

**IEF d.o.o., Beograd**

**Correspondent Firm of the RSM International Network**

CENTRALNI REGISTAR, DEPO I KLIRING  
HARTIJA OD VREDNOSTI - BEOGRAD

Finansijski izveštaji za 2015. godinu u skladu sa  
računovodstvenim propisima Republike Srbije

i

Izveštaj nezavisnog revizora

## **SADRŽAJ**

Izveštaj nezavisnog revizora ..... 1-2

### Finansijski izveštaji:

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

**IEF d.o.o.**

Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I, 11070 Novi Beograd, Srbija

T + 381 11 2053 550 F + 381 11 2053 591

E office@ief.rs W www.ief.rs

MB 17303252 PIB 100120147

Račun 160-13177-24 kod Banca Intesa a.d., Beograd

RP 11/16

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti a.d., Beograd

### **Izveštaj o finansijskim izveštajima**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i u skladu sa propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

/nastavlja se/

/nastavak/

**Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima**

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2015. godinu. U vezi sa tim, naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije. Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembar 2015. godine.

Beograd, 15. mart 2016. godine



Ključni revizorski partner

**BILANS STANJA**Na dan 31. decembar 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
<b>UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>				
<b>STALNA IMOVINA</b>		56.149	54.185	63.622
<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	3.1, 5	13.200	17.695	19.915
Ulaganja u razvoj				
Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		13.200	17.695	19.915
Gudvil				
Ostala nematerijalna imovina				
Nematerijalna imovina u pripremi				
Avansi za nematerijalnu imovinu				
<b>NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA</b>	3.1, 6	42.949	36.490	43.707
Zemljište				
Građevinski objekti				
Postrojenja i oprema		41.910	35.726	42.587
Investicione nekretnine				
Ostale nekretnine, postrojenja i oprema		571	571	571
Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi				549
Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi				
Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu		468	193	
<b>BIOLOŠKA SREDSTVA</b>				
Šume i višegodišnji zasadi				
Osnovno stado				
Biološka sredstva u pripremi				
Avansi za biološka sredstva				
<b>DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI</b>				
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica				
Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima				
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju				
Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima				
Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima				
Dugoročni plasmani u zemlji				
Dugoročni plasmani u inostranstvu				
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća				
Ostali dugoročni finansijski plasmani				
<b>DUGOROČNA POTRAŽIVANJA</b>				
Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica				
Potraživanja od ostalih povezanih lica				
Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit				
Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu				
Potraživanja po osnovu jemstva				
Sporna i sumnjiva potraživanja				
Ostala dugoročna potraživanja				
<b>ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>				
<b>OBRтна IMOVINA</b>		269.461	224.617	195.432
<b>ZALIHE</b>				
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar				
Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge				
Gotovi proizvodi				
Roba				
Stalna sredstva namenjena prodaji				
Plaćeni avansi za zalihe i usluge				
<b>POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE</b>	3.3, 7	19.671	12.779	20.408
Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica				
Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica				
Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica				
Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica				
Kupci u zemlji		19.671	12.779	20.408
Kupci u inostranstvu				
Ostala potraživanja po osnovu prodaje				
<b>POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA</b>				
<b>DRUGA POTRAŽIVANJA</b>		4.157	3.213	4.129
<b>FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA</b>				
<b>KRA TKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI</b>		130.000		
Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica				
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica				
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji				
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu				
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	9	130.000		
<b>GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA</b>	3.4, 8	114.945	207.802	169.395
<b>POREZ NA DODATU VREDNOST</b>				
<b>AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	10	688	823	1.500
<b>UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA</b>		<u>325.610</u>	<u>278.802</u>	<u>259.054</u>
<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	3.6, 11	726.270		



