sa vrijednosnim papirima se ne može mijenjati izuzev kada Berza ili drugi nadležni organ, naknadno, poništi neku zaključenu transakciju, prilikom čega sistem koriguje obračun saglasno podacima iz isključene transakcije.

Obavještenje članovima sistema Registra o iznosu neto dugovanja / neto potraživanja

Član 9.

- (1) Obavještenja o iznosu neto dugovanja / neto potraživanja članovi sistema Registra preuzimaju iz informacionog sistema Registra, u PDF formatu, nakon izvršenog obračuna i poravnanja dugovanja i potraživanja iz poslova s vrijednosnim papirima, najkasnije do 9.00 sati narednog radnog dana od dana sklapanja posla (T+1).
- (2) Obavještenje sadrži sljedeće podatke:

- a) datum i vrijeme slanja obavještenja,
- b) broj obavještenja,
- c) šifra člana sistema Registra,
- d) naziv člana sistema Registra,
- e) ukupna vrijednost prodajnih poslova,
- f) ukupna vrijednost kupovnih poslova,
- g) iznos neto dugovanja ili iznos neto potraživanja,
- h) rok izvršenja novčanih obaveza,
- i) broj računa za obračun i poravnanje člana sistema Registra kod banke depozitara,
- j) broj računa za obračun i poravnanje Registra kod CB BiH.

Član 10.

- (1) Član sistema Registra je dužan odmah po preuzimanju Obavještenja iz člana 9., a najkasnije do 9:30 sati na (T+1), dostaviti Registru elektronskom poštom potvrdu o preuzimanju istog.
- (2) Potvrda sadrži sljedeće podatke:
 - a) datum i vrijeme prijema obavještenja,
 - b) šifra člana sistema Registra,
 - c) naziv člana sistema Registra,
 - d) račun člana sistema Registra kod banke depozitara.
- (3) Član sistema Registra je dužan provjeriti tačnost Obavještenja.
- (4) Smatra se da je član sistema Registra potvrdio tačnost Obavještenja, ako ga nije izričito u pisanoj formi osporio do 10.30 sati narednog dana od dana sklapanja posla (T+1).
- (5) Ako član sistema Registra ospori tačnost Obavještenja u skladu sa prethodnim stavom ili ima neku nejasnoću vezano za obračun, Registar i član sistema Registra vrše analizu i pojašnjenje podataka iz obračuna.
- (6) Potvrđivanje tačnosti Obavještenja obavezuje člana da ispuní obaveze sadržane u Obavještenju, te se odriče prava na prigovor u pogledu prava i obaveza iz Obavještenja.

Obavještenje CB BiH

Član 11.

- (1) Registar šalje CB BiH Obavještenje o očekivanim uplatama na račun za obračun i poravnanje Registra, kao i očekivanim isplatama sa tog računa.
- (2) Obavještenje iz prethodnog stav se dostavlja CB BiH najkasnije do 9:30 sati narednog radnog dana (T+1) po zaključenju posla.
- (3) Registar šalje CB BiH Obavještenje o očekivanim uplatama i isplatama putem faksa ili elektronskom poštom.
- (4) Obavještenje o očekivanim uplatama i isplatama sa računa za obračun i poravnanje Registra sadrži sljedeće podatke:
 - a) datum i vrijeme slanja obavještenja,
 - b) datum poravnanja,
 - c) podatke o članovima sistema koji su dobili obavještenje o iznosu neto dugovanja:
 - d) šifra člana sistema Registra,
 - e) naziv člana sistema Registra,
 - f) broj računa za obračun i poravnanje člana sistema Registra,
 - g) iznos pojedinačne uplate člana sistema Registra,
 - h) podatke o članovima sistema koji su dobili obavještenje o iznosu neto potraživanja:
 - i) šifra člana sistema Registra
 - j) naziv člana sistema Registra,
 - k) broj računa za obračun i poravnanje člana sistema Registra,
 - l) iznos pojedinačnih isplata članovima sistema Registra,
 - m) ukupan iznos uplata na račun za obračun i poravnanje Registra,

n) ukupan iznos isplata sa računa za obračun i poravnanje Registra.

4. IZVRŠENJE NOVČANIH OBAVEZA IZ POSLOVA SKLOPLJENIH SA VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Član 12.

- (1) Članovi sistema Registra koji prime Obavještenje o iznosu neto dugovanja dužni su izvršiti uplatu istog najkasnije do 10:00 sati na T+2.
- (2) Registar će najkasnije do 13:00 na T+2, po prijemu novčanih sredstava na račun za obračun i poravnanje izvršiti isplatu istih u korist članova sistema Registra koji su primili Obavještenja o neto potraživanju.
- (3) Sve uplate i isplate novčanih obaveza iz poslova sklopljenih sa vrijednosnim papirima vrše se RTGS sistemom plaćanja (nalog za plaćanje sa naznakom HITNO).

Račun preko kojeg se obavlja izvršenje novčanih obaveza – račun obračuna i poravnanja

Član 13.

