



# GODIŠNJI IZVJEŠTAJ 2006.



CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI A.D.  
REPUBLIKA SRPSKA • BANJA LUKA







# SADRŽAJ

UVODNA RIJEČ .....	3
PRIORITETI U NAREDNOM PERIODU .....	4
Izrada vlastitog softverskog rješenja .....	4
Pružanje novih usluga korisnicima .....	4
Obavljanje poslovanja u skladu sa profesionalnim standardima.....	4
Vlasnička struktura.....	6
NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI I AKTIVNOSTI U 2006. GODINI .....	7
USLUGE CENTRALNOG REGISTRA.....	8
DJELOKRUG PRAVNIH POSLOVA .....	9
OBRAČUN, PORAVNANJE I PRENOS HARTIJA OD VRIJEDNOSTI.....	11
Redovna trgovina .....	12
Učešće stranih investitora.....	13
Blok poslovi .....	14
Prodaja državnog kapitala na berzi - aukcije za pakete akcija.....	14
Promet po članovima Centralnog registra .....	14
Garantni fond.....	16
DEPOZITARNI POSLOVI .....	17
Obračun neto vrijednosti imovine fonda.....	18
Dostavljanje izvještaja za PIF-ove.....	19
Verifikacija glasova akcionara za skupštinu PIF-a.....	19
Preuzimanje akcionarskih društava .....	20
Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju .....	20
INFORMACIONA TEHNOLOGIJA.....	21
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2006. GODINU.....	22
Bilans uspjeha u periodu 01.01. do 31.12.2006. ....	22
Bilans stanja na dan 31.12.2006.....	22
MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA .....	23
RUKOVODSTVO CENTRALNOG REGISTRA.....	24









## UVODNA RIJEČ

2006. godina, koja je iza nas, još je jedna uspješna godina za Centralni registar hartija od vrijednosti i godina u kojoj su institucije tržišta kapitala Republike Srpske obilježile punih pet godina rada.

Ostvareni rezultati poslovanja su dobri, bolji od planiranih i ohrabrujući za naredni period i sa aspekta daljeg razvoja Centralnog registra.

Privatizacija Centralnog registra je nastavljena polovinom 2006. godine i od tada je Centralni registar institucija u većinskom privatnom vlasništvu. U svim segmentima operativnog poslovanja

Centralnog registra su evidentne promjene, a znamo da promjene vode ka napretku.

Usvajanje Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, novoga Pravilnika o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti omogućilo je provođenje kratkih pozicija i pozajmljivanje hartija od vrijednosti između članova Centralnog registra. Pripremana su i usvojena akta koja su prethodila početku obavljanja kastodi poslova, čija se primjena očekivala s početkom 2007. godine.

Da bi se udovoljilo zahtjevima članova i korisnika usluga u Centralnom registru hartija od vrijednosti se kontinuirano radilo na poboljšanju kvaliteta pruženih usluga, o čemu će se voditi računa i u narednom periodu.

Pred nama je usaglašavanje svih akata Centralnog registra sa odredbama novog Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, a kao značajna aktivnost u 2007. godini, koja će se provesti u uskoj saradnji sa akcionarima, je realizacija kupovine poslovnog prostora za Centralni registar.

*Jasminka Đukić*

*Direktor*

## PRIORITETI U NAREDNOM PERIODU

Osnovni prioriteti za naredni srednjeročni period definisani u okviru Strategije razvoja Centralnog registra, ranije usvojenoj od strane Skupštine akcionara Centralnog registra, su aktivnosti na realizaciji sljedećeg:

### Investiciona politika Centralnog registra

Rješavanje prostorne problematike Centralnog registra i iznalaženje mogućnosti da se realizuje kupovina vlastitog prostora, s obzirom da prostor koji trenutno koristi Centralni registar ne ispunjava potrebne uslove, odnosno čak postaje kočnica efikasnom radu i

obavljanju svakodnevnih poslova Centralnog registra.

### Izrada vlastitog softverskog rješenja

S obzirom na značaj informacione tehnologije, koja je jedan od najznačajnijih i vitalnih dijelova Centralnog registra, neophodno je u narednom periodu planirati varijantu razvoja vlastitog softverskog rješenja, koje će na najefikasniji način omogućiti provođenje zakonskih rješenja, omogućavajući brže i efikasnije prilagođavanje svim zahtjevima tržišta i korisnika usluga Centralnog registra.

### Pružanje novih usluga korisnicima

U narednom srednjeročnom periodu neophodno je razvijati Centralni registar kao instituciju koja je osposobljena za pružanje šireg spektra usluga kako za emitente tako za vlasnike hartija od

vrijednosti i ovlaštene učesnike tržišta kapitala.

### Obavljanje poslovanja u skladu sa profesionalnim standardima

Primjena većine međunarodnih standarda i principa, koji su važeći na razvijenim tržištima je jedan od prioriteta za srednjeročni period, jer se planira uključivanje Centralnog registra u regionalni sistem trgovanja hartijama od vrijednosti.





## UPRAVNI ODBOR CENTRALNOG REGISTRA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

### **Predsjednik**

dr Radovan Rodić, Ekonomski institut a.d. Banja Luka

### **Zamjenik predsjednika**

prof. dr Nikola Mojović, Pravni fakultet Banja Luka

### **Članovi**

Mira Potkonjak, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

Ljilja Panić, NLB Razvojna banka a.d. Banja Luka

Veselka Radaković, Zepter komerc banka a.d. Banja Luka

## NADZORNI ODBOR CENTRALNOG REGISTRA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

### **Predsjednik**

Vinko Kovačević, Društvo za upravljanje PIF Euroinvestment a.d. Banja Luka

### **Članovi**

Mira Straživuk, Vlada Republike Srpske, Ministarstvo finansija

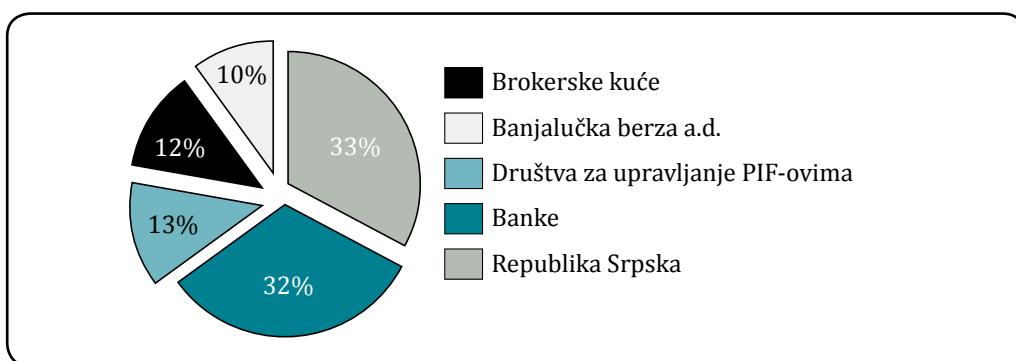
Mile Jokić, NLB Razvojna banka a.d. Banja Luka







