

**Komisija za hartije od vrijednosti
Republike Srpske
Banja Luka**
Vuka Karadžića 6
Tel. 218-356, 218-362; Faks: 218-361
www.secrs.gov.ba email: kontakt@secrs.gov.ba



**Securities Commission
Republic of Srpska
Banja Luka**
Vuka Karadžića 6
Ph: +387 51 218 356, 218 362; F: 218-361
www.secrs.gov.ba email: kontakt@secrs.gov.ba

Broj:01-UP-061-869/11
Datum: 28.03.2011. godine

Na osnovu člana 87. stav 1. tačka b), člana 260. stav 1. tačka d), a u vezi sa članom 121. i u skladu sa članom 257. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj: 92/06 i 34/09) Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, na sjednici održanoj dana 28.03.2011. godine donijela je sljedeće:

R J E Š E N J E

Berzanskom posredniku Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka **izriče se javna opomena.**

O b r a z l o ž e n j e

Dana 01.03.2011. godine Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) je zaprimila „Zahtjev za obustavu saldiranja“ dostavljen od strane Investiciono-razvojne banke Republike Srpske (u daljem tekstu: IRBRS). Navedenim zahtjevom Komisija je upoznata sa činjenicom da je IRBRS, kao ovlašteni prodavac hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda za restituciju Republike Srpske a.d. Banja Luka, poslala nalog za obustavu prodajnog naloga broj: 1103010004 (nalog za prodaju akcija emitenta „Gradiška tržnica“ a.d. Gradiška, lokalne oznake GTRG-R-A), prema berzanskom posredniku Raiffeisen Capital. Prema navodima iz dopisa, nalog nije opozvan iako je Berzanskom posredniku upućena elektronska poruka sa opozivom naloga, te je realizovan u potpunosti. Pored toga, u dopisu je navedeno da je Berzanski posrednik izjavio da nije mogao izvršiti opoziv jer su „izgubili vezu sa Banjalučkom berzom“.

S ciljem utvrđivanja svih činjenica bitnih za pravilno rješavanje navedenog zahtjeva, Komisija je od svih učesnika u naprijed navedenoj transakciji tražila podatke/dokumentaciju koji se odnose na „sporne“ transakcije.

Postupajući u skladu sa dopisom Komisije, u svom pisanom izjašnjenju Berzanski posrednik je naveo da su, telefonskim putem obaviješteni od strane ovlašćenog radnika IRBRS, da žele da opozovu postojeći nalog, da je opoziv naloga stigao dana 01.03.2011. godine u 11:56, da je kontaktiran ovlašćeni radnik Banjalučke berze, koji je potvrdio da opoziv naloga može biti izvršen do 12:00 časova, a da je u vremenu oko 11:53 časova došlo do prekida konekcije sa Banjalučkom berzom sa kojom nisu uspjeli uspostaviti vezu do 12:10. Na kraju izjašnjenja, Berzanski posrednik tvrdi da je, bez obzira na tehnički problem, bilo malo vremena za prijem, kreiranje i unošenje opoziva naloga u berzanski sistem trgovanja.

Postupajući u skladu sa dopisom Komisije, Banjalučka berza je dostavila izvode iz berzanskog sistema trgovanja i izvod sesija svih brokera za 01.03.2011. godine. U pratećem dopisu obavjestili su Komisiju da na strani Banjalučke berze nije bilo tehničkih poteškoća u pristupu berzanskom sistemu trgovanja na dan 01.03.2011. godine.

Na poseban dopis Komisije, dana 10.03.2011. godine od strane Telekomunikacije Republike Srpske a.d. Banja Luka dostavljena je obavijest da nije bilo prekida internet veza kod korisnika Raiffeisen Capital, već da je internet saobraćaj u posmatranom periodu (dana 01.03.2011. godine, 11:55-12:00 časova) bio otežan, ali da je razlog bio povećani obim saobraćaja kod korisnika.

Članom 87. stav 1. tačka b) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj: 92/06 i 34/09, u daljem tekstu: Zakon) propisano je da – ako u postupku nadzora berzanskog posrednika utvrdi nezakonitosti, odnosno nepravilnosti u poslovanju, Komisija ... može ... izreći javnu opomenu.