- (1) Izvršenje novčanih obaveza obavlja se preko posebnog računa za obračun i poravnanje Registra, otvorenog kod CB BiH.
- (2) Novčane obaveze članovi sistema Registra izvršavaju preko posebno otvorenih računa (računi za isplatu neto dugovanja i primanje neto potraživanja) kod banaka depozitara.
- (3) Za izvršenje novčanih obaveza iz zaključenih poslova na Berzi članovi sistema Registra koriste samo jedan račun.
- (4) Članovi sistema Registra obavještavaju Registar o broju navedenog računa prilikom podnošenja zahtjeva za članstvo sistema, te su obavezni o svakoj promjeni ovog računa odmah obavijestiti Registar.
- (5) Članovi sistema Registra, koji su dobili obavještenje o neto dugovanju, na račun obračuna i poravnanja uplaćuju novčana sredstva u visini neto dugovanja uz obavezno navođenje svrhe uplate kao uplata iznosa neto dugovanja uz navođenje broja obavještenja po osnovu koga se vrši plaćanje iznosa neto dugovanja.
- (6) Registar sa računa za obračun i poravnanje isplaćuje novčana sredstva na račune članova sistema Registra koji su dobili obavještenje o neto potraživanju uz obavezno navođenje svrhe uplate kao uplata iznosa neto potraživanja uz navođenje broja obavještenja po osnovu koga se vrši plaćanje iznosa neto potraživanja.
- (7) Novčana sredstva na računu iz stava 1. ovog člana, nisu imovina Registra i ne ulaze u stečajnu ni likvidacionu masu, niti mogu biti predmet izvršenja u postupcima protiv Registra.

Dostavljanje naloga banci

Član 14.

- (1) Članovi sistema Registra, koji su dobili Obavještenje o iznosu neto dugovanja, dužni su do 10:00 sati drugog radnog dana od dana zaključivanja posla (T+2) na Berzi, dostaviti nalog banci depozitaru i izvršiti plaćanje novčanih obaveza iz sklopljenih poslova s vrijednosnim papirima na teret njegovog računa za obračun i poravnanje kod banke depozitara, a u korist računa za obračun i poravnanje Registra otvorenog kod CB BiH putem RTGS sistema plaćanja (nalog za plaćanje sa naznakom HITNO).
- (2) Registar dostavlja platne naloge CB BiH putem aplikacije za elektronsko bankarstvo, a u slučaju da elektronsko bankarstvo između CB BiH i Registra nije u funkciji, Registar platne naloge dostavlja fizički u prostorije CB BiH.
- (3) Na dan poravnanja (T+2) najkasnije do 13:00 sati, Registar vrši isplatu novčanih sredstava sa računa za obračun i poravnanje otvorenog kod CB BiH na račune članova sistema

Registra, otvorene kod banaka depozitara, koji su dobili Obavještenje o iznosu neto potraživanja.

- (4) Iznos novčanih sredstava koje Registar isplaćuje na teret računa za obračun i poravnanje jednak je iznosu koji Registar uplaćuje na račune članova sistema Registra, koji su dobili Obavještenje o iznosu neto potraživanja.

5. POSTUPCI U SLUČAJU NEISPUNJENJA NOVČANIH OBAVEZA

Član 15.

U slučaju da pojedini član sistema Registra u roku na (T+2) ne uplati iznos neto dugovanja na račun za obračun i poravnanje, odnosno ukoliko do 10:30 sati na T+2, putem elektronskog bankarstva, Registar ne primi potvrdu CB BiH o uplaćenom iznosu neto dugovanja, Registar će uplatu iznosa neto dugovanja izvršiti iz Fonda sigurnosti.

Sredstva Fonda sigurnosti su dovoljna za ispunjenje novčanih obaveza

Član 16.

U slučaju iz člana 15. ovog uputstva, Registar :

- a) vrši prijenos spornog iznosa novčanih sredstava na teret Fonda sigurnosti u korist računa za obračun i poravnanje, najkasnije do 13.00 sati na (T+2);
- b) donosi odluku o isključenju iz članstva sistema Registra;
- c) obavještava o isključenju člana sistema Registra, Berzu i Komisiju za vrijednosne papire Federacije BiH;
- d) objavljuje naziv člana sistema Registra koji nije ispunio obavezu na web stranici i oglasnoj ploči Registra.

Član 17.

Član sistema Registra, dužnik, obavezan je odmah naredni dan, a najkasnije u roku od 3 radna dana od dana korištenja sredstava Fonda sigurnosti, vrati isti iznos novčanih sredstava uvećan za iznos novčane kazne koja iznosi 50 % novčanih sredstava koja su korištena iz Fonda sigurnosti.

Član 18.

Ako član sistema Registra, dužnik ne izvrši uplatu novčanih sredstava u Fond sigurnosti u skladu sa prethodnim članom, Registar će postupiti u skladu sa odredbama važećeg Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Sredstva Fonda sigurnosti nisu dovoljna za ispunjenje novčane obaveze

Član 19.