## Vlasnička struktura



Grafikon 1. Vlasnička struktura Centralnog registra na dan 31.12.2006. godine

## ČLANOVI CENTRALNOG REGISTRA

Članovi Centralnog registra su:

1. Akcija broker a.d Banja Luka (AKBR) ,
2. Balkan Investment Bank a.d. – Balkan Investment Broker (BIBR),
3. Bobar banka a.d. Bijeljina – Odjeljenje za poslovanje sa hov (BOBR),
4. Preduzeće za poslovanje sa hov Euro broker a.d. Banja Luka (EUBR),
5. Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka – Odjeljenje za poslovanje sa hov „HYPO broker“ (HABR),
6. Nova banka a.d. Bijeljina – Filijala za poslovanje sa hov „Broker nova“ (NOBR),
7. Nova Banjalučka banka a.d. Banja Luka – Ekspozitura za hov (NBBR),
8. NLB Razvojna banka a.d Banja Luka – Poslovna jedinica za poslovanje sa hov (VBRR) ,
9. Zepter komerc banka a.d. Banja Luka – Odjeljenje za poslovanje sa hov (ZKBR),
10. A.D. za poslovanje sa hov Grand broker Zvornik (GRBN).





## NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI I AKTIVNOSTI U 2006. GODINI

- Od 01.01.2006. god. Centralni registar primjenjuje odredbe Zakona o porezu na dodatu vrijednost na dio usluga koje pruža Centralni registar, što je rezultiralo poskupljenjem dijela usluga na tržištu kapitala.
- 17.01.2006. god. na veb strani Centralnog registra je prvi put objavljen spisak deset najvećih akcionara po emitentima.
- 20.01.2006. god. na vanrednoj skupštini ECSDA-Evropske asocijacije centralnih depozitara hartija od vrijednosti Centralni registar hartija od vrijednosti je primljen u članstvo.
- 26.02.2006. god. radno obilježeno pet godina od osnivanja Centralnog registra.
- Centralni registar je jedan od potpisnika Memoranduma za uspostavljanje informacionog portala tržišta kapitala. U skladu sa tim tokom 2006. god. bili smo angažovani na izradi i prilagođavanju izvještaja u kojima će se dostavljati podaci za Portal tržišta kapitala Republike Srpske.
- 01.06.2006. god. Centralnom registru je produženo važenje dozvole za obavljanje poslova depozitara privatizacionih investicionih fondova, Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-UP-041-2005/06, dozvola je izdata na dvije godine i važi do 14.02.2008. godine.
- U junu 2006. god. je nastavljena privatizacija Centralnog registra.
- Od 07.07.2006. god. petak je uveden kao dan trgovanja i od tada Centralni registar vrši obračun i poravnanje poslova zaključenih na berzi svaki radni dan.
- 06.10.2006. god. stupio je na snagu novi Pravilnik o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti kojim je definisano pozajmljivanje hartija između članova Centralnog registra, kao i kupovina hartija od strane Centralnog registra, a za potrebe obračuna i poravnanja.
- 09.10.2006. god. članovima Centralnog registra omogućen pristup modulu Preview Settlement. Ovaj modul im omogućava uvid u sve transakcije koje su uključene u obračun i poravnanje datog člana za birani datum trgovine.
- Od 15.10.2006. god. osnovna uplata u Garantni fond iznosi 54.000 KM po članu Centralnog registra. Nivo solidarne odgovornosti članova je ograničen do visine osnovne uplate u Garantni fond.
- Oktobar/decembar intenzivan rad na procedurama koje se odnose na obavljanje kastodi poslova čija primjena se očekuje početkom 2007. godine.
- U novembru 2006. god. provedena prva kratka pozicija.
- U decembru 2006. god. je izvršeno prvo pozajmljivanje hartija.
- Tokom decembra 2006. god. počele su aktivnosti na pripremi za obračun neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju. Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 96/06, 2/07, 7/07) predviđeno je da poslove depozitara za ova dva fonda vrši Centralni registar.





## USLUGE CENTRALNOG REGISTRA

Djelatnost Centralnog registra definisana je novim Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06) kao:

- registracija i čuvanje podataka o hartijama od vrijednosti, i njihovim vlasnicima i svim transakcijama u pogledu prenosa vlasništva ili promjene statusa hartija od vrijednosti,
- registracija i čuvanje podataka o sticanju vlasništva i drugih prava iz hartija od vrijednosti,
- upis i brisanje prava trećih lica na hartijama od vrijednosti, kao i upis i brisanje zabrane prava raspolaganja na osnovu ugovora, sudskih odluka i odluka nadležnih organa,
- otvaranje i vođenje računa emitentata, vođenje knjige akcionara, otvaranje i vođenje računa vlasnika hartija od vrijednosti, kao

i izdavanje izvještaja, izvoda i potvrda o stanju i promjenama na tim računima,

- otvaranje i vođenje računa berzanskom posredniku i drugim članovima Registra,
- obračun, poravnanje i prenos hartija od vrijednosti na osnovu poslova sa hartijama od vrijednosti zaključenim na berzi i drugom uređenom javnom tržištu,
- prenos hartija od vrijednosti na osnovu ugovora, sudskih odluka i odluka drugih nadležnih organa.

U obavljanju gore navedenih poslova Centralni registar prema članu 190. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ima javna ovlašćenja, a o podacima koje vodi i čuva izdaje sljedeće javne isprave:

- a) lista akcionara,
- b) izvještaj na osnovu kojeg se ostvaruje pravo glasa na skupštini akcionara,
- v) potvrda o vlasništvu na hartijama od vrijednosti i
- g) izvod o stanju na računu.

Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti je, takođe, propisano da Registar može obavljati poslove depozitara privatizacionih investicionih fondova i

investicionih fondova i druge poslove za koje dobije saglasnost Komisije.

Obaveznost registrovanja hartija od vrijednosti proizilazi iz člana 8. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti, kojim je propisano da se registracija, čuvanje podataka i prenos hartija od vrijednosti vrši elektronski na računima emitentata, računima vlasnika i drugim računima kod Registra u skladu sa tim zakonom i aktima Registra, a emitent je dužan da Registru podnese zahtjev za registraciju hartija od vrijednosti, u roku od 15 dana od dana prijema rješenja o upisu u registar emitentata kod Komisije za hartije od vrijednosti.

Centralni registar je baza podataka o svim hartijama od vrijednosti koje se nalaze u prometu na tržištu hartija od vrijednosti. Na osnovu člana 209. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti u Registar se upisuju:

- a) hartije od vrijednosti,
- b) prava iz hartija od vrijednosti i njihovi vlasnici,
- c) prava trećih lica na hartijama od vrijednosti i titulari tih prava,
- d) zabrane i ograničenja prenosa hartija od vrijednosti.





