



ГОДИШЊИ ИЗВЈЕШТАЈ 2005.



ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ А.Д.
РЕПУБЛИКА СРПСКА • БАЊА ЛУКА

2001 – 2006



САДРЖАЈ

УВОДНА РИЈЕЧ	3
СТРАТЕГИЈА РАЗВОЈА.....	4
Израда властитог софтверског рјешења	4
Инвестициона политика Централног регистра	4
Пружање нових услуга корисницима	4
Обезбјеђење самоодрживости.....	5
Обављање пословања у складу са професионалним стандардима.....	5
Побољшање материјално-техничких услова рада	5
Учешће у раду међународних асоцијација	5
Едукација	5
Власничка структура.....	7
ДОСАДАШЊЕ АКТИВНОСТИ.....	8
УСЛУГЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА	10
ОБРАЧУН, ПОРАВНАЊЕ И ПРЕНОС ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ.....	12
Редовна трговина	13
Блок послови	13
Аукције за пакете акција - продаја државног капитала	14
Гарантни фонд.....	15
Чланови Централног регистра	15
ПОСЛОВИ ДЕПОЗИТАРА ЗА ПРИВАТИЗАЦИОНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ..	16
Обрачун нето вриједности имовине ПИФ-ова	17
Обрачун броја акција које се емитују од стране ПИФ-а	18
Преузимање акционарских друштава	19
ИНФОРМАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА.....	20
ГОДИШЊИ ИЗВЈЕШТАЈ ЗА 2005. ГОДИНУ	21
Биланс успјеха на дан 31. 12. 2005. године	21
Биланс стања на дан 31. 12. 2005. године.....	21
ТИМ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ.....	22

500

Серија: I.

500

АИ

ПЕ

ПРЕ

ЧЛАН УПРАВЊА

Владимир



УВОДНА РИЈЕЧ



Централни регистар хартија од вриједности већ пуних пет година обезбјеђује подршку тржишту капитала Републике Српске и овлашћеним учесницима тржишта капитала.

Од самог оснивања Централног регистра хартија од вриједности, тачније 26. 02. 2001. године, тежило се успостављању савремене институције која ће своје пословање обављати у складу са међународним стандардима и препорукама из области тржишта капитала, у оквиру важећих прописа у Републици Српској.

Израсли смо у институцију која није само регистар као што би се могло закључити из назива, већ смо истовремено клириншка кућа, депозитар за приватизационе инвестиционе фондове, као и депозитар у поступку преузимања акционарских друштава. Можемо слободно рећи да Централни регистар хартија од вриједности функционише као инфраструктура тржишта капитала.

Циљ нам је да, и у будућности, Централни регистар хартија од вриједности континуирано и ефикасно обезбјеђује подршку тржишту капитала Републике Српске и овлашћеним учесницима тржишта капитала. У обављању свих својих активности у потпуности ћемо бити посвећени одржавању и очувању стабилног и ефикасног тржишта капитала.

Надамо се да смо досадашњим радом и оставареним резултатима допринијели повећању повјерења домаћих и страних инвеститора у сигурност тржишта капитала Републике Српске.

На крају желим да се захвалим свим акционарима и пословним партнерима на указаном повјерењу, члановима Управног и Надзорног одбора на њиховој помоћи и подршци, као и свим запосленим на њиховом професионалном ангажовању у циљу реализације наших заједничких циљева.

Јасминка Ђукић

Директор



СТРАТЕГИЈА РАЗВОЈА

Стратегијом развоја Централног регистра, усвојеном од стране Скупштинe акционара Централног регистра, дефинисане су смјернице пословања, те активности и мјере које је неопходно предузети у наредном средњорочном периоду, а то су:

Подизање нивоа сигурности рада Централног регистра

Подразумијева континуирану иницијативу од стране Централног регистра ка измјенама регулаторног оквира и формирању таквог миљеа у којем је функционисање Централног регистра потпуно правно дефинисано, да би се створила потпуна правна сигурност у пословању Централног регистра хартија од вриједности.

Израда властитог софтверског рјешења

С обзиром на значај информационе технологије, која је један од

најзначајнијих и виталних дијелова Централног регистра, неопходно је у наредном периоду планирати развој властитог софтверског рјешења.

Инвестициона политика Централног регистра

Посвећена је планирању трајног рјешавања просторне проблематике Централног регистра и изналажења могућности да се дугорочно планира куповина властитог простора.

Пружање нових услуга корисницима

Неопходно је у наредном средњорочном периоду развијати Централни регистар као институцију која је

оспособљена за пружање читаве лепезе услуга како за емитенте тако и за власнике и овлаштене учеснике.

Обезбјеђење самоодрживости

Централни регистар ће обезбиједити самоодрживост повећањем прихода од пружања властитих услуга и пружањем нових услуга корисницима, при томе водећи рачуна о платној способности корисника услуга у нашем економском простору. Оваква пословна политика би као резултат требала имати постепено повећање основног капитала Централног регистра без додатних издвајања садашњих власника.

Обављање пословања у складу са професионалним стандардима

У функционисању Централног регистра примјенити међународне стандарде који су у примјени на већини развијених тржишта, у овом правцу утицати и на кориговање постојећег законодавног оквира цијелокупног тржишта капитала.

Побољшање материјално-техничких услова рада

Побољшање услова рада је потпуно у функцији вођења кадровске и инвестиционе политике.

Учешће у раду међународних асоцијација

У циљу укључивања у међународне токове обезбиједити учешће Централног регистра у раду удружења сродних институција.