- (1) U slučaju da novčana sredstva na računu Fonda sigurnosti nisu dovoljna za ispunjenje novčanih obaveza člana sistema Registra, poravnanje kupovnih transakcija se neće moći izvršiti i transakcije će dobiti status neizvršenih transakcija.
- (2) O slučaju iz stava 1. ovog člana Registar u pismenoj formi obavještava Komisiju, Berzu i članove sistema Registra.

6. IZVRŠENJE OBAVEZA PRIJENOSA VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Član 20.

- (1) Registar vrši prijenos vrijednosnih papira i novca po principu „isporuka po plaćanju“ (DVP – Delivery Versus Payment) najkasnije do 13:00 na dan T+2, osim u posebnim situacijama u skladu sa odredbama ovog Uputstva.
- (2) Registar vrši prijenos vrijednosnih papira sa računa stranke kod člana sistema Registra – prodavca, odnosno dosadašnjeg vlasnika vrijednosnih papira, na račun stranke kod člana sistema Registra – kupca, odnosno novog vlasnika vrijednosnih papira, najkasnije do 13.00 sati drugog radnog dana nakon sklapanja poslova s vrijednosnim papirima (T+2).

Raspoređivanje (alokacija) transakcija

Član 21.

- (1) Član sistema Registra je dužan da, najkasnije do 10:00 sati drugog radnog dana nakon sklapanja poslova s vrijednosnim papirima na Berzi (T+2), rasporedi (alocira) transakcije sa grupnog skrbničkog računa na račun krajnjeg kupca ili prodavca.
- (2) Član sistema Registra sa grupnog skrbničkog računa transakcije može rasporediti (alocirati) na skrbnički račun koji glasi na ime i/ili zbirni skrbnički račun.

Neizvršavanje obaveza raspoređivanja (alokacije) transakcija

Član 22.

- (1) Ako član sistema Registra ne rasporedi (alocira) kupovnu/prodajnu transakciju u skladu sa članom 21. ovog Uputstva na račun krajnjeg kupca/prodavca Registar će izvršiti alokaciju vrijednosnih papira iz predmetne transakcije na račun za prisilnu kupnju/prodaju.
- (2) Ukoliko se radi o prodajnoj transakciji Registar će pokrenuti postupak prisilne kupovine vrijednosnih papira (buy-in).
- (3) Ukoliko se radi o kupovnoj transakciji Registar će pokrenuti postupak prisilne prodaje (sell-out) vrijednosnih papira.

Član 23.

- (1) U slučaju da član sistema Registra ne izvrši svoju obavezu raspoređivanja (alokacije) transakcija u skladu sa člankom 21. ovog Uputstva, Registar obavještava Komisiju, Berzu i članove sistema Registra.
- (2) Za svaku neraspoređenu transakciju, član sistema Registra je dužan Registru uplatiti novčani iznos u visini od 10% vrijednosti neraspoređene transakcije.

Neizvršavanje obaveza osiguranja vrijednosnih papira na računu prodavca

Član 24.

- (1) Ukoliko se provjerom privremenih pozicija računa stranke prodavca iz člana 6. stav 2. ovog Uputstva, utvrdi da je na računu manja količina vrijednosnih papira od one koja je prodana, član sistema Registra prodavca dužan je nabaviti nedostajuću količinu vrijednosnih papira do 10:00 sati drugog radnog dana (T+2).
- (2) Nabavka nedostajuće količine vrijednosnih papira vrši se pozajmljivanjem vrijednosnih papira, u skladu sa zakonom i ovim uputstvom.

Pozajmljivanje vrijednosnih papira

Član 25.

- (1) Nakon kontrole iz člana 6. stav 2. ovog Uputstva, Registar će obavijestiti člana Registra – prodavca, na čijem računu prijavljenom za trgovanje nema dovoljne količine vrijednosnih papira elektronskom poštom ili faksom, najkasnije do 15.00 sati istog radnog dana kad je

sklopljen posao (T+0), a isti je dužan Registru odmah potvrditi prijem obavijesti elektronskom poštom ili faksom.

- (2) Član sistema Registra koji je dobio obavještenje iz stava 1. ovog člana, dužan je nabaviti pozajmljivanjem, nedostajuću količinu vrijednosnih papira do 10.00 sati drugog radnog dana od kad je zaključio pravni posao na Berzi (T+2).
- (3) Član sistema Registra - prodavac, koji nije obaviješten na način iz stava 1. ovog člana, a sam uoči da na računu prodavca vrijednosnih papira, nema dovoljnu količinu vrijednosnih papira kojima se trgovalo na Berzi dužan je postupiti u skladu sa ovim Uputstvom, u protivnom odgovara za svu prouzrokovanu štetu.

Član 26.

- (1) Pozajmljivanje vrijednosnih papira, vrši se na osnovu ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira (u daljem tekstu: ugovor), koji se u pisanoj formi zaključuje između članova sistema Registra.
- (2) Zajmoprimac je član sistema Registra, koji je u svoje ime a za račun svoje stranke ili u svoje ime, a za svoj račun dao prodajni nalog na Berzi i po čijem nalogu je zaključena transakcija, a na računu prijavljenom za trgovanje nema dovoljnu količinu vrijednosnih papira ponudenu za prodaju.
- (3) Zajmodavac je član sistema Registra koji u svoje ime, a za račun svoje stranke ili u svoje ime, a za svoj račun pozajmljuje vrijednosne papire zajmoprimecu za njegov račun ili račun njegove stranke.