## DJELOKRUG PRAVNIH POSLOVA

Pored redovnih poslova koji se obavljaju u Sektoru pravnih poslova, u 2006. godini je težište aktivnosti bilo usmjereno na:

- normativno regulisanje novog koncepta obračuna i poravnanja poslova zaključenih na berzi i drugom uređenom javnom tržištu,
- pripreme za omogućavanje obavljanja kastodi poslova koji se izvršavaju u sistemu Centralnog registra,
- aktivnosti u vezi sa utvrđivanjem poreskog statusa Centralnog registra u odnosu na Zakon o porezu na dodatu vrijednost („Službeni glasnik Bosne i Hercegovine“ broj 9/05 i 35/05).

U oktobru 2006. godine stupio je na snagu novi Pravilnik o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“

broj 94/06), te doneseno novo Uputstvo za uplatu i upotrebu garantnog fonda i nove Procedure rada u postupku obračuna i poravnanja. U ovom segmentu je najznačajnija novina u tome što je promijenjen način utvrđivanja visine garantnog fonda i upotreba tih sredstava i omogućena je nabavka hartija od vrijednosti za potrebe obračuna i poravnanja pozajmljivanjem hartija između berzanskih posrednika i kupovinom od strane Centralnog registra.

Kastodi poslovi su značajna novina za sve učesnike na tržištu hartija od vrijednosti, što je zahtijevalo analizu propisa, prakse i iskustava drugih registara u tom segmentu, da bi se pronašla što kvalitetnija normativna i praktična rješenja, u okviru važećih propisa u Republici Srpskoj.

U vezi sa oporezivošću usluga koje pruža Centralni registar u odnosu na porez na dodatu vrijednost, Centralni registar se u više navrata obraćao Upravi za indirektno oporezivanje tražeći tumačenje svog poreskog statusa prije nego što je Zakon o porezu na dodatu vrijednost stupio na snagu. Osporili smo u potpunosti stavove inspektora iz kontrole koja je provedena u julu

2006. godine da sve usluge koje pruža Centralni registar podliježu obavezi plaćanja poreza na dodatu vrijednost. Posredstvom Ministarstva finansija Republike Srpske kao resornog ministarstva inicirana je izmjena podzakonskih akata u ovoj oblasti.

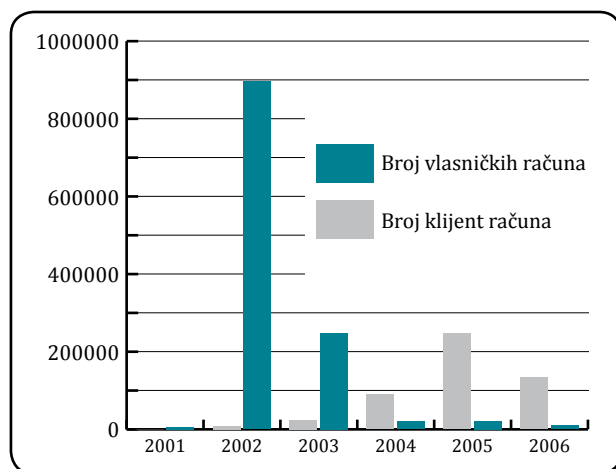


Ukupna kretanja i obim izvršenog posla u odnosu na prethodne godine vide se iz sljedeće tabele:

## Statistika registra

Godina	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Emitenti	6	385	296	63	54	45
Vlasnički računi	6.194	896.137	248.902	19.957	39.827	10.071
Klijent računi	0	7.874	23.776	89.607	185.618	133.810
Registrovane hartije od vrijednosti • akcija • obveznica	6	401	303	62 1	54 1	45 1
Broj emitovanih hartija	20.235.589	3.741.806.802	6.254.471.026	186.217.291	2.392.394.796	199.327.920
Nominalna vrijednost hartija u KM	27.664.846	3.777.884.981	3.138.486.263	703.639.453	2.360.574.382	228.195.145
Emisija po osnovu povećanja kapitala		1	35	15	29	36
Emisija po osnovu smanjenja kapitala				7	15	24
Emisija po osnovu statusne promjene				5	4	1
Upis založnih prava		4	37	68	239	332
Brisanje založnih prava			9	16	31	135
Preuzimanje			30	38	62	48
Prodaja založenih hartija od strane Centralnog registra				4	8	5
Upis zabrane raspolaganja		1	201	108	31	104
Brisanje zabrana raspolaganja			9	23	42	265

Tabela 1. Pregled broja hartija, otvorenih računa i korporativnih radnji



Grafikon 2. Prikaz po godinama broja otvorenih vlasničkih / klijent računa

EUBR	Eurobroker	46.036
BOBR	Bobar banka	26.239
HABR	Hypo broker	20.551
NOBR	Broker Nova	12.946
VBBR	RB broker	12.487
ZKBR	Zepter broker	6.012
NBBR	Nova Banjalučka banka	5.732
RBBR	Balkan Investment broker	2.414
GRNB	Grand broker	917
AKBR	Akcija broker	474
	<b>ukupno</b>	<b>133.808</b>

Tabela 2. Broj otvorenih klijent računa po brokerskim kućama u 2006. godini



# OBRAČUN, PORAVNANJE I PRENOS HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

U 2006. godini obavljale su se redovne aktivnosti obračuna i poravnanja poslova zaključenih putem redovnog trgovanja na berzi, kao i prenosa vlasništva po osnovu poslova zaključenih na berzi i izvan berze.

U toku 2006. godine došlo je do značajnog povećanja ostvarenog prometa, a koji je iznosio približno 383 miliona KM, što u odnosu na 2005. godinu predstavlja povećanje od 40,81%.

U septembru 2006. godine usvojen je novi Zakon o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 92/06). Jedna od novina koje donosi novi Zakon jeste dozvoljavanje kratkih pozicija, odnosno dozvoljavanje licima koja su stekla hartije od vrijednosti na osnovu kupovine hartija od vrijednosti na berzi da izvrše prodaju stečenih hartija od vrijednosti i prije nego što u Centralnom registru bude izvršen prenos prava svojine na sticaoca. Prva ovakva transakcija odrađena je u novembru 2006.godine.

Druga značajna novina je donošenje novog Pavnika o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 94/06) kojim su riješeni problemi kao što su: nepostojeći račun kupca i prodavca, nedovoljna količina hartija od vrijednosti na računu prodavca, pozajmljivanje hartija od vrijednosti, kupovina hartija od vrijednosti od strane Centralnog registra, solidarna odgovornost članova.

Prvo pozajmljivanje hartija od vrijednosti imali smo u decembru 2006. godine.





## Redovna trgovina

U 2006. godini bilo je ukupno 227 dana trgovanja, u okviru kojih je ukupan promet po osnovu redovnih trgovina iznosio 344.858.050,07 KM. Kroz 183.278 transakcija trgovano je sa 388 različitih hartija, odnosno sa 744.142.410 akcija.