Едукација

Дугорочно планирати и учествовати у едукацији учесника тржишта капитала и у складу са тим планирати и издвајати средства. Под овим се првенствено мисли на учешће представника Централног регистра у свим активностима којима се организовано и систематски шире знања о тржишту капитала.

7



ДОСАДАШЊЕ АКТИВНОСТИ

2001.

У припремном периоду од децембра 2000. године до априла 2001. године чланови привременог Управног одбора и в. д. директора Централног регистра радили су на стварању формално правних, материјалних и техничких претпоставки за почетак рада Централног регистра.

У првој фази припремљена су и усвојена подзаконска акта и процедуре неопходне за рад Централног регистра.

Током 2001. године провођена је прва фаза имплементације система Централног регистра према Пројектном плану имплементације система.

2002.

Почетком 2002. године усвојена су и објављена акта којима се регулишу

послови обрачуна и поравнања који се могу навести као најзначајнији у тој години, јер су пратили процес припрема за почетак организованог трговања хартијама од вриједности.

Током 2002. године провођена је друга фаза имплементације система Централног регистра.

Централни регистар је 05. 06. 2002. године примљен у чланство Central and Eastern European Central Securities and Clearing Houses Association/ CEECSDA. Ово учлањење у асоцијацију регистара и клириншких кућа значило је међународно признање и верификацију постојања институције ове врсте у Републици Српској.

У другој половини 2002. године отпочеле су активности чији је основни циљ био успостављање функције депозитара за приватизационе инвестиционе фондове.

2003.

У априлу 2003. године Централни регистар је пресељен у нове пословне просторије, које су додијељене на привремено кориштење од

стране Министарства финансија и у којима се Централни регистар и данас налази.

Прва половина 2003. године посвећена је активностима на финалном успостављању функције депозитара: дефинисање процедура и израда софтвера за обрачун нето вриједности имовине ПИФ-ова у складу са важећим прописима из ове области.

У 2003. години Централни регистар је коначно успостављен као институција, увезан процедурално и технички са осталим институцијама тржишта капитала и у могућности је да пружи цијелу палету услуга емитентима, власницима хартија од вриједности и овлашћеним учесницима.

2004.

13. 02. 2004. године Централни регистар је добио дозволу за обављање послова депозитара приватизационих инвестиционих фондова.

У периоду март/април 2004. године су штампана обавјештења власницима акција ПИФ-ова, укупно је

одштампано и дистрибуирано 826.565 обавјештења.

У мају 2004. године регистрована је прва обвезница и донесено Упутство за обрачун припадајуће камате из обвезница и вриједности посла за обрачун и поравнање при трговању на берзи.

Од 15. 06. 2004. године евидентирање трговине и пренос у систему Централног регистра, врши се на основу електронски достављеног извјештаја о трговању.

22. 11. 2004. године Централни регистар и Комисија за хартије од вриједности Брчко Дистрикта БиХ закључили су уговор о регистрацији хартија и вођењу рачуна емитената чије је сједиште у Брчко Дистрикту БиХ.

2005.

У протеклој години предузето је низ активности за побољшање пословања, што се позитивно одразило на ефикасност и унапређење рада свих учесника тржишта капитала Републике Српске, као што су:

Почетком 2005. године члановима је продужено вријеме приступа систему Централног регистра, а у циљу њиховог ефикаснијег рада.

У фебруару 2005. године ступио на снагу нови Правилник о регистрацији и преносу хартија од вриједности.

Члановима Централног регистра од 17. 03. 2005. године омогућен директан приступ систему Централног регистра путем VPN приступне мреже, интернет линк од 256 Kbit/s је обезбјеђен преко бежичне мреже за пословне кориснике.

17. 03. 2005. године регистрована прва хартија од вриједности емитента са сједиштем у Дистрикту Брчко.

11. 07. 2005. године успостављен FTP сервер, преко којег је члановима омогућено преузимање потребних података. Увођењем FTP сервера омогућено је да се размјена фајлова који садрже бројеве клијент рачуна врши кроз VPN мрежу чиме је повећана сигурност и безбједност података који се размјењују и достављају члановима Централног регистра.

22. 09. 2005. године Рејтинг агенција и савјетодавна компанија THOMAS

MYRRAY је по својим критеријима додијелила рејтинг Централном регистру. С обзиром да се у бази података THOMAS MYRRAY -а налазе рејтинзи и подаци од преко 150 CSDs и преко 100 тржишта капитала, са цјелокупном инфраструктуром, добијање овога позитивног рејтинга није успјех само за Централни регистар него и за цјелокупно тржиште капитала што значи међународно признање и верификацију постојања институције ове врсте у Републици Српској/Босни и Херцеговини али и цјелокупно успостављеног тржишта капитала.

03. 12. 2005. године одржана ванредна Годишња скупштина CEECSDA, на којој је договорено да CEECSDA званично престане са радом, и да сви чланови постану чланови ECSDA/ Европске асоцијације централних депозитара хартија од вриједности.

За потребе трговања и салдирања у случају заједничке продаје пакета акција од 22. 12. 2005. године, Централни регистар је омогућио кориштење заједничког рачуна и усвојио Процедуре рада са заједничким рачуном.



УСЛУГЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Централни регистар хартија од вриједности води базу података у којој се уписују, воде и чувају подаци о хартијама од вриједности, власницима, правима и ограничењима права на хартијама од вриједности. Хартије од вриједности у Републици Српској се емитују у дематеријализованом облику у складу са одредбама Закона о хартијама од вриједности.