Član 27.

- (1) Predmet ugovora ne mogu biti vrijednosni papiri na kojima je upisano pravo u korist trećih lica ili ograničenje prava raspolaganja.
- (2) Predmet ugovora ne mogu biti vrijednosni papiri u vlasništvu osobe, koja je u skladu sa propisima o preuzimanju dioničkih društava ima obavezu objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva - emitenta vrijednosnih papira, koji bi trebali biti predmet pozajmljivanja.

Član 28.

- (1) Ugovor o pozajmljivanju vrijednosnih papira zaključuju:
 - a) zajmoprimac – član sistema Registra koji je u svoje ime, a za račun svoje stranke, prodavca, ili u svoje ime, a za svoj račun dao prodajni nalog i
 - b) zajmodavac – član sistema Registra ili banka koja ima dozvolu za obavljanje skrbničkih poslova ili poslova depozitara domaćeg investicionog fonda, u svoje ime, a za račun svoje stranke ili u svoje ime, a za svoj račun pozajmljuje vrijednosne papire.
- (2) Zajmodavac može biti istovremeno zajmoprimac, ukoliko pozajmljuje vrijednosne papire:
 - a) na teret posredničkog računa, a u korist računa stranke – prodavca,
 - b) sa računa stranke u korist računa druge stranke – prodavca i
 - c) sa računa stranke u korist posredničkog računa.
- (3) U slučaju iz stava 2. ovog člana ugovorne strane zastupa isti član sistema Registra.

Član 29.

Obavezni elementi ugovora su :

- a) Podaci o ugovornim stranama Članovima Registra: zajmodavcu i zajmoprimecu (naziv i sjedište, podaci o zakonskim zastupnicima),
- b) Podaci o stranci koja pozajmljuje i za koju se pozajmljuju vrijednosni papiri (ime i prezime/naziv, adresa prebivališta/sjedišta, JMB/identifikacioni broj). Ako zajmodavac i/ili zajmoprimac zaključuju ugovor za račun stranke – banke skrbnika, banka skrbnik koja uzima u pozajmicu i/ili koja daje na pozajmicu vrijednosne papire svoje stranke, koji se vode na pojedinačnom računu otvorenom na ime banke skrbnika, u ugovoru se navode podaci banke skrbnika,

- c) Podaci o vrijednosnim papirima, koji su predmet ugovora (naziv emitenta, količina, vrsta, klasa i oznaka vrijednosnog papira).
- d) svrha pozajmljivanja vrijednosnih papir : vrijednosni papiri se pozajmljuju radi osiguranja nedostajuće količine vrijednosnih papira za potrebe provođenja prijenosa vrijednosnih papira iz transakcije zaključene na Berzi, uz navođenje dana trgovanja i broja tiketa transakcije iz izvještaja Berze o zaključenim poslovima za navedeni dan;
- e) broj računa prodavca u korist kojeg se pozajmljuju vrijednosni papiri;
- f) broj računa stranke - vlasnika vrijednosnog papira na kojem se nalaze vrijednosni papiri koji se pozajmljuju,
- g) izjava zajmodavca da, ukoliko pozajmljuje vrijednosne papire svoje stranke, koji se nalaze na računu otvorenom pri zajmodavcu, kao članu sistema Registra, za navedene radnje ima saglasnost stranke;
- h) obaveza zajmodavca da će najkasnije do 10.00 sati drugog radnog dana (T+2) od dana zaključenja pravnog posla na Berzi za kojeg prodavac nema dovoljno vrijednosnih papira, dati elektronskim putem u sistemu registracije, nalog Registru za prijenos pozajmljenih vrijednosnih papira sa računa na kojem se pozajmljeni vrijednosni papiri nalaze na račun u korist kojeg se vrijednosni papiri pozajmljuju;
- i) rok za vraćanje pozajmljenih vrijednosnih papira.
- j) obaveza zajmoprimca da će odmah nakon što na Berzi kupi vrijednosne papire u cilju vraćanja pozajmljenih vrijednosnih papira, dati nalog Registru da prenese kupljene vrijednosne papire, sa namjenskog računa iz člana 32. stavak 1. ovog Uputstva, na račun u korist kojeg su kupljeni,
- k) datum i mjesto zaključenja ugovora;
- l) potpisi zastupnika ugovornih strana i pečati.

Član 30.