Prosječan broj transakcija po danu trgovanja bio je 807 što je za 22,25 % manje u odnosu na prethodnu godinu, dok je prosječan promet iznosio 1.519.198,46 KM što je 154,47% više u odnosu na prethodnu godinu.

Sljedeći pregled ilustruje kretanje koje je bilo prisutno na tržištu kada su u pitanju redovne trgovine:

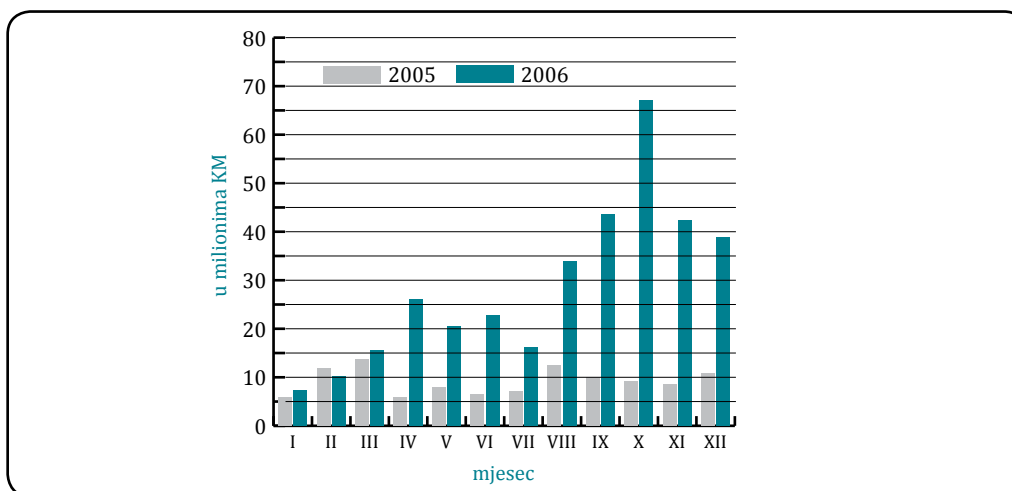
Godina	2006.	2005.	2006. /2005.
Broj trgovina	227	184	23,37%
Broj transakcija	183.278	190.953	-4,02%
Prosječan broj transakcija po trgovini	807	1.038	-22,25%
Broj hartija kojima se trgovalo	388	313	23,96%
Broj prometovanih hartija	744.142.410	323.904.120	129,74%
Ostvareni promet	344.858.050,07	109.850.260,73	213,93%
Prosječan promet po trgovini	1.519.198,46	597.012,29	154,47%

Tabela 3. Redovna trgovina u 2006. godini

U toku 2006. godine došlo je i do povećanja broja dana trgovanja, od 07.07.2006. godine trguje se i petkom tj. pet dana sedmično.

Posmatrano po mjesecima najmanji promet ostvaren je u januaru - 7.383.928,72 KM, a najveći u oktobru - 66.980.958,75 KM.

U oktobru je zaključen najveći broj transakcija - 21.710 i najveći broj prometovanih i prenesenih hartija - 77.118.172 KM.



Grafikon 3. Promet redovne trgovine



Najveći promet na trgovini, u iznosu od 5,5 milona KM, ostvaren je 20.04.2006. godine.

Na trgovini održanoj 05.12.2006. godine zaključen je najveći broj transakcija 1.539.

Promet ostvaren u drugoj polovini godine je 242.152.224,74 KM i za 135 % je veći od prometa ostvarenog u prvoj polovini godine koji je iznosio 102.705.825,33 KM.

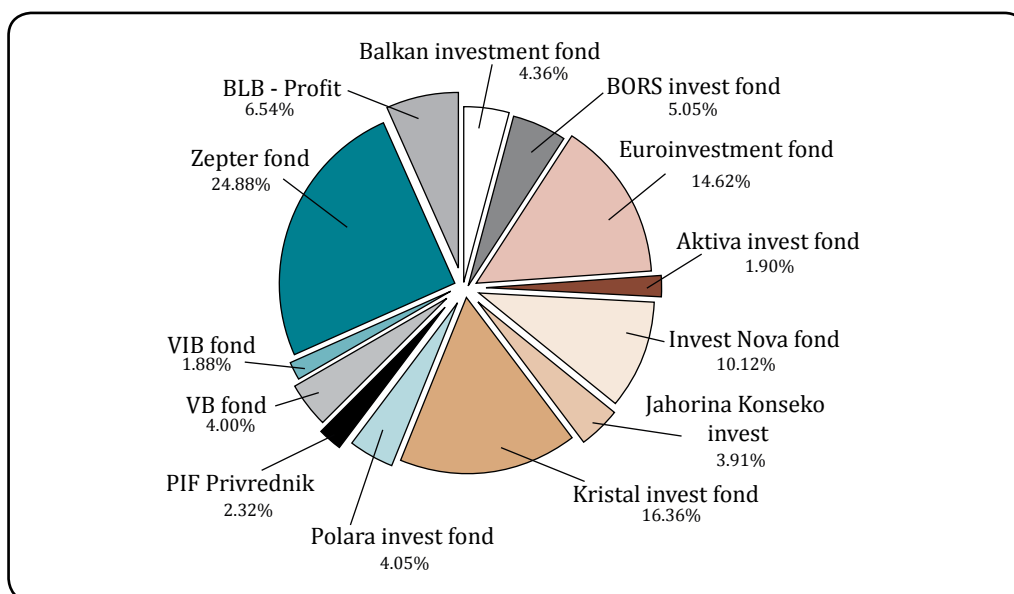
Značajan segment trgovanja čini trgovina akcijama PIF-ova.

Promet ostvaren trgovinom akcijama PIF-ova iznosi 94.127.519,52 KM što čini 27,29 % prometa ostvarenog putem redovnog trgovanja.

Najveći promet ostvaren je trgovinom akcijama PIF-a Zepter fond, sa prometom od 23.422.228,00 KM što je preko 24 % od ukupno ostvarenog prometa akcijama svih PIF-ova.

Najmanji promet ostvaren je trgovinom akcijama PIF-a VIB fond sa prometom od 1.767.151,54 KM ili 1,88 % ukupno ostvarenog prometa akcijama svih PIF-ova.

Na grafikonu koji slijedi dat je pregled učešća trgovanja akcijama PIF-ova.