У систему Централног регистра отворају се рачуни власника и клијент рачуни, на којима се води стање хартија од вриједности и извршавају преноси по основу трговања и осталих правних послова.

Централни регистар пружа услуге емитентима, власницима хартија од вриједности, члановима Централног регистра и овлашћеним учесницима на тржишту капитала.

Услуге које емитенти користе су: регистрација хартија од вриједности, вођење рачуна емитента хартија од вриједности, обавјештавање емитента о подацима који се односе на хартије од вриједности које је емитовао и власнике тих хартија од вриједности, услуге у вези са корпоративним радњама емитента.

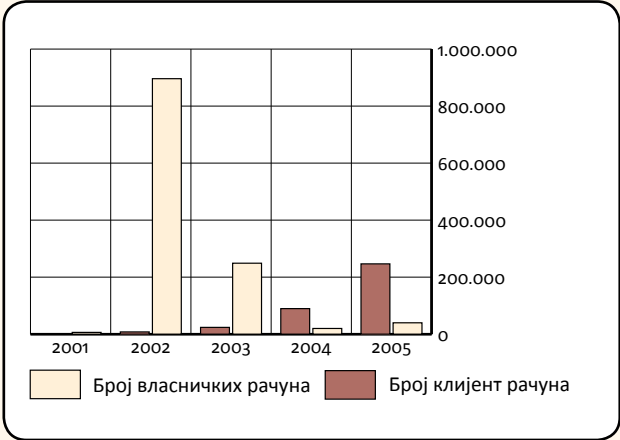
За власнике хартија од вриједности Централни регистар врши: отварање рачуна власника хартија од вриједности и упис хартија од вриједности на рачуне власника, пренос хартија од вриједности на основу правних послова и наслеђивања, упис права трећих лица на хартијама од вриједности, промјена података о власнику, издавање потврда о власништву на хартијама од вриједности и извода о стању на рачуну.

Услуге овлашћеним учесницима и члановима Централног регистра: приступ бази података, пружање техничке подршке приликом рада на систему Централног регистра, обрачун и поравнање новчаних обавеза и пренос хартија од вриједности по основу послова закључених на тржишту.

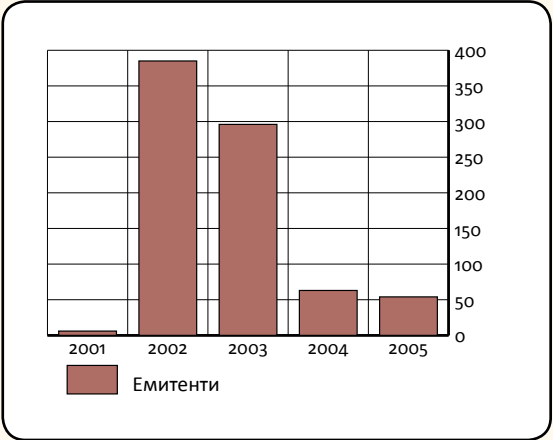
Статистика регистра

Година	2001	2002	2003	2004	2005
Емитенти	6	385	296	63	54
Власнички рачуни	6.194	896.137	248.902	19.957	39.827
Клијент рачуни	0	7.874	23.776	89.607	246.608
Регистроване хартије од вриједности • акција • обвезница	6	401	303	621	541
Број емитованих хартија	20.235.589	3.741.806.802	6.254.471.026	186.217.291	2.392.394.796
Номинална вриједност хартија у КМ	27.664.846	3.777.884.981	3.138.486.263	703.639.453	2.360.574.382
Емисија по основу повећања капитала		1	35	15	29
Емисија по основу смањења капитала				7	15
Емисија по основу статусне промјене				5	4
Упис заложних права		4	37	68	239
Брисање заложних права			9	16	31
Продаја заложених хартија од стране Централног регистра				4	8
Упис забране располагања		1	201	108	31
Брисање забране располагања			9	23	42

Табела 1. Преглед броја хартија, отворених рачуна и корпоративних радњи



Графикон 2. Приказ броја отворених власничких и клијент рачуна



Графикон 3. Приказ по годинама броја емитената којима је отворен рачун и регистроване хов



ОБРАЧУН, ПОРАВНАЊЕ И ПРЕНОС ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ

Централни регистар хартија од вриједности примјењује модел обрачуна и поравнања којим се постиже поравнање хартија од вриједности на бруто принципу праћено мултилатералним поравнањем новца. Основна карактеристика овог модела је да се пренос хартија од вриједности врши на нивоу клијената, а пренос новца на нивоу члана Централног регистра.

У Републици Српској поравнање хартија од вриједности и новца се извршава трећи радни дан од дана закључења посла (Т+3).

Основна функција обрачуна и поравнања је обрачунавање обавеза и потраживања за учеснике у трговини и пренос хартија од вриједности праћен исплатом новца.

Циљ цјелокупног процеса је осигурати да се обрачун и поравнање одвија на ефикасан и стабилан начин уз минималан ризик од неизвршења обавеза из трговине.

Обрачун и поравнање послова закључених путем редовног трговања на берзи и пренос власништва по основу послова закључених на берзи и изван берзе, Централни регистар врши од марта 2002. године.

Од тада па до данас дошло је до значајног повећања обима оствареног промета. У 2005. години промет остварен по основу редовног трговања, блок послова и продаје државног капитала на берзи износио је преко 272 милиона КМ, што у односу на 2002. годину и почетак рада тржишта капитала, представља велико повећање.

