

CENTRALNI REGISTAR, DEPO I KLIRING HARTIJA OD VREDNOSTI A.D. BEOGRAD

CSD and clearing house of Serbia

Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar hartija od vrednosti) otpočeo je svoje poslovanje 19. 11. 2001. u vreme emitovanja obveznica stare devizne štednje. Počev od 10.12.2003. godine, Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti a.d. Beograd predstavlja nezavisnu instituciju i akcionarsko društvo koje je u potpunom vlasništvu države. Sedište Centralnog registra hartija od vrednosti se nalazi u Beogradu, Srbiji.

Njegovo poslovanje obuhvata registraciju svih vrsta hartija od vrednosti izdatih na teritoriji Srbije, uključujući obveznice, državne zapise i akcije. U okviru svoje delatnosti, Centralni registar hartija od vrednosti otvara račune za pravna i fizička lica, vrši preknjižavanje vlasništva sa prethodnog na novog vlasnika hartija od vredno-

Članovi registra mogu biti i društva za upravljanje fondovima i inostrane depozitarne organizacije.

sti, vrši upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i obavlja kliring i saldiranje hartija od vrednosti i novca po osnovu transakcija sa hartijama od vrednosti.

Centralni registar hartija od vrednosti vrši kliring i saldiranje hartija od vrednosti i novca u skladu sa principom DvP (Delivery versus Payment).

Sistem saldiranja je dizajniran u skladu sa Preporukama za saldiranje hartija od vrednosti Međunarodne organizacije komisija za hartije od vrednosti - IOSCO (Recommendations for Securities Settlement systems - Committee on Payment and Settlement Systems - CPSS; Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions - IOSCO).

Centralni registar hartija od vrednosti dodeljuje CFI kodove i ISIN brojeve hartijama od vrednosti u skladu sa ISO standardima, a s obzirom na to da je Nacionalna numerička agencija za Srbiju i članica međunarodne organizacije ANNA (Association of National Numbering Agencies).

Članovi Centralnog registra hartija od vrednosti mogu biti samo pravna lica tj. brokersko-dilerska društva i banke. Republika Srbija i Narodna banka Srbije su takođe članovi Centralnog registra hartija od vrednosti.

U Centralnom registru hartija od vrednosti postoje dve vrste članstva:

Klirinški članovi koji mogu sprovesti saldiranje na sle-

The Central registry, Depository and Clearing of securities (CSD) started its operations on November 19, 2001 at the time of the issue of the FFC (Federal Foreign Currency) Bonds. Since December 10, 2003, the CSD and Clearing house of Serbia represents an independent institution and a joint-stock company which is 100% in the ownership of the State. The CSD is located in Belgrade, Serbia.

Its operations include the registering of all types of securities issued on the territory of Serbia, including bonds, treasury bills and shares. Among other responsibilities the CSD opens accounts for legal entities and natural persons, transfers the securities from the previous to the account of the new owner, registers the third persons rights and performs the clearing and settlement of both securities and money transactions.

The CSD performs clearing and settlement of cash transactions as well as the clearing and settlement of securities, on the basis of DvP (Delivery versus Payment).

The Settlement system is designed according to the Recommendations for Securities Settlement systems - Committee on Payment and Settlement Systems - CPSS; Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions - IOSCO).

The CSD allocates the CFI codes and ISIN numbers according to ISO standards, as it is a member of ANNA (Association of National Numbering Agencies) and the National Numbering Agency for Serbia.

The members of the CSD are only legal entities, bro-

Members of the CSD can also be management funds and foreign depository institutions.

kerage houses and banks. The Republic of Serbia and the National bank of Serbia are also members of the CSD and Clearing house of Serbia.

The members may open accounts for their clients, natural and legal persons.

There are two types of members in the CSD and Clearing house of Serbia:

-Clearing members who can perform settlement of DVP, DVD and FOP transactions and

dećim principima: DVP, DVD (Delivery versus Delivery) i FOP (Free of Payment)

Neklirinški članovi koji mogu sprovesti saldiranje samo transakcija baziranih na FOP principu (Isporuka bez plaćanja). Neklirinški članovi moraju da zaključe ugovor sa klirinškim članom radi vršenja saldiranja novčanih transakcija

Zakon o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata predviđa dematerijalizaciju hartija od vrednosti, što znači elektronsko vođenje hartija od vrednosti na računima njihovih vlasnika. U obavljanju svog poslovanja, Centralni registar hartija od vrednosti već primenjuje elektronsku razmenu podataka sa svim svojim članovima uključujući i berzu.