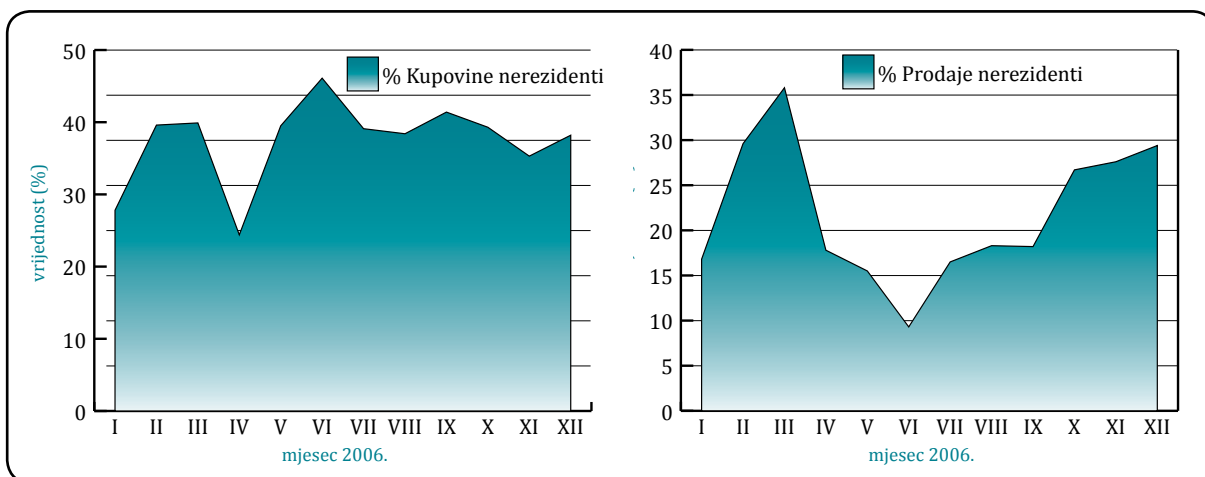
Grafikon 4. Trgovanje akcijama PIF-a u 2006. godini

## Učešće stranih investitora

Tokom 2006. godine stranim državljanima je u okviru sistema Centralnog registra otvoreno 844 vlasnička i 1816 klijent računa.

Strani državljani, sa značajno manjim brojem otvorenih klijent računa u odnosu na domaća lica, učestvovali su prosječno u 2006. godini sa 21.79 % u ukupnoj prodaji i 37.41 % u ukupnoj kupovini hartija.





Grafikon 5. Kupovine i prodaje nerezidenata

## Blok poslovi

Tokom 2006. godine Pravilnikom o trgovanju hartijama od vrijednosti izmijenjeni su uslovi za blok transakcije.

U 2006. godini došlo je i do velikog smanjenja prometa ostvarenog putem transakcija koje su prijavljene berzi kao blok transakcije. U ukupnom prometu procenat učešća blok poslova je iznosio 9,93 %.

Trgovano je sa 24 različite hartija od vrijednosti i kroz 39 transakcija ostvaren je promet od 38.032.486,48 KM. Prosječan promet po transakciji iznosio je 975.191,96 KM što je manje u odnosu na prethodnu godinu za 53,33 %.

## Prodaja državnog kapitala na berzi - aukcije za pakete akcija

U toku 2006. godine na prodaju su ponuđeni paketi akcija državnog kapitala ukupno 15 preduzeća, od kojih su prodati paketi akcija 3 preduzeća.

Ostvareni promet u iznosu od 118.801,95 KM čini 0,031 % ukupnog prometa ostvarenog u 2006. godini.

## Promet po članovima Centralnog registra

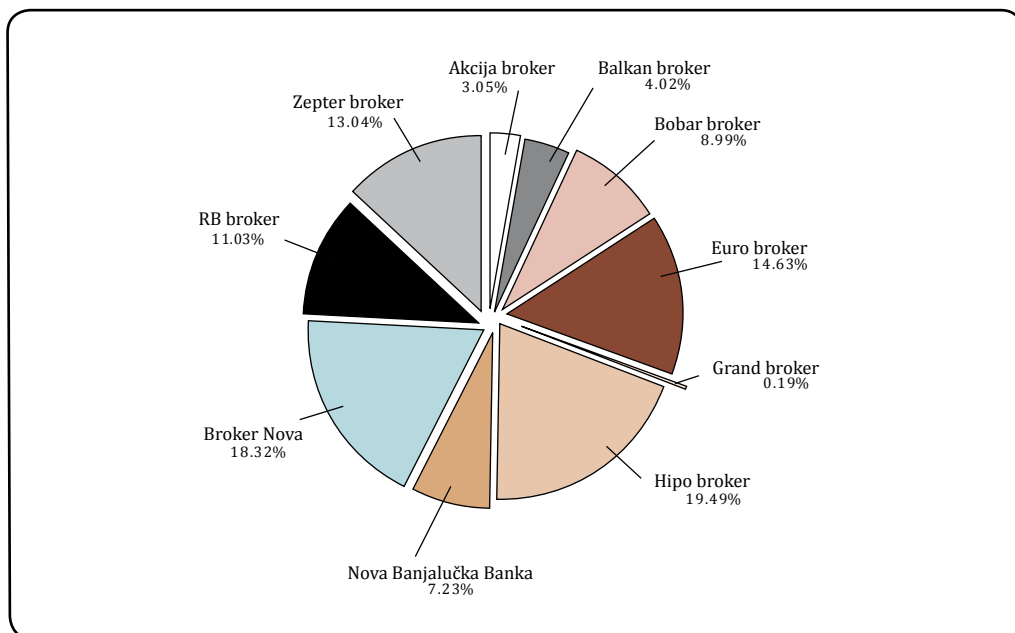
Ukupan promet ostvaren po osnovu redovne trgovine, blok poslova i prodaje paketa akcija državnog kapitala na berzi u 2006. god. iznosio je 383.009.338,50 KM i ostvaren je od strane 10 brokerskih kuća članova Centralnog registra.

Na osnovu rješenja Komisije za hartije od vrijednosti, članu Centralnog registra Akcija broker a.d. Banja Luka je oduzeta dozvola za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti na period od godinu dana, počev od 15.12.2006. godine.

Dva člana Centralnog registra, LHB banka a.d. Banja Luka- Poslovna jedinica za poslovanje sa hov LHB broker i Razvojna Banka Jugoistočne Evrope a.d. Banja Luka - RB broker, spojila su se 01.04.2006. god. i posluju pod nazivom NLB Razvojna banka a.d. Banja Luka.