Сљедећи упоредни показатељи, који се односе на период 2002 - 2005. година, илуструју кретање које је било присутно на тржишту када је у питању редовно трговање.

Редовна трговина

Година	2002	2003	2004	2005
Број трговина	41	50	86	184
Број трансакција	6.704	20.158	86.374	190.953
Просјечан број трансакција по трговини	164	403	1.004	1.038
Број хов којима се трговало	84	241	275	313
Број прометованих хов	20.755.055	288.837.901	309.830.242	323.904.120
Остварени промет	3.916.104,71	39.826.038,74	67.252.878,50	109.850.260,73
Просјечан промет по трговини	95.514,73	796.520,76	782.010,22	597.012,29

Табела 2. Редовна трговина

У 2003. години највећи број трансакција је закључен са акцијама предузећа на слободном берзанском тржишту, чему је допринијело трговање акцијама из портфеља ПИФ-ова као и трговање акцијама ПИФ-ова. У тој години се трговало се акцијама 241 предузећа од укупно 690 регистрованих.

У односу на 2004. годину, када је промет остварен трговином акцијама ПИФ-ова износио 13.392.922 КМ што је скоро 20% промета оствареног путем редовног трговања, у 2005. години преко 44% промета оствареног путем редовног трговања, или 48.748.196 КМ, чини управо промет остварен трговином акцијама ПИФ-ова.

Блок послови

Током 2004. и 2005. године порастао је број пријављених блок послова, а њихово учешће у укупном промету повећало се на скоро 20% у 2004. години, односно 56% у 2005. години.

Година	2002	2003	2004	2005
Број трговина	8	16	27	44
Број трансакција	10	34	61	73
Број хов којима се трговало	10	19	29	30
Број прометованих хов	7.373.658	205.525.719	38.262.558	36.246.004
Остварени промет	3.073.065,62	10.656.206,01	19.227.222,50	152.547.373,28

Табела 3. Блок послови

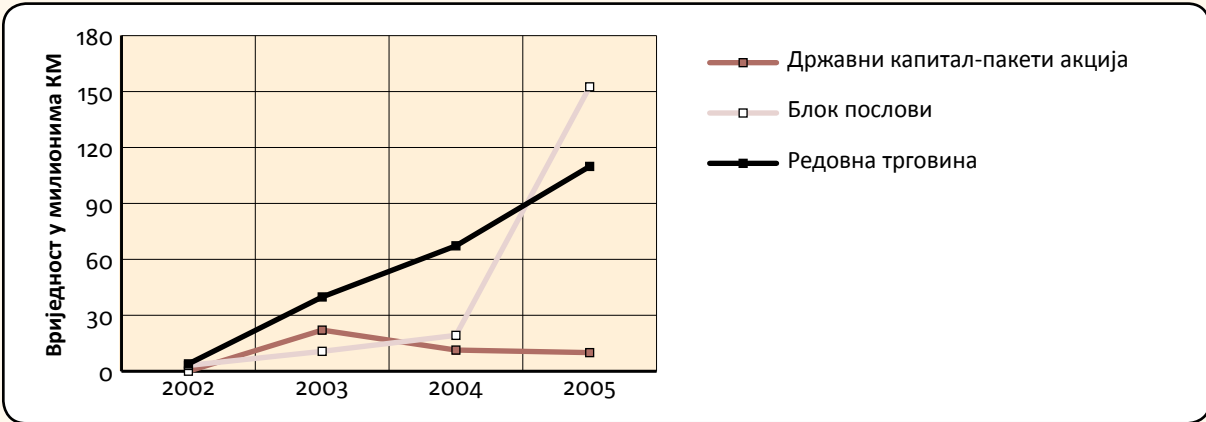
Аукције за пакете акција - продаја државног капитала

Продаја акција државног капитала на берзи почела је 20. 08. 2003. године.

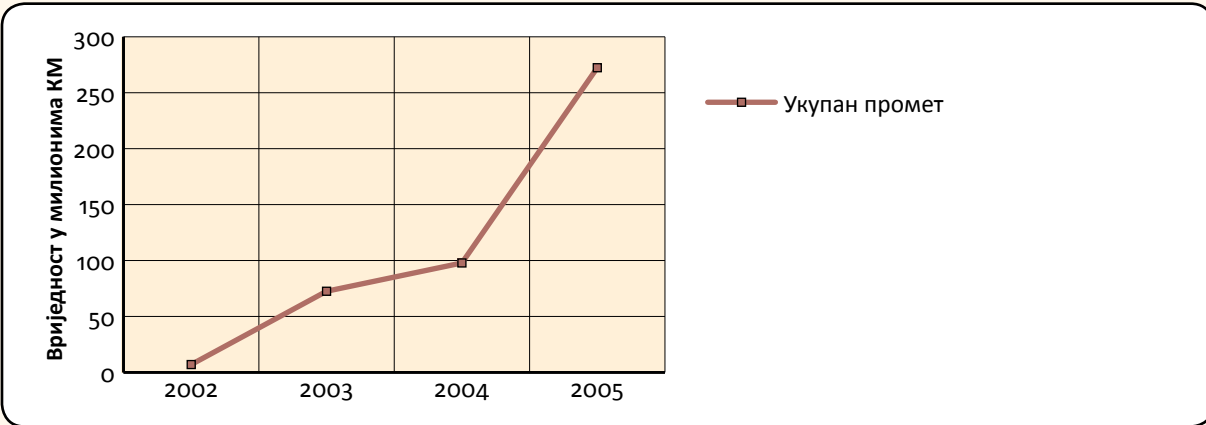
Сљедећи преглед показује број продатих пакета акција државног капитала, односно промет остварен њиховом продајом.