Članom 121. Zakona propisano je da je berzanski posrednik dužan da izvrši naloge tačno prema zahtjevima klijenata, a po redoslijedu iz knjige naloga, a kada su ispunjeni svi propisani uslovi berzanski posrednik je dužan nalog za kupovinu ili prodaju hartija od vrijednosti unijeti u berzanski sistem trgovanja bez odlaganja, osim ako u nalogu vrijeme unosa nije drugačije određeno.

Članom 8. stav 1. tačka v) Pravilnika o uslovima i postupku izdavanja dozvole berzanskom posredniku za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske, broj 119/06 i 26/07, u daljem tekstu: Pravilnik o izdavanju dozvole) propisano je da se – između ostalog - kao dokaz o ispunjenosti uslova u pogledu tehničke opremljenosti berzanskog posrednika (član 75. tačka j) Zakona) smatra specifikacija opreme i odgovarajućih programa ... kojima se dokazuje sposobnost berzanskog posrednika da izvršava poslove za koje se traži dozvola, a naročito ... elektronska komunikacija sa klijentima, povezanost berzanskog posrednika na informacioni sistem berze i Centralnog registra hartija od vrijednosti, kao i mogućnost efikasnog korišćenja Internet tehnologija.

Članom 62. Pravilnika o poslovanju berzanskih posrednika („Službeni glasnik Republike Srpske, broj 26/07 i 29/09, u daljem tekstu: Pravilnik o poslovanju), propisano je da informacioni sistem berzanskog posrednika mora biti organizovan na način kojim se obezbjeđuje tačnost i pouzdanost pri prikupljanju, unosu, obradi, prenosu i upotrebi podataka kojima raspolaže berzanski posrednik, a članom 63. stav 1. tačka a) istog Pravilnika propisano je da je berzanski posrednik obavezan da obezbijedi kontinuitet rada informacionog sistema.

Nesporno je utvrđeno da nije došlo do prekida veza kod Berzanskog posrednika, već da je internet saobraćaj bio otežan zbog povećanog obim kod korisnika (Berzanskog posrednika), čime Berzanski posrednik **nije** obezbijedio kontinuitet rada informacionog sistema, kako je to propisano članom 63. stav 1. tačka a) Pravilnika o poslovanju.

Ova činjenica indirektno ukazuje i na **nesposobnost** (elektronska komunikacija sa klijentima, povezanost berzanskog posrednika na informacioni sistem berze i Centralnog registra, kao i mogućnost efikasnog korišćenja internet tehnologija) Berzanskog posrednika

da izvršava poslove za koje ima dozvolu, kako je to propisano članom 8. stav 1. tačka v) Pravilnika o izdavanju dozvole, a što sve ukazuje na mogućnost oduzimanja dozvole za rad, u skladu sa članom 88. Zakona, jer je Berzanski posrednik prestao da ispunjava uslove propisane za dobijanje dozvole za rad.

Zbog navedenog Berzanski posrednik nije mogao unijeti opoziv prodajnog naloga, čime je postupio suprotno članu 121. Zakona. što je članom 296. stav 1. tačka 57. i stav 2. Zakona kažnjivo kao prekršaj.

Međutim, kao olakšavajuća okolnost uzete su u obzir činjenice da se radi o prvom slučaju „tehničke nesposobnosti“ Berzanskog posrednika, da je to imalo za posljedicu samo jednu pogrešnu transakciju zaključenu kod ovog Berzanskog posrednika – te je odlučeno kao u dispozitivu ovog Rješenja.

UPUTSTVO O PRAVNOM SREDSTVU:

Ovo Rješenje je konačno, u skladu sa odredbama člana 257. stav 1. i 2. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, kojim je propisano da u rješavanju u upravnim stvarima Komisija primjenjuje odredbe Zakona o opštem upravnom postupku, a upravni akti Komisije su konačni.

Protiv ovog Rješenja nije dozvoljena žalba, ali se može podnijeti tužba za pokretanje upravnog spora Okružnom sudu Banja Luka, u roku od 30 dana od dana prijema Rješenja.

Predsjednik
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

mr Miodrag Jandrić

Dostavljeno:

1. Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka,
2. Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka,
3. u spis
4. a/a