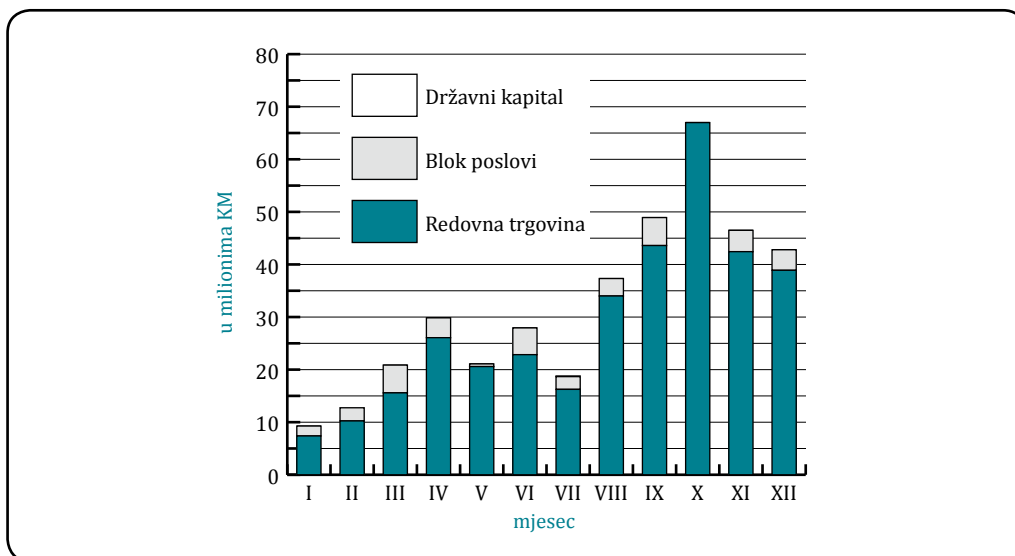
Od ukupno ostvarenog prometa, 90,04 % odnosno 344.858.050,07 KM čini promet ostvaren putem redovne trgovine.



Grafikon 6. Učešće pojedinih članova u prometu redovne trgovine

Najveći promet ostvarili su Hipo broker - 19,49 %, Broker nova - 18,32 %, Euro broker - 14,63 % i Zepter broker - 13,04 %.

Ukoliko bi razmatrali ukupan promet-redovna trgovina, blok poslovi i prodaja državnog kapitala na berzi, procenat učešća pojedinih članova ne bi se znatno izmijenio. Članovi sa najvećim prometom i dalje bi bili Hipo broker - 20,25 %, Broker nova - 18,22 %, Euro broker - 14,63 % i Zepter broker - 13,78 %.



Grafikon 7. Promet ostvaren po osnovu redovne trgovine, blok poslovi i aukcije za pakete državnog kapitala u 2006. godini



## Garantni fond

U periodu od januara do oktobra 2006. godine osnovna uplata je iznosila 20.000 KM po članu. Ukupnim iznosom Garantnog fonda članovi su garantovali za izvršenje novčanih obaveza ostalih članova.

Novim Pavilnikom o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 94/06) nivo solidarne odgovornosti članova je ograničen do visine osnovne uplate u garantni fond.

Sredstvima dodatne uplate u garantni fond članovi Centralnog registra garantuju za izvršenje svojih novčanih obaveza.

Od 15. oktobra do 31. decembra 2006. godine osnovna uplata u garantni fond je iznosila 54.000,00 KM po članu. Stanje garantnog fonda na dan 31. decembar 2006. godine je iznosilo 732.002,27 KM.

U toku 2006. godine nije bilo potrebe za korištenje sredstava garantnog fonda zato što su članovi Centralnog registra uredno izmirivali svoje novčane obaveze.





# DEPOZITARNI POSLOVI

2006. godina bila je četvrta godina kako Centralni registar hartija od vrijednosti obavlja poslove depozitara za svih 13 privatizacionih investicionih fondova u Republici Srpskoj. Ove poslove Centralni registar obavlja u skladu sa zakonom, propisima Komisije za hartije od vrijednosti i ugovorima o obavljanju poslova depozitara.

Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka data je dozvola za obavljanje poslova depozitara privatizacionih investicionih fondova Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-UP-041-2005/06 od 01.06.2006. godine, koja važi do 14.02.2008. godine.

Nakon izmjena Zakona o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 24/98, 63/02 i 67/05), i objavljenog Pravilnika o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda i obračunu provizije za upravljanje (Službeni glasnik Republike Srpske broj 87/05), nije bilo izmjena u obavljanju poslova depozitara.

I u 2006. godini obavljane su redovne aktivnosti koje su se odnosile na mjesečne obračune neto vrijednosti imovine fondova, izradu tromjesečnih izvještaja o obračunatim i isplaćenim rashodima, odnosno o naplaćenim prihodima fondova, kao i kontrolisanje i odobravanje finansijskih transakcija u vezi sa kupovinom i prodajom hartija od vrijednosti iz portfelja fonda, i drugih finansijskih transakcija u vezi sa poslovanjem fonda i izvršavanjem obaveza fonda.

U skladu sa Pravilnikom o depozitarima privatizacionih investicionih fondova (Službeni glasnik Republike Srpske broj 105/05), vršena je provjera ispunjenosti Zakonom predviđenog ograničenja investiranja najviše 25% novčanih sredstava fonda u depozite kod jedne banke.

U 2006. godini obavljane su i aktivnosti koje su se odnosile na verifikaciju glasova akcionara fonda koji su se opredijelili da glasaju pismenim putem.

Krajem 2006. godine, nakon objavljivanja Uredbe o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 96/06, 2/07 i 7/07), započete su aktivnosti na pripremi za obračun neto vrijednosti imovine ovih fondova.

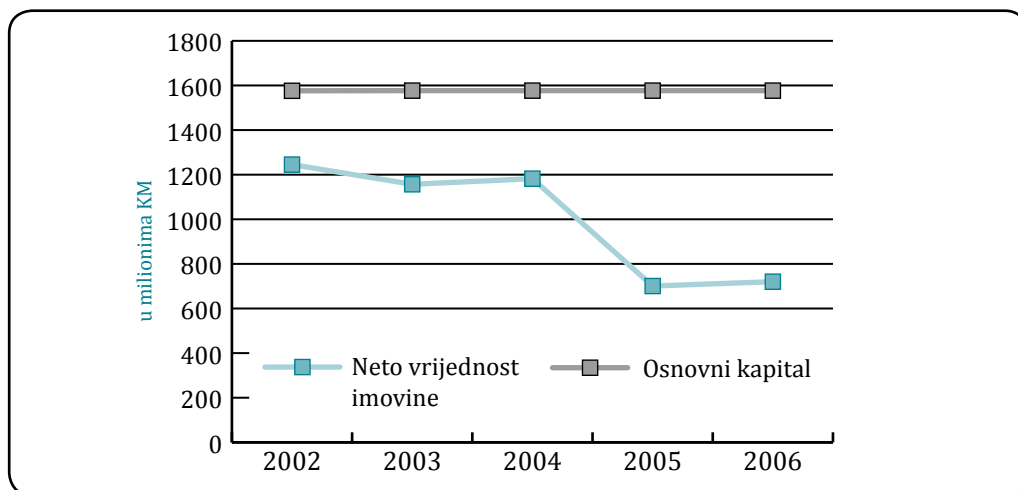




## Obračun neto vrijednosti imovine fonda

Pored redovnih mjesečnih obračuna neto vrijednosti imovine fondova u 2006. godini, za prva tri mjeseca 2006. godine, kako je to predviđeno propisima, nakon preuzimanja od APIF-a podataka iz finansijskih izvještaja akcionarskih društava iz portfelja fondova, obračuni su ponovljeni u aprilu 2006. godine.