Година	2003	2004	2005
Број трговина	25	26	16
Број предузећа у понуди	108	91	80
Број трансакција	71	68	35
Број хов којима се трговало	71	68	35
Број прометованих хов	217.552.708	143.365.041	167.406.310
Остварени промет	22.046.466,00	11.340.495,00	9.967.319,44

Табела 4. Продаја државног капитала



Графикон 4. Промет остварен кроз редовну трговину, блок послове и продају државног капитала у периоду од 2002-2005. године



Графикон 5. Укупан промет остварен у периоду од 2002-2005. године

Гарантни фонд

Правилником о обрачуну, поравнању и преносу хартија од вриједности («Службени гласник Републике Српске» број 11/02) је прописано формирање гарантног фонда, као и кориштење средстава гарантног фонда.

30. 03. 2004. године Управни одбор Централног регистра је донио Одлуку о критеријима за утврђивање додатне уплате у гарантни фонд.

У периоду од марта 2002. године до маја 2004. године гарантни фонд се састојао од основне уплате која је једнака за све чланове Централног регистра и која се утврђује на годишњем нивоу. Од маја 2004. године гарантни фонд се састоји не само од основних уплата, већ и додатних уплата које се утврђују на мјесечном нивоу, а у складу са критеријима предвиђеним одлуком Управног одбора.

Битно је нагласити да су чланови Централног регистра уредно измиривали новчане обавезе по основу нето дуговања из закључених послова, тако да до данас средства гарантног фонда нису кориштена.

Чланови Централног регистра

Чланови Централног регистра су:

1. Balkan Investment Bank а.д. Бања Лука - Balkan Investment Broker,
2. Бобар банка а.д. Бијељина,
3. Eurobroker а.д. Бања Лука,
4. Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Бања Лука – Одјељење за пословање са хов «НУРО broker»,
5. LNB Banka а.д. Бања Лука- Пословна јединица за пословање са хов*,
6. Нова банка а.д. Бијељина – Филијала за пословање са хов «Брокер нова»,
7. Нова Бањалучка Банка а.д. Бања Лука-Експозитура за хов,
8. Развојна Банка Југоисточне Европе а.д. Бања Лука – Одјељење за пословање са хов*,
9. Zepter Komerc Banka а.д. Бања Лука - Одјељење за пословање са хов,
10. Гранд брокер а.д. Зворник.

*Напомена: 01. 04. 2006. године је дошло до спајања LNB Банке а.д. Бања Лука и Развојне Банке Југоисточне Европе а.д. Бања Лука, које сада послују под називом NLB Razvoјna banka а.д. Бања Лука

ПОСЛОВИ ДЕПОЗИТАРА ЗА ПРИВАТИЗАЦИОНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ

Послове депозитара за приватизационе инвестиционе фондове (ПИФ-ове) Централни регистар обавља од 2003. године, када су са друштвима за управљање закључени уговори о обављању послова депозитара за фондове.

Почетком 2003. године, Централни регистар је извршио обрачун нето вриједности имовине фондова за 2002. годину. Након тога вршени су редовно мјесечни обрачуни нето вриједности имовине фондова. Поред мјесечних извјештаја депозитар је вршио израду тромјесечних извјештаја о обрачунатим и исплаћеним расходима, односно о наплаћеним приходима фондова.

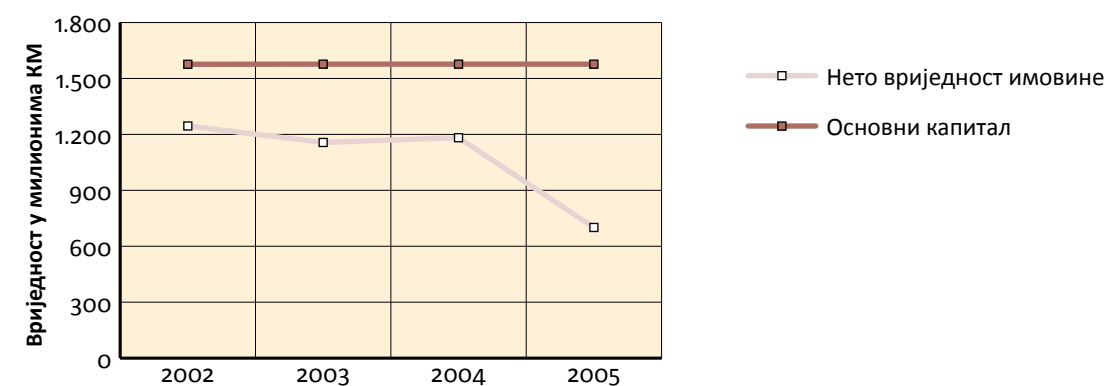
Поред наведеног утврђивања нето вриједности имовине фонда, депозитар обавља и контролисање и одобравање финансијских трансакција у вези са куповином и продајом хартија од вриједности из портфеља фонда, контролисање и одобравање других финансијских трансакција у вези са пословањем фонда и извршавањем обавеза фонда, израчунавање броја акција фонда које се емитују ради плаћања накнада друштву за управљање, верификацију гласова акционара фонда који су гласали писменим путем, и остале послове у складу са прописима и уговором о управљању.