**BILANS STANJA**Na dan 31. decembar 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
KAPITAL		317.272	273.611	251.307
OSNOVNI KAPITAL	12	190.178	190.178	190.178
Akcijski kapital	12a	165.870	165.870	165.870
Udeli društava s ograničenom odgovornošću				
Ulozi				
Državni kapital				
Društveni kapital				
Zadružni udeli				
Emisiona premija				
Ostali osnovni kapital	12b	24.308	24.308	24.308
UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL				
OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE				
REZERVE		39.641	37.647	36.012
REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE I NPO				
NEREALIZ. DOBICI PO OSNOVU HOV I DR. KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA				
NEREALIZ. GUBICI PO OSNOVU HOV I DR. KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA				
NERASPOREĐENI DOBITAK		87.453	45.786	32.686
Neraspoređeni dobitak ranijih godina		23.849	5.901	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	22	63.604	39.885	32.686
UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE				
GUBITAK				7.569
Gubitak ranijih godina				7.569
Gubitak tekuće godine				
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE				
DUGOROČNA REZERVISANJA				
Rezervisanja za troškove u garantnom roku				
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava				
Rezervisanja za troškove restrukturiranja				
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih				
Rezervisanja za troškove sudskih sporova				
Ostala dugoročna rezervisanja				
DUGOROČNE OBAVEZE				
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital				
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima				
Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima				
Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana				
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu				
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga				
Ostale dugoročne obaveze				
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	3.12, 13	1.531	2.477	3.601
KRA TKOROČNE OBAVEZE		6.807	2.714	4.146
KRA TKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE				
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica				
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica				
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji				
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu				
Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji				
Ostale kratkoročne finansijske obaveze				
PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE				132
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	3.3, 14	923	1.266	1.463
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji				
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu				
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji				
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu				
Dobavljači u zemlji		875	1.209	1.463
Dobavljači u inostranstvu				
Ostale obaveze iz poslovanja		48	57	
OSTALE KRA TKOROČNE OBAVEZE		535		
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST		709	805	911
OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DA ŽBINE	15a, 15b	4.640	643	1.640
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA				
GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA				
UKUPNA PASIVA		325.610	278.802	259.054
VANBILANSNA PASIVA	3.6, 11	726.270		

\*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjanje prikazanog iznosa

Ovi finansijski izveštaji odobreni su za objavljivanje dana 24.02.2016. godine i potpisani su od strane zakonskog zastupnika Centralni registar HOV a.d., Beograd.


  
 Ana Jovanovic
   
 Direktor

**BILANS USPEHA**U periodu od 01. januara do 31. decembra 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	2015.	2014.
<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
POSLOVNI PRIHODI	3.7, 16	200.075	158.941
PRIHODI OD PRODAJE ROBE			
Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu			
Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu			
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu			
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu			
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu			
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu			
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	16	186.575	145.061
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu		186.575	145.061
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu			
PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.			
DRUGI POSLOVNI PRIHODI		13.500	13.880
<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
POSLOVNI RASHODI	3.7	135.568	130.703
Nabavna vrednost prodate robe			
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga			
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga			
Troškovi materijala	19	959	1.057
Troškovi goriva i energije	19	3.271	3.147
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	20	69.211	71.214
Troškovi proizvodnih usluga	21	26.823	25.409
Troškovi amortizacije	3.2, 4.2	19.328	17.550
Troškovi dužoročnih rezervisanja			
Nematerijalni troškovi	21	15.976	12.326
POSLOVNI DOBITAK		64.507	28.238
POSLOVNI GUBITAK			
<b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>		10.496	13.154
FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI			
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica			
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica			
Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata			
Ostali finansijski prihodi			
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	17	10.490	12.809
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	18	6	345
<b>FINANSIJSKI RASHODI</b>		80	53
FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI			
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima			
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima			
Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata			
Ostali finansijski rashodi			
RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)		48	26
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	18	32	27
DOBITAK IZ FINANSIRANJA		10.416	13.101
GUBITAK IZ FINANSIRANJA			
PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ B.U.			
RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ B.U.	3.3,4.3	907	36
OSTALI PRIHODI			714
OSTALI RASHODI		40	1.000
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA		73.976	41.017
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA			
NETO DOBITAK POSL. KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČ. POLITIKE I ISP. GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA		2	29
NETO GUBITAK POSL. KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČ. POLITIKE I ISP. GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA			
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	22	73.978	41.046
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA			
POREZ NA DOBITAK			
Poreski rashod perioda	3.11, 15a	11.320	2.284
Odloženi poreski rashodi perioda			
Odloženi poreski prihodi perioda	3.12, 15a	946	1.123
Isplaćena lična primanja poslodavcu			
<b>NETO DOBITAK</b>		<b>63.604</b>	<b>39.885</b>
<b>NETO GUBITAK</b>			

NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA

NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU

NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA

NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU

ZARADA PO AKCIJI

Osnovna zarada po akciji

Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji

3

2

\*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa



**IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU**U periodu od 01. januara do 31. decembra 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

<b>Pozicije</b>	<b>Napomena*</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA			
NETO DOBITAK		63.604	39.885
NETO GUBITAK			
OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK			
STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFIKOVANE U BILANSU USPEHA U BUDUĆIM PERIODIMA			
Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme			
Povećanje revalorizacionih rezervi			
Smanjenje revalorizacionih rezervi			
Aktuarski dobiti ili gubici po osnovu planova definisanih primanja			
Dobici			
Gubici			
Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			
Dobici			
Gubici			
Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava			
Dobici			
Gubici			
STAVKE KOJE NAKNADNO MOGU BITI REKLASIFIKOVANE U BILANSU USPEHA U BUDUĆIM PERIODIMA			
Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja			
Dobici			
Gubici			
Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			
Dobici			
Gubici			
Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka			
Dobici			
Gubici			
Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju			
Dobici			
Gubici			
OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK			
OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK			
POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA			
NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK			
NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK			
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA			
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK		<u>63.604</u>	<u>39.885</u>
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK			
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK			
Pripisan većinskim vlasnicima kapitala			
Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu			

\*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**U periodu od 01. januara do 31. decembra 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	2015.	2014.
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		201.830	180.711
Prodaja i primljeni avansi		177.833	152.947
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		10.497	13.884
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		13.500	13.880
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		123.426	116.607
Isplate dobavljačima i dati avansi		47.392	44.185
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi		69.211	71.214
Plaćene kamate		48	26
Porez na dobitak		6.679	1.076
Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda		96	106
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		78.404	64.104
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti			
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja			
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)			
Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava			
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)			
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja			
Primljene dividende			
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		151.292	8.113
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)			
Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		21.292	8.113
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		130.000	
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja			
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		151.292	8.113
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Uvećanje osnovnog kapitala			
Dugoročni krediti (neto prilivi)			
Kratkoročni krediti (neto prilivi)			
Ostale dugoročne obaveze			
Ostale kratkoročne obaveze			
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		19.943	17.582
Otkup sopstvenih akcija i udela			
Dugoročni krediti (odlivi)			
Kratkoročni krediti (odlivi)			
Ostale obaveze (odlivi)			
Finansijski lizing			
Isplaćene dividende		19.943	17.582
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		19.943	17.582
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE		201.830	180.711
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE		294.661	142.302
NETO PRILIV GOTOVINE			38.409
NETO ODLIV GOTOVINE		92.831	
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		207.802	169.395
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		6	25
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		32	27
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		114.945	207.802

\*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**U periodu od 01. januara do 31. decembra 2015. godine  
(U hiljadama dinara)