Na grafikonu koji slijedi dat je uporedni pregled kretanja utvrđenog iznosa neto vrijednosti imovine svih 13 fondova u periodu od 2002. godine do 2006. godine i njihovog registrovanog osnovnog kapitala.



Grafikon 8. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 PIF-ova u periodu od 2002. godine do 2006. godine

Godina	2002	2003	2004	2005	2006
Osnovni kapital	1.576.096.056	1.576.829.852	1.576.829.852	1.576.829.852	1.576.829.852
Neto vrijednost imovine	1.245.223.680	1.156.806.683	1.182.118.678	700.753.160	720.212.728

Tabela 4. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 PIF-ova u periodu od 2002. godine do 2006. godine

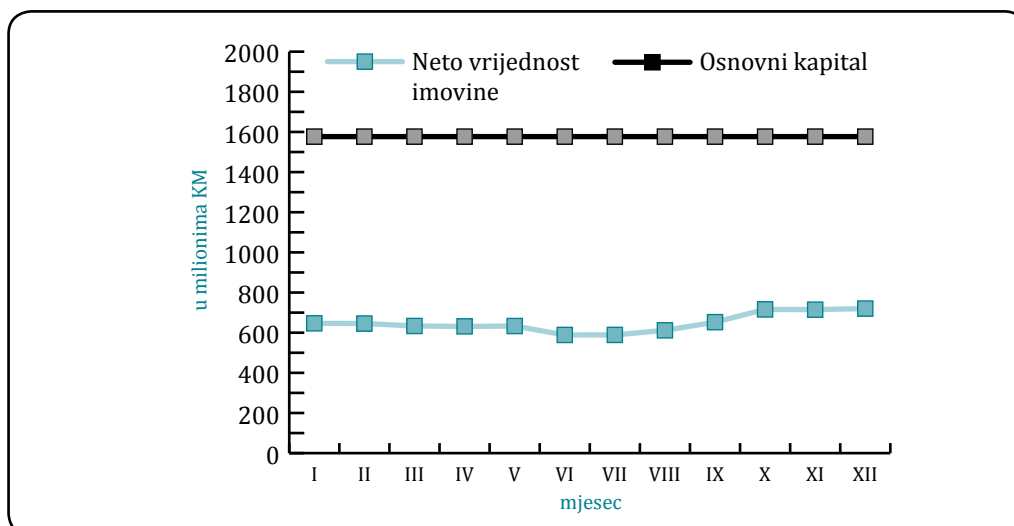
U 2006. godini, obračun neto vrijednosti imovine fondova vršen je u skladu sa metodologijom koja se primjenjuje od avgusta 2005. godine.

Na sljedećem grafikonu dat je pregled kretanja neto vrijednosti imovine svih 13 fondova u pojedinim mjesecima u 2006. godini.

Posljednje izmjene Zakona, odnosno izmjene metodologije iz 2005. godine, podrazumijevale su i određene razlike u načinu obračuna provizije za upravljanje.

Nakon mjesečnog obračuna za decembar 2006.godine, izvršen je konačan obračun dijela provizije koji se utvrđuje kao 1% tržišne vrijednosti akcija fonda, kao i privremeni obračun dijela provizije za upravljanje koji se utvrđuje uzimajući u obzir neto efekte po osnovu ostvarenih kamata i dividendi, neto nerealizovane i neto realizovane dobitke/gubitke fonda u poslovnoj godini za koju se vrši obračun.





Grafikon 9. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 PIF-ova u 2006. godini

## Dostavljanje izvještaja za PIF-ove

U 2006. godini nastavljena je praksa dostavljanja izvještaja za fondove društvima za upravljanje, nadzornom odboru fonda i Komisiji za hartije od vrijednosti, u rokovima i na način predviđen propisima.

Sljedeći mjesečni izvještaji za svih 13 fondova:

- Izvještaj o neto sredstvima - bilans stanja (Net Assets Statement – Balance Sheet)
- Izvještaj o nerealizovanim dobitcima/gubicima fonda (Statement of Unrealised Gains / Losses)
- Izvještaj o strukturi ulaganja fonda (Statement of Fund Portfolio Investment)

dostavljani su Banjalučkoj berzi, i u 2006. godini, u obliku elektronskog zapisa, i to u PDF fajlovima i tabelama Microsoft Access, a na osnovu ovlaštenja društava za upravljanje datih Centralnom registru još u 2003. godini.

## Verifikacija glasova akcionara za skupštinu PIF-a

Centralni registar kao depozitar vrši i verifikaciju glasova akcionara za skupštine fondova, u slučaju da su se opredijelili da glasaju pismenim putem.

Po izvršenom postupku verifikacije glasova akcionara koji su glasali pismenim putem, u skladu sa procedurama rada u postupku verifikacije, sačinjava se izvještaj koji sadrži rezultate glasanja akcionara po pojedinim tačkama dnevnog reda skupštine.

U toku 2006. godine 4 puta je vršena verifikacija glasova akcionara fonda koji su glasali pismenim putem.



## Preuzimanje akcionarskih društava

Poslove depozitara u postupku preuzimanja akcionarskih društava Centralni registar vrši u skladu sa Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava (Službeni glasnik Republike Srpske broj 64-II/02), a na osnovu zaključenih ugovora o deponovanju akcija.

Procedurama rada u postupku preuzimanja akcionarskih društava predviđeno je da depozitar izrađuje izvještaj o deponovanim akcijama, obračunava iznos za plaćanje akcionarima koji su prihvatili ponudu za preuzimanje, kao i da vrši obavještanje ponudioca, brokera posrednika, emitenta i Komisije za hartije od vrijednosti kako je to Zakonom propisano.

U toku 2006. godine bilo je ukupno 48 postupaka preuzimanja. Ukupan broj deponovanih akcija, od strane 926 akcionara koji su prihvatili ponudu za preuzimanje, iznosio je 21.848.041.

Godina	2003.	2004.	2005.	2006.	Ukupno
Broj preuzimanja	30	38	62	48	178
Broj akcionara koji su prihvatili ponudu za preuzimanje	1.131	2.250	2.475	926	6.782
Broj deponovanih akcija	14.648.152	12.620.670	175.209.464	21.848.041	224.326.327

Tabela 5. Podaci o preuzimanju akcionarskih društava u periodu od 2003. godine do 2006. godine.

## Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju

Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 96/06, 2/07 i 7/07) predviđeno je da poslove depozitara za ova dva fonda vrši Centralni registar.

S tim u vezi, krajem 2006.godine počele su aktivnosti na pripremi za obračun neto vrijednosti imovine fondova. Odredbe ove Uredbe primjenjuju se i na utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala fondova, čija se registracija očekuje u prvoj polovini 2007. godine.