Обрачун нето вриједности имовине фондова врши се у складу са законом и прописима Комисије за хартије од вриједности. У 2005. години, објављен је нови Правилник о методологији за утврђивање нето вриједности имовине приватизационог инвестиционог фонда и обрачуну провизије за управљање («Службени гласник Републике Српске» број 87/05). Ова нова методологија донијела је измјене и у обрачуну провизије за управљање.

Примјеном Правилника о депозитарима приватизационих инвестиционих фондова («Службени гласник Републике Српске» број 105/05) утврђена је и обавеза депозитара да врши провјеру испуњености Законом предвиђеног ограничења инвестирања највише 25% новчаних средстава фонда у депозите код једне банке.

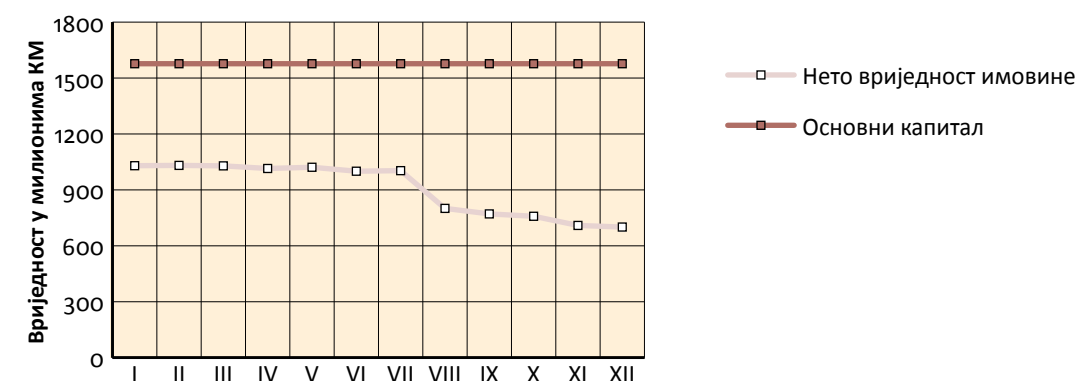
Обрачун нето вриједности имовине ПИФ-ова

У 2005. години вршени су редовни мјесечни обрачуни нето вриједности имовине фондова, а за прва три мјесеца 2005. године, како је то предвиђено прописима, након преузимања података из финансијских извјештаја акционарских друштава из портфеља фондова, обрачуни су поновљени у априлу 2005. године.



Графикон 6. Основни капитал и нето вриједност имовине за свих 13 ПИФ-ова у периоду од 2002. године до 2005. године

Треба напоменути да су у 2005. години обрачуни за период јануар – јули вршени у складу са методологијом обрачуна која се примјењивала од 2004. године, а за период август – децембар примјењивала се нова методологија. На сљедећем графикону дат је преглед кретања нето вриједности имовине свих 13 фондова у појединим мјесецима у 2005. години.



Графикон 7. Основни капитал и нето вриједност имовине за свих 13 ПИФ-ова у 2005. години

Измјена методологије за утврђивање нето вриједности имовине фонда подразумијевала је и разлику у начину обрачуна провизије за управљање. Како су у току године аконтативно обрачунавани износи провизије за управљање, на крају године је утврђена разлика у износу провизије према привременим и коначним обрачунима. Потреба утврђивања ове

разлике јавља се због тога што је методологијом предвиђено да се провизија за управљање може обрачунавати аконтативно у току године, а да се онда накнадно, на годишњем нивоу, врши коначни обрачун провизије за управљање.

Посебна новина односила се на обрачун провизије за управљање, која се више не утврђује као одређени % нето вриједности имовине фонда, већ зависи од тржишне цијене акција фонда, односно од ефеката остварених по основу пословања фонда узимајући у обзир остварене камате и дивиденде, нето нереализоване и нето реализоване добитке/губитке, утврђене на начин прописан Законом, односно Правилником о методологији.

Поред обичних акција и обвезница, у портфељу фондова у 2005. години појавила се и приоритетна акција. За потребе вредновања улагања у приоритетне акције припремљен је прилог којим се документује утврђивање припадајуће дивиденде на приоритетне акције и извјештај о утврђивању фер вриједности улагања у приоритетне акције.

Према Правилнику о депозитарима фондова, односно Правилнику о методологији, депозитар је обавезан да извјештаје о обрачуну за фондове доставља друштву за управљање, надзорном одбору фонда и Комисији за хартије од вриједности. Извјештаји се достављају мјесечно у роковима предвиђеним Правилником. Од августа 2003. године, извјештаји о обрачуну за фондове, Комисији за хартије од вриједности се достављају у електронском запису у PDF фајловима и табелама Microsoft Access.

У 2005. години настављена је пракса достављања извјештаја за свих 13 ПИФ-ова Бањалучкој берзи у облику електронског записа, а на основу овлаштења која су Централном регистру дала друштва за управљање. Извјештаји који се достављају Бањалучкој берзи су:

- Извјештај о нето средствима – биланс стања
- Извјештај о нереализованим добицима / губицима фонда
- Извјештај о структури улагања фонда

Обрачун броја акција које се емитују од стране ПИФ-а

Један од послова депозитара јесте и обрачун броја акција које се емитују од стране фонда ради плаћања накнаде друштву за управљање. У току 2005. године није било емитовања акција од стране фондова. Једина емисија акција од стране фонда, ради измирења обавеза према друштву за управљање по основу провизије за управљање и посебних средстава за оснивање и пословање фонда, била је у 2003. години.