- (1) Nakon zaključenja ugovora, zajmodavac ugovor sa nalogom za prijenos vrijednosnih papira sa računa na kojem se nalaze vrijednosni papiri koje se pozajmljuju, na račun stranke otvorenog kod člana sistema Registra - zajmoprimca u korist kojeg se pozajmljuju, elektronskim putem u sistemu registracije, dostavlja Registru odmah, a najkasnije do 10.00 sati drugog radnog dana od dana kada je transakcija za koju nema dovoljno vrijednosnih papira zaključena (T+2).
- (2) Ugovor je pravna osnova za prijenos prava vlasništva na pozajmljenim vrijednosnim papirima sa računa zajmodavca ako vrijednosne papire pozajmljuje sa posredničkog računa, odnosno sa računa stranke zajmodavca, ako zajmodavac vrijednosne papire pozajmljuje sa računa svoje stranke, na račun zajmoprimca, odnosno račun stranke zajmoprimca za čiji račun zajmoprimac pozajmljuje vrijednosne papire.

Član 31.

Na osnovu ugovora i naloga zajmodavca za prijenos pozajmljenih vrijednosnih papira, Registar prenosi vrijednosne papire koji su predmet pozajmljivanja sa računa zajmodavca (posrednički račun), odnosno sa računa stranke zajmodavca ako vrijednosne papire pozajmljuje sa računa stranke, na račun zajmoprimca, odnosno račun stranke u korist kojeg se vrši pozajmljivanje vrijednosnih papira.

Član 32.

- (1) Kupovinu vrijednosnih papira u cilju vraćanja pozajmljenih vrijednosnih papira zajmodavcu, zajmoprimac vrši na Berzi, preko posebnog računa stranke, otvorenog za kupovinu vrijednosnih papira namijenjenih za povrat pozajmljenih vrijednosnih papira, na ime stranke zajmoprimca koji nije imao dovoljnu količinu vrijednosnih papira kojima se trgovalo na Berzi.
- (2) Ugovor o pozajmljivanju je pravna osnova za prijenos prava vlasništva na vrijednosnim papirima, kupljenim radi vraćanja pozajmljenih vrijednosnih papira, sa zajmoprimca na

zajmodavca ako je vrijednosne papire pozajmio sa posredničkog račun, odnosno na stranku zajmodavca ako je zajmodavac vrijednosne papire pozajmio sa računa svoje stranke.

- (3) Nakon što zajmoprimac na Berzi kupi vrijednosne papire, radi njihovog vraćanja zajmodavcu, Registar na osnovu kopije ugovora i naloga za prijenos vrijednosnih papira, koji dostavlja zajmoprimac, prenosi kupljene vrijednosne papire sa računa sa kojeg su kupljene na račun za pozajmljivanje zajmoprimeca najkasnije do 13 sati na T+2, a sa računa za pozajmljivanje zajmoprimeca na račun u korist kojeg su kupljeni (posrednički račun zajmodavca ili račun stranke pri zajmodavcu) do kraja istog radnog dana.

Prisilna kupnja vrijednosnih papira (buy-in)

Član 33.

Ukoliko član sistema Registra prodavca ne izvrši svoje obaveze u rokovima i u skladu sa člankom 22. stavkom 2. i člankom 24. ovog Uputstva, Registar će pokrenuti postupak prisilne kupnje (buy-in) nedostajućih vrijednosnih papira.

Član 34.

Postupak prisilne kupnje provodi se u dva dijela:

- a) Pokretanje postupka i priprema za prisilnu kupnju
- b) Prisilna kupnja vrijednosnih papira

Član 35.

- (1) Registar pokreće prisilnu kupnju ako na računu prodavca u 10:00 na (T+2) nema dovoljne količine vrijednosnih papira za poravnanje i o tome obavještava člana sistema Registra.
- (2) Registar će transakcije za koje nema dovoljne količine vrijednosnih papira kao i vezane transakcije isključiti iz poravnanja (settlement-a), a članove sistema Registra, učesnike u navedenim transakcijama obavijestiti o tome.
- (3) Registar također obavještava Komisiju, Berzu i ostale članove sistema Registra o pokretanju prisilne kupnje.

Član 36.

- (1) Priprema za prisilnu kupnju sastoji se u osiguranju novčanih sredstava na računu za obračun i poravnanje Registra za potrebe prisilne kupnje.
- (2) Novčana sredstva u iznosu transakcije za koju nedostaju vrijednosni papiri biti će zadržana na računu za obračun i poravnanje Registra ako član sistema Registra protiv kojeg se provodi postupak prisilne kupnje ima neto potraživanja na dati dan poravnanja.
- (3) Ukoliko član sistema Registra ima neto dugovanja na dati dan poravnanja, član sistema Registra je obavezan izvršiti uplatu novčanih sredstava u iznosu transakcije za koju nedostaju vrijednosni papiri na račun za obračun i poravnanje Registra do kraja radnog dana na dati dan poravnanja.

Član 37.

- (1) Ako član sistema Registra u roku od tri dana, a najkasnije do 10:00 sati treći radni dan nakon predviđenog datuma poravnanja (SD+3) osigura vrijednosne papire koji su nedostajali za poravnanje transakcije, Registar će izvršiti prijenos zadržanih novčanih sredstava za osiguranje prisilne kupnje sa računa za obračun i poravnanje Registra na račun člana sistema Registra, izvršiti poravnanje transakcije i obustaviti nad članom pokrenuti postupak prisilne kupnje.
- (2) Registar također obavještava Komisiju, Berzu i ostale članove sistema Registra o obustavi pokretanja prisilne kupnje.