OPIS	Napomena*	Komponente kapitala					Komponente ostalog rezultata								Ukupan kapital	Gubitak iznad kapitala		
		Osnovni kapital	Upisani neuplaćeni kapital	Rezerve	Gubitak	Otkupljene sopstvene akcije	Nerasp. dobitak	Reval. rezerve	Aktuarski dobiti ili gubici	Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava	Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja	Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju				
Početno stanje na dan: 01.01.2013. godine																		
Dužovni saldo računa					7.569													
Potražni saldo računa		190.178		36.012														251.307
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika																		
Ispravke na dužovnoj strani računa																		
Ispravke na potražnoj strani računa																		
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2013. godine																		
Korigovani dužovni saldo računa					7.569													
Korigovani potražni saldo računa		190.178		36.012														251.307
Promene u prethodnoj godini																		
Promet na dužovnoj strani računa																		22.304
Promet na potražnoj strani računa				1.635	7.569													
Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013.																		
Dužovni saldo računa																		
Potražni saldo računa		190.178		37.647														273.611
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika																		
Ispravke na dužovnoj strani računa																		
Ispravke na potražnoj strani računa																		
Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2014.																		
Korigovani dužovni saldo računa																		
Korigovani potražni saldo računa		190.178		37.647														273.611
Promene u tekućoj godini																		
Promet na dužovnoj strani računa																		43.661
Promet na potražnoj strani računa				1.994														
Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2014.																		
Dužovni saldo računa																		
Potražni saldo računa		190.178		39.641														317.272

\*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

**1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ЦЕНТРАЛНОМ РЕГИСТРУ**

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д., Београд (у даљем тексту “Централни регистар”) основан је решењем Трговинског суда у Београду бр. Фи 13518-03 од 10. децембра 2003. године, а на основу Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената. Сагласно одредбама Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“ бр. 125-2004), Централни регистар је уписан у регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре под бројем БД 152/2005, 24. јануара 2005. године.

У складу са Законом о тржишту капитала и Статутом, Централни регистар обавља следеће послове:

- 1) вођење регистра финансијских инструмената;
- 2) вођење евиденције о финансијским инструментима на рачунима издавалаца;
- 3) вођење и евиденција рачуна чланова Централног регистра и њихових клијената;
- 4) упис права трећих лица на финансијским инструментима;
- 5) чување електронске евиденције о финансијским инструментима и чување материјализованих хартија од вредности;
- 6) вођење новчаних рачуна чланова Централног регистра, укључујући послове у вези са плаћањем и другим приносима на финансијске инструменте;
- 7) укњижавање власништва над материјализованим хартијама од вредности у дематеријализованој форми;
- 8) клиринг и салдирање на основу закључених трансакција са финансијским инструментима и утврђивање стања обавеза и потраживања чланова Централног регистра и њихових клијената након измирења међусобних обавеза и потраживања;
- 9) пренос финансијских инструмената на рачуне чланова Централног регистра;
- 10) утврђивање и додела једнообразног идентификационог броја финансијских инструмената;
- 11) вођење шифарника врста финансијских инструмената;
- 12) послове у вези са корпоративним радњама издавалаца финансијских инструмената;
- 13) послове депоновања акција у вези са преузимањем акционарских друштава;
- 14) обрачунавање пореза на пренос финансијских инструмената, у складу са законом;
- 15) учествовање у међународним организацијама које се баве пословима регистрације, клиринга и салдирања, као и сарадња са тим организацијама;
- 16) друге послове у вези са финансијским инструментима, укључујући активности чије је обављање неопходно ради вршења послова из његове делатности.

До оснивања Централног регистра, све послове у вези са регистрацијом, депоновањем, клирингом и салдирањем хартија од вредности је обављала Народна банка Србије. У складу са чланом 260. тада важећег Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената (који је важио до дана почетка примене Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената објављеног у Службеном гласнику РС бр. 47/2006), даном оснивања Централног регистра, Централни регистар преузима сву документацију која се односи на поменуте послове са хартијама од вредности, опрему и информациони систем Народне банке Србије, као и запослене у Народној банци Србије који су ове послове обављали до дана оснивања Централног регистра.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

Чланом 215. Закона о тржишту капитала („Сл. гласник РС“, бр. 31/2011) дефинисано је да је Централни регистар правно лице које се организује и послује као акционарско друштво у коме удео државног капитала не може бити мањи од 51%.

Чланом 217. наведеног Закона прописано је да се средства за рад Централног регистра обезбеђују из накнада за обављање послова прописаних чланом 216. у складу са Правилником о тарифи Централног регистра