Верификација гласова акционара за скупштину ПИФ-а

Према уговорима о обављању послова депозитара, Централни регистар као депозитар врши и верификацију гласова акционара, који су се определијели да гласају писменим путем, за скупштине акционара фондова. По извршеном поступку верификације сачиња-

ва се извјештај који садржи резултате гласања акционара по појединим тачкама дневног реда скупштине. У току 2005. године три пута је вршена верификација гласова акционара који су гласали писменим путем.

Преузимање акционарских друштава

У складу са Законом о преузимању акционарских друштава («Службени гласник Републике Српске» број 64-П/02), Централни регистар хартија од вриједности обавља и послове депозитара у поступку преузимања акционарског друштва. Послови депозитара се обављају на основу закљученог уговора о депоновању акција. Према процедурама рада у поступку преузимања акционарских друштава, депозитар врши у систему Централног регистра отварање понуде за преузимање, израђује извјештај о депонованим акцијама, обрачунава износ за плаћање акционарима који су депоновали акције, и након извршеног плаћања депонованих акција врши пренос депонованих акција на рачун понудиоца. Депозитар у поступку преузимања врши обавјештавање понудиоца, брокера посредника, емитента и Комисије за хартије од вриједности како је то прописима предвиђено.

У табели која слиједи дат је преглед броја преузимања акционарских друштава, броја акционара који су прихватили понуду за преузимање и броја депонованих акција у поступцима преузимања, у периоду од 2003. године до 2005. године.

Година	2003	2004	2005	Укупно
Број преузимања	30	38	62	130
Број акционара који су прихватили понуду за преузимање	1.131	2.250	2.475	5.856
Број депонованих акција	14.648.152	12.620.670	175.209.464	202.478.286

Табела 5. Број преузимања акционарских друштава, број акционара који су прихватили понуду и број депонованих акција, у периоду од 2003. године до 2005. године



ИНФОРМАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА

Информациона платформа на којој ради систем Централног регистра (CSD) је базирана на Windows 2000 Server оперативном систему и SQL 2000 Server релационој бази података.

Софтвер за обављање послова депозитара за ПИФ-ове као и други софтвери израђени од стране Централног регистра базирани су на ORACLE технологијама.

Чланови Централног регистра се на CSD систем повезују преко VPN конекције, а као резервна варијанта постоји и могућност повезивања преко dial-up-a.

Да би се обезбиједио несметан и поуздан рад информационог система предузима се цијели низ активности. Поступци заштите се мијењају и допуњују зависно од ширења рачунарске мреже, као и доградње софтвера. Сигурност система је обезбијеђена аутентикацијом и ауторизацијом на системском и апликативном нивоу. Даље повећање сигурности остварено је уградњом хардверског firewall-a, а на комуникационом каналу помоћу SSL-a и криптовањем на нивоу VPN-a, а уграђена је и антивирусна заштита.

У протеклом периоду су неколико пута инсталиране нове верзије софтвера које су омогућавале бржи рад и додатне функционалности. Дорађивани су постојећи и развијени нови софтвери који омогућавају шири спектар услуга које можемо пружити нашим корисницима. У протеклом периоду извршена је замјена постојеће опреме новом.

Да би удовољио захтјевима корисника, Централни регистар хартија од вриједности континуирано ради на одржавању свог информационог система као и побољшању квалитета пружених услуга својим члановима.

ГОДИШЊИ ИЗВЈЕШТАЈ ЗА 2005. ГОДИНУ

Биланс успјеха на дан 31. 12. 2005. године

Опис	2003 (BAM)	2004 (BAM)	2005 (BAM)
Пословни приходи	1.682.684	1.520.900	1.963.301
Пословни расходи	1.079.202	1.067.343	1.282.550
Остали приходи	-	304.329	319.143
Остали расходи	413.496	594.429	412.360
Финансијски приходи	6.435	8.430	11.887
Финансијски расходи	-	28	151
Укупни приходи	1.689.119	1.833.659	2.294.331
Укупни расходи	1.492.698	1.661.800	1.695.061
НЕТО ДОБИТАК	181.487	157.827	542.405

Табела 6. Биланс успјеха (1 EUR = 1,955830 BAM)

Биланс стања на дан 31. 12. 2005. године

Опис	2003 (BAM)	2004 (BAM)	2005 (BAM)
АКТИВА			
Стална имовина	736.409	639.953	515.078
Обртна имовина	583.234	1.101.453	1.745.193
УКУПНА АКТИВА	1.319.643	1.741.406	2.260.271
ПАСИВА			
Капитал	285.769	443.596	986.001
Дугорочна резервисања	667.174	552.587	415.829
Краткорочне обавезе	366.700	745.223	858.441
УКУПНА ПАСИВА	1.319.643	1.741.406	2.260.271

Табела 7. Биланс стања (1 EUR = 1,955830 BAM)

Главна служба за ревизију јавног сектора Републике Српске извршила је ревизију финансијских извјештаја за 2001. 2002. и 2003. годину.