Član 38.

- (1) Ako član sistema Registra najkasnije do 10:00 sati treći radni dan nakon predviđenog datuma poravnanja (SD+3) ne osigura vrijednosne papire koji su nedostajali za poravnanje transakcije Registar provodi prisilnu kupnju vrijednosnih papira.
- (2) Registar vrši kupovinu nedostajućih vrijednosnih papira, tako što svim članovima sistema Registra, izuzev članu sistema Registra koji je prouzročio prisilnu kupnju, upućuje poziv za dostavljanje ponuda za prisilnu kupnju vrijednosnih papira.
- (3) Poziv iz stav 2. ovog člana se upućuje elektronskim putem na dan (SD+3) nakon 10.00 sati.
- (4) Poziv iz stav 2. ovog člana mora sadržavati podatke o datumu i vremenu početka i završetka aukcije za prisilnu kupnju vrijednosnih papira, oznaci i količini vrijednosnih papira koji se kupuju, te obavještenje o elementima koje mora da sadrži ponuda, načinu dostavljanja ponude i kriterije za izbor najpovoljnije ponude.

Član 39.

- (1) Ponude za prodaju vrijednosnih papira, članovi sistema Registra dostavljaju Registru skenirano email-om, najkasnije do vremena označenog u pozivu, na propisanom obrascu.
- (2) Ponuda iz stava 1. ovog člana mora da sadrži sljedeće podatke: oznaka Člana Registra, datum i vrijeme podnošenja ponude, broj računa prodavca, oznaku, količinu i cijenu vrijednosnog papira.
- (3) Maksimalna ponudena cijena vrijednosnog papira prilikom prisilne kupnje je 120% zadnje tržišne cijene vrijednosnog papira prije pokretanja prisilne kupnje.
- (4) Nepotpuno ili netočno ispunjeni nalozi za prisilnu kupnju neće se uzeti u razmatranje.

Član 40.

- (1) Registar vrši izbor najpovoljnije dostavljene ponude na osnovu sljedećih kriterija:
 - a) najniža cijena,
 - b) najpribližnija količina u odnosu na potrebnu,
 - c) vrijeme prijema ponude.
- (2) Registar može zaključiti ugovor o kupoprodaji vrijednosnih papira sa više Članova Registra - ponuđača, ako se ugovorom sa jednim ponuđačem ne može osigurati potrebna količina vrijednosnih papira.
- (3) Najpovoljnijom se smatra ona ponuda u kojoj je ponudena najniža cijena traženih vrijednosnih papira.
- (4) Ukoliko ima više ponuda u kojima je ponudena ista cijena vrijednosnih papira prednost ima ponuda u kojoj je na prodaju ponudena količina vrijednosnih papira približnija potrebnoj količini vrijednosnih papira.
- (5) Ako ni u jednoj ponudi nije na prodaju ponudena tražena količina, Registar primjenom kriterija iz ovog člana bira primljene ponude dok ne osigura ukupno potrebnu količinu vrijednosnih papira.
- (6) Ponude se prihvataju samo ukoliko se na aukciji skupi cjelokupan iznos nedostajućih vrijednosnih papira.
- (7) Registar, u elektronskom obliku, obavještava sve ponudioca o rezultatima izbora najpovoljnije ponude, a ponudioca/e čiju je ponudu prihvatio obavještava o prijemu ponude.
- (8) Član sistema Registra kojem je prihvaćena ponuda istu dostavlja Registru u originalu, putem pošte.

Član 41.

- (1) Ako do završetka aukcije nije podnijeta niti jedna ponuda ili se nije mogla kupiti ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet prisilne kupnje, Registar će ponoviti poziv na podnošenje ponuda prije svake sljedeće aukcije.

- (2) Ako se tijekom jednog radnog dana u svim održanim aukcijama nije pribavila potrebna količina vrijednosnih papira koji su predmet prisilne kupnje, aukcija će se ponoviti sljedećeg radnog dana.
- (3) Aukcija će se ponavljati tri naredna dana.

Član 42.

- (1) Ukoliko nakon svih održanih aukcija, nema validnih ponuda za prisilnu kupnju ili ukoliko je ponuđena manja količina vrijednosnih papira od tražene prilikom prisilne kupnje ili ukoliko prisilna kupnja nije moguća iz nekog drugog razloga transakcija će biti poravnata kroz kompenzaciju u novcu (cache settlement).
- (2) Kompenzaciju u novcu je proces otkazivanja transakcije koja je bila predmet prisilne kupnje uz zamjenu za novčanu nadoplatu. Osnova za kompenzaciju u novcu je 120% zadnje tržišne cijene vrijednosnog papira na posljednji dan trgovanja prije pokretanja zadnje aukcije za prisilnu kupnju.

Član 43.