# INFORMACIONA TEHNOLOGIJA

Informacioni sistem Centralnog registra, prema Zakonu o tržištu hartija od vrijednosti, omogućava da se vodi registar hartija od vrijednosti, tj. u njemu se vode i čuvaju podaci o emitentima, vlasnicima hartija od vrijednosti i prava vlasnika koja proističu iz hartija od vrijednosti.

Informaciona platforma na kojoj radi sistem Centralnog registra je bazirana na Windows 2000 Server operativnom sistemu i SQL 2000 Server relecionoj bazi podataka, međunarodnim standardima ISO 15022 i ISO 20022, ISO 17799 i upotrebi XML formata.

Aplikativni softveri izrađeni od strane Centralnog registra bazirani su na ORACLE tehnologijama.

Elektronska povezanost predstavlja preduslov za komunikaciju sa sistemom Centralnog registra. Komunikacija Centralnog registra i njegovih članova je ostvarena preko VPN mreže koja obezbeđuje brzu i sigurnu razmjenu podataka preko kriptovanih veza. VPN podsistem mreže Centralnog registra omogućava uspostavljanje statičkih i dinamičkih VPN konekcija baziranih na IPSEC protokolu sa 3DES i DES enkripcijom, zavisno od funkcionalnosti klijenta.

Dodatnu sigurnost i zaštitu mreže od neovlašćenog pristupa obezbeđuje hardverski firewall.

Antivirusna zaštita je obezbijedena upotrebom Kaspersky antivirusnog programa.

Pristup određenim modulima sistema imaju autorizovani korisnici sa posebnim ovlašćenjima čime je sistem Centralnog registra zaštićen od neovlašćenih pristupa.

Članovi Centralnog registra imaju pristup samo onim podacima koji se odnose na njihove klijente i poslove obavljene u skladu sa njihovim ovlašćenjima.

Uvođenje FTP servera omogućilo je bržu razmjenu podataka kroz VPN mrežu. Time je povećana sigurnost i bezbjednost podataka koji se razmjenjuju. Prilikom pristupa FTP serveru vrši se autentikacija preko korisničkog imena i lozinke.

Centralni registar kontinuirano radi na usavršavanju postojećih i kreiranju novih proizvoda i usluga koje nudi svojim klijentima. U skladu sa tim vrši i nabavke savremenije računarske i telekomunikacione opreme.





# FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2006. GODINU

## Bilans uspjeha u periodu 01.01. do 31.12.2006.

Opis	2005.(BAM)	2006.(BAM)
Prihodi redovne djelatnosti	1.963.301	2.219.006
Rashodi redovne djelatnosti	1.282.550	1.441.735
Ostali prihodi	319.143	256.467
Ostali rashodi	412.360	575.391
Finansijski prihodi	11.887	23.091
Finansijski rashodi	151	5.459
Ukupni prihodi	2.294.331	2.498.564
Ukupni rashodi	1.695.061	2.022.585
<b>BRUTO DOBITAK</b>	<b>599.270</b>	<b>475.979</b>
Porez na dobit	56.865	45.982
<b>NETO DOBITAK</b>	<b>542.405</b>	<b>429.997</b>

Tabela 6. Bilans uspjeha (1 EUR = 1,955830 BAM)

## Bilans stanja na dan 31.12.2006.

Opis	2005.(BAM)	2006.(BAM)
<b>AKTIVA</b>		
Stalna imovina	515.078	474.855
Obrtna imovina	1.745.193	4.658.262
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>2.260.271</b>	<b>5.133.117</b>
<b>PASIVA</b>		
Kapital	986.001	1.415.998
Dugoročna rezervisanja	415.829	510.547
Kratkoročne obaveze	858.441	3.206.572
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>2.260.271</b>	<b>5.133.117</b>

Tabela 7. Bilans stanja (1 EUR = 1,955830 BAM)

Reviziju finansijskog izvještaja za 2006. godinu izvršila je revizorska kuća, izabrana od strane skupštine akcionara Centralnog registra.

D.O.O. "POSLOVNI INFORMATOR-REVIZIJA"  
 Karadorđeva 5. BIJELJINA  
 telefon/faks 055/210-548 i 057/223-560  
 e-mail: poslovni.informator@paleol.net  
 JIB: 4400936990000, PDV IB: 400936990000

Broj: 01-150/06  
 Datum: 29.03.2007. godine

## "CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI" A.D., Banja Luka

### MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA

1. Izvršili smo reviziju reviziju finansijskih izvještaja "CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI" A.D., Banja Luka, sa stanjem na dan 31.12.2006. godine, i to: Bilansa stanja, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama u kapitalu i Bilansa tokova gotovine. Rukovodstvo društva je odgovorno za sastavljanje i sadržinu finansijskih izvještaja, prikazanih na stranama 2, 3, 4 i 5. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o objektivnosti i istinitosti stanja imovine, kapitala i obaveza, kao i rezultata poslovanja i da li su pri njihovoj izradi poštovani računovodstveni standardi.

2. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik RS" broj: 67/05), Zakonom o računovodstvu i reviziji BiH ("Službeni glasnik BiH", broj: 42/2004), Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj ("Službeni glasnik RS" broj: 120/2006) i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi zahtijevaju da se revizija planira i izvrši na način koji omogućava da se, u razložnoj mjeri uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provjera putem uzoraka, kojima se potkrepljuju informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Revizija takođe obuhvata i ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbjeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

3. Po našem mišljenju finansijski izvještaji objektivno i istinito po svim pitanjima prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembra 2006. godine kao i rezultate poslovanja za 2006. godinu, u skladu sa propisima o računovodstvu i računovodstvenim standardima Republike Srpske, na način opisan u napomenama uz finansijske izvještaje.

**4. Na osnovu iznesenog, ovlašćeni revizor izražava pozitivno mišljenje u vezi sa revizijom finansijskih izvještaja Društva za 2006. godinu.**

Bijeljina, 29.03.2007. godine

D.o.o. "Poslovni informator - revizija"



Bijeljina

*[Handwritten signature]*  
 Ovlašćeni revizor:  
 mr. Obrad Kecman



## RUKOVODSTVO CENTRALNOG REGISTRA



**Jasminka Đukić,**

Direktor

**Dragica Lakić,**

Rukovodilac Sektora pravnih poslova

**Divna Bosiočić,**

Rukovodilac Sektora informacionih tehnologija

**Biljana Čubrilović,**

Rukovodilac Sektora obračuna i poravnanja

**Selma Škrbić,**

Rukovodilac Sektora depozitarnih poslova

**Slavica Verčević,**

Rukovodilac Sektora računovodstvenih i finansijskih poslova









CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI A.D.  
REPUBLIKA SRPSKA • BANJA LUKA

BOSNA I HERCEGOVINA / REPUBLIKA SRPSKA  
78000 BANJA LUKA, Bana Milosavljevića 6  
tel: +387 51 223 710; faks: 223 718  
info@crhovrs.org, www.crhovrs.org