Počev od januara 2004. godine, Centralni registar hartija od vrednosti pruža usluge vezane za vršenje kor-

Tokom proteklih godina došlo je do značajnog razvoja tržišta kapitala u Srbiji. Po važećim propisima stranim investitorima je dozvoljeno da investiraju u hartije od vrednosti koje su emitovane na teritoriji Srbije.

porativnih radnji, kao što su: isplata dividende, glavnice i kupona, izdavanje knjiga akcionara i objavljivanje godišnje skupštine akcionara, kao i sprovođenje ponude za preuzimanje. Korporativne radnje se sprovode preko članova Centralnog registra hartija od vrednosti koji su korporativni agenti svojih klijenata.

Pravni osnov za osnivanje Centralnog registra hartija od vrednosti nalazi se u Zakonu o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata, dok je njegovo poslovanje regulisano Pravilima poslovanja Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti. Nadzor nad aktima Centralnog registra hartija od vrednosti i njegovim poslovanjem vrši Komisija za hartije od vrednosti.

Centralni registar hartija od vrednosti je institucija koja se bavi kako aktivnostima koje prethode trgovanju (registracija hartija od vrednosti u dematerijalizovanom obliku ili imobilizacija pre trgovanja), tako i post-trgovačkim aktivnostima, s obzirom na to da je jedna od glavnih funkcija Centralnog registra hartija od vrednosti pružanje infrastrukture za sigurno i blagovremeno saldiranje transakcija.

Centralni registar hartija od vrednosti je član sledećih međunarodnih organizacija: ANNA (Association of National Numbering Agencies, CEECSDA (Central and Eastern European CSD Association) i ISSA (International Securities Services Association).

Uloga Centralnog registra hartija od vrednosti je od izuzetne važnosti za funkcionisanje tržišta kapitala u Srbiji.

-Non-clearing members who can only perform the settlement of FOP transactions. The non-clearing member must sign an agreement with the clearing member for the settlement of cash transactions.

The new Securities Act stipulates the dematerialization of securities which means electronic record keeping

The Serbian capital market has expanded over the past few years. Currently, foreign investors are permitted to invest in Serbian securities.

of securities on the accounts of their owners. In performing its operations, the CSD and Clearing house of Serbia already applies electronic data exchange with all its members and with the stock exchange.

As of January 2004, the CSD of Serbia offers services regarding corporate actions, like dividend pay-out, principal and coupon payment, issuance of shareholders book, announcement of the annual assembly and takeover bids. Corporate actions are conducted through the members of the CSD (corporate agents).

The legal basis for the establishment of the CSD and Clearing house of Serbia is the Law on Securities market and other financial instruments, while its operation is governed by the Operating rules of the CSD of Serbia. The operations and the by-laws of the CSD of Serbia are supervised by the Securities Commission.

The CSD and Clearing house of Serbia is an institution which performs activities that precede the trade (such as the registration of securities in dematerialized form or immobilization before the trade), as well as the activities that succeed the trade, considering that the main function of the CSD and Clearing house of Serbia is providing the infrastructure for a secure and timely settlement of transactions.

The CSD and Clearing house of Serbia is a member of the following international organizations: ANNA (Association of National Numbering Agencies, CEECSDA (Central and Eastern European CSD Association) and ISSA (International Securities Services Association).

The role of the CSD and Clearing house of Serbia is crucial for the functioning of the capital market in Serbia.

Centralni registar hartija od vrednosti
Dečanska 14/IV
11000 Beograd, SCG
tel: + 381 11 3331 380
fax: + 381 11 3331 329

CSD and Clearing house of Serbia
Decanska 14/IV
11000 Belgrade, SCG
phone: + 381 11 3331 380
fax: + 381 11 3331 329

www-crhov.co.yu