- (1) Prihvatom ponude od strane Registra iz člana 40. stava 6. ovog Uputstva smatra se zaključenim ugovor o kupoprodaji vrijednosnih papira za potrebe izvršenja posla prisilne kupnje vrijednosnih papira, a pravni posao izvršenim.
- (2) Ugovor iz stava 1. ovog člana, Registar zaključuje kao kupac u ime i za račun Člana Registra - prodaveca koji nema dovoljno vrijednosnih papira koji su bile predmet posla, a za koji je isti dao prodajni nalog na Berzi.
- (3) U postupku kupovine vrijednosnih papira od strane Registra, član Registra koji prodaje vrijednosne papire može dati pomudu za prodaju u svoje ime i za svoj račun ili u svoje ime a za račun svoje stranke – vlasnika vrijednosnih papira.

Član 44.

- (1) Nakon izbora najpovoljnije/ih ponuda, Registar će izvršiti ograničenje prometa vrijednosnih papira na računima vlasnika čije ponude za prisilnu kupnju vrijednosnih papira su prihvaćene.
- (2) Predviđeni datum poravnanja za sve prihvaćene ponude u postupku prisilne kupnje bit će sljedeći radni dan.
- (3) Član sistema Registra zbog kojeg je pokrenut postupak prisilne kupnje, obavezan je platiti vrijednosne papire kupljene u postupku prisilne kupnje. Novčana sredstva koja je Registar zadržao ili koje je član uplatio kao osiguranje za prisilnu kupnju iskoristiti će se u tu svrhu.
- (4) Ako je iznos potreban za podmirenje novčanih obaveza prisilne kupnje veći od raspoloživog iznosa koji je zadržan kao osiguranje prisilne kupnje, član sistema Registra zbog kojeg je pokrenut postupak prisilne kupnje isti je obavezan izmiriti najkasnije do 10:00 sati sljedećeg radnog dana.
- (5) Ako je iznos potreban za podmirenje novčanih obaveza prisilne kupnje manji od raspoloživog iznosa koji je zadržan kao osiguranje prisilne kupnje, Registra će razliku isplatiti članu sistema Registra najkasnije do 13:00 sati sljedećeg radnog dana.

Član 45.

- (1) Ukoliko član sistema Registra ne uplati sredstva iz člana 44. ovog Uputstva u propisanom roku, Registar će izvršiti plaćanje iz Fonda sigurnosti.
- (2) Ukoliko član sistema Registra ne uplati sredstva iz člana 44. ovog Uputstva u propisanom roku, a vrijednost vrijednosnih papira koje su bile predmet prisilne kupnje je veća od sredstava fonda sigurnosti, zaključena/e transakcija/e prisilne kupnje se sporazumno raskida/ju.

Član 46.

Član Registra za čiji račun je Registar koristio sredstva fonda sigurnosti, obavezan je da narednog radnog dana od dana korištenja sredstava fonda sigurnosti uplati iznos novčanih sredstava korištenih iz fonda sigurnosti uvećan za iznos zakonske zatezne kamate i novčane kazne u visini od 50 % iznosa novčanih sredstava koja su korištena iz fonda sigurnosti.

Član 47.

- (1) Ako ukupna količina nedostajućih vrijednosnih papira nije nabavljena pozajmljivanjem, a ni prisilnom kupnjom od strane Registra, poravnanje te transakcije, kao i vezanih transakcija se neće moći izvršiti i transakcija/e će dobiti status neizvršene/ih transakcije/a.
- (2) O slučaju iz prethodnog stava Registar će obavijestiti Komisiju, Berzu, članove sistema Registra i poduzeti mjere u skladu s Pravilima Registra.

Prisilna prodaja vrijednosnih papira (sell out)

Član 48.

- (1) Ukoliko član sistema Registra ne postupi u skladu sa člankom 22. stav 3. ovog Uputstva Registra, Registar je ovlašten izvršiti prodaju vrijednosnih papira sa računa za prisilnu kupnju/prodaju na način da iste istovremeno, putem e-maila, ponudi na kupovinu svim članovima sistema Registra, osim članu sistema Registra čije vrijednosne papire nudi na prodaju.
- (2) Ponuda iz stava 1. ovog člana mora sadržavati podatke o oznaci i količini vrijednosnih papira koji se prodaje, te obavještenje o elementima koje mora da sadrži ponuda, načinu dostavljanja ponude i kriterije za izbor najpovoljnije ponude.
- (3) Ponude za kupovinu vrijednosnih papira, članovi sistema Registra dostavljaju Registru elektronskim putem najkasnije u roku od 24 sata od prijema ponude Registra, a iste moraju sadržavati sljedeće podatke: oznaku člana sistema Registra, broj računa kupca, oznaku, količinu i cijenu vrijednosnog papira.
- (4) Ponudene vrijednosne papire član sistema Registra može kupovati u svoje ime i za svoj račun ili u ime i za račun svog klijenta.
- (5) Registar vrši izbor najpovoljnije dostavljene ponude na osnovu sljedećih kriterija:
 - a) najviša cijena,
 - b) najpribližnija količina u odnosu na ponudenu,
 - c) vrijeme prijema ponude.
- (6) Registar može zaključiti ugovor o kupoprodaji vrijednosnih papira sa više članova sistema Registra - kupaca, ako se ugovorom sa jednim ne može prodati cijela količina vrijednosnih papira.
- (7) Najpovoljnijom se smatra ona ponuda u kojoj je ponudena najviša cijena za ponudene vrijednosne papire.
- (8) Ukoliko ima više ponuda u kojima je ponudena ista kupovna cijena vrijednosnih papira, prednost ima ponuda u kojoj je za kupovinu tražena količina vrijednosnih papira približnija ponudenoj količini vrijednosnih papira.
- (9) Ako ni u jednoj ponudi nije za kupovinu navedena tražena količina, Registar primjenom navedenih kriterija bira primljene ponude dok ne osigura prodaju ukupno ponuđenih vrijednosnih papira.
- (10) O rezultatima izbora najpovoljnije ponude Registar putem e-maila obavještava sve ponudioce, a ponudioca/e čiju je ponudu prihvatio obavještava o prijemu ponude putem e-maila najkasnije u roku od 24 sata od isteka roka za prijem ponuda.
- (11) Prijatom ponude/a od strane Registra na način iz stava 10. ovog člana, smatra se zaključenim ugovor o kupoprodaji vrijednosnih papira, koji zaključuju Registar kao prodavac u ime i za račun člana sistema Registra koji nije izmirio neto dugovanje i član sistema Registra, čija je ponuda prihvaćena kao najpovoljnija, kao kupac u svoje ime i za svoj račun ili u ime i za račun svoje stranke.