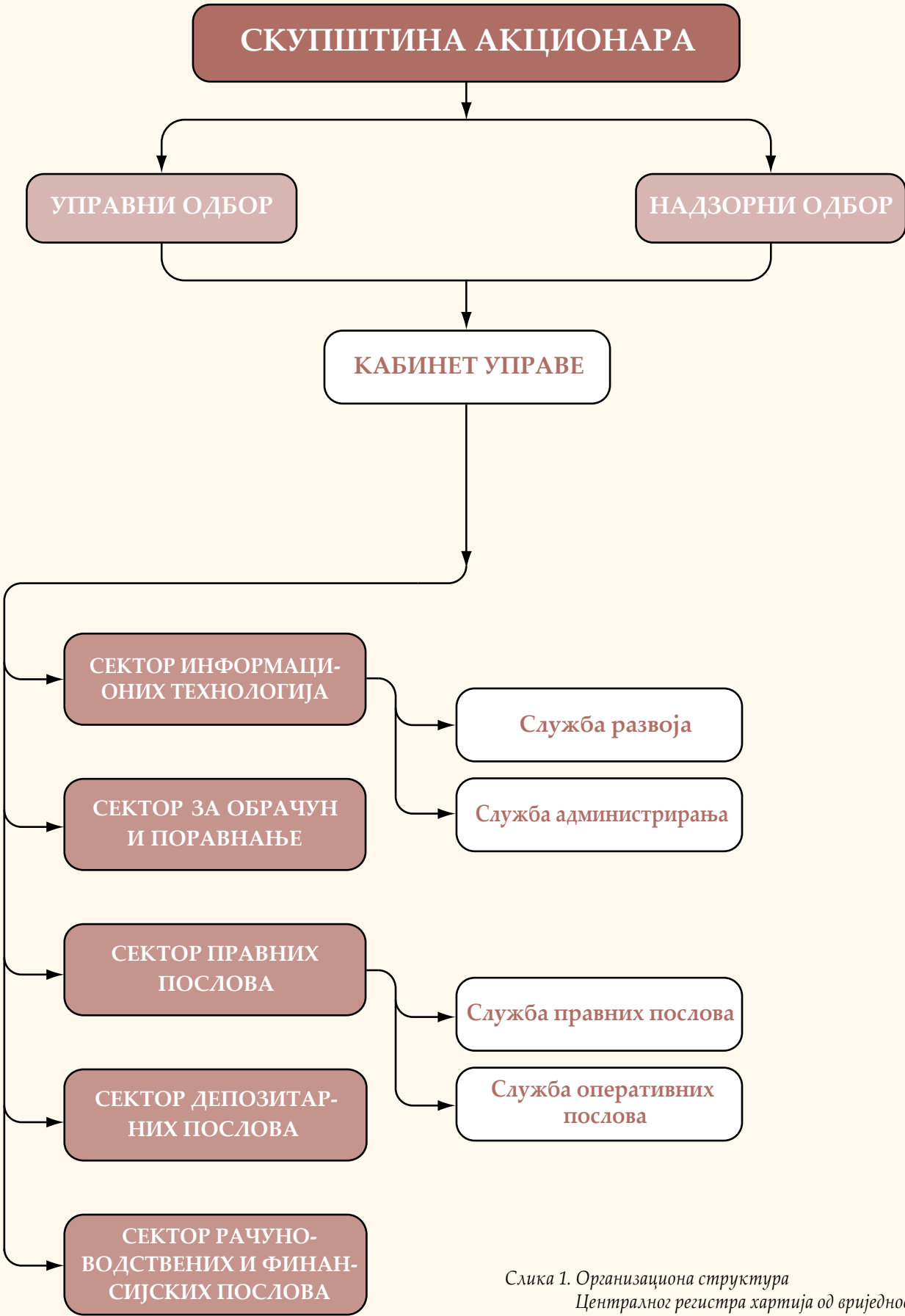
Ревизију финансијског извјештаја за 2004. и 2005. годину извршила је ревизорска кућа, изабрана од стране скупштине акционара Централног регистра, Д. О. О. "Пословни информатор - ревизија" Бијељина.

До сада извршене ревизије су констатовале да финансијски извјештаји Централног регистра хартија од вриједности за 2001, 2002, 2003, 2004. и 2005. годину приказују реално и објективно финансијско стање Централног регистра и да су састављени у складу са важећом законском регулативом те као такви одражавају тачан и истинит приказ пословања током године.

ТИМ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ



- Јасминка Ђукић**
директор
- Драгица Лакић**
руководилац Сектора правних послова
- Дивна Босиочић**
руководилац Сектора информационих технологија
- Биљана Чубриловић**
руководилац Сектора обрачуна и поравнања
- Селма Шкрбић**
руководилац Сектора депозитарних послова
- Славица Верчевић**
руководилац Сектора рачуноводствених и финансијских послова



Слика 1. Организациона структура
Централног регистра хартија од вриједности

THE LANDESBANK

Број

02903

BANQUE DU PAYS SERBE

1

КМ.

АКЦИЈА
ЗЕМАЉСКЕ БАНКЕ

СТОДИНАРА

НА ДОНОСИОЦА

*Ова акција даје ипачу њеном сва ара
ва и дужности које прописују правила
ове банке.*

у Београду, Јула 1922. године.

ЗЕМАЉСКА БАНКА

ЧЛАН
УПРАВНОГ ОДБОРА

Бр. [signature]

ПРЕДСЕДНИК



ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР ХАРТИЈА ОД ВРИЈЕДНОСТИ А.Д.
РЕПУБЛИКА СРПСКА • БАЊА ЛУКА

2001 – 2006

БОСНА И ХЕРЦЕГОВИНА / РЕПУБЛИКА СРПСКА
78000 БАЊА ЛУКА, Бана Милосављевића 6
тел: +387 51 223 710; факс: 223 718
info@crhovrs.org, www.crhovrs.org