Prijenos prisilno prodanih vrijednosnih papira

Član 49.

Prijenos vrijednosnih papira kupljenih na način utvrđen u članu 48. ovog Uputstva Registar vrši na osnovu ugovora o kupoprodaji vrijednosnih papira, a nakon što član sistema Registra uplati kupoprodajnu cijenu vrijednosnih papira u korist računa Registra za obračun i poravnanje.

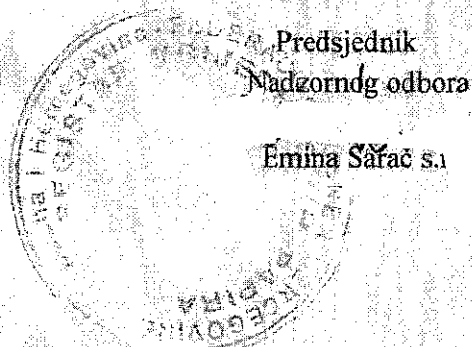
9. ZAVRŠNE ODREDBE

Član 50.

- (1) Ovo uputstvo stupa na snagu danom izdavanja saglasnosti Komisije.
- (2) Na ovo uputstvo Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH je izdala saglasnost rješenjem, broj _____ godine.
- (3) Sa danom stupanja na snagu ovog Uputstva, prestaje da važi Uputstvo za poslove obračuna i poravnanja u okviru prijenosa vrijednosnih papira po osnovu poslova zaključenih na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, br : 02-1-NO- 32- 14260 /15 od 18.11.2015. godine

Broj: 02-2-NO- 118- 1917 /26

Datum, _____ godine



OBRAZLOŽENJE

Pravni osnov za donošenje Uputstva za poslove obračuna i poravnanja u okviru prijenosa vrijednosnih papira po osnovu poslova zaključenih na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu (U daljem tekstu: Uputstvo) je član 46. stav 1. tačka p) Statuta Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH („Službene novine Federacije BiH», broj 59/23), drugi zakoni, podzakonska akta te interna akta kojima je regulisana ova oblast.

Razlog za donošenje novog Uputstva jeste prelazak na novi CSD 6.

U članu 4. predmetnog Uputstva u odnosu na prethodno, dodaje se da Registar vrši obračun i poravnanje poslova zaključenih na Berzi na osnovu dnevnog izvještaja Berze koji je se putem web servisa importuje u CSD 6, te da se taj izvještaj u elektronskom i pisanom obliku dostavlja Registru.

U članu 5. Uputstva je definisano da Berza u periodu 10:15 – 14:00, svakih pola sata pokreće kontrolu za zaključene transakcije putem web servisa, zatim se opisuje dalje postupanje kod ove kontrole. Dalje, u okviru ovog člana se definiše postupanje Registra u smislu praćenja kontrolnih importa zaključenih transakcija na Berzi, te se definiše postupanje Registra i Berze u određenim situacijama.

U članu 7. Uputstva u prvom stavu dodan je krajnji rok do kada se mogu otkloniti nepravilnosti člana koji prouzrokovao unosom naloga u sistem Berze.

U članu 9. Uputstva je definisano da Obavještenja o iznosu neto dugovanja/neto potraživanja, članovi sistema Registra preuzimaju iz informacionog sistema Registra (CSD), te je definisan rok (T+1) do kada to mogu uraditi (u prethodnom Uputstvu to je bilo definisano na način da Registar dostavlja Obavještenje svakom članu posebno, elektronskom poštom). Pored toga, definisano je koje podatke Obavještenje treba sadržavati.

Član 10. Uputstva usklađen je sa izmjenama koje su urađene u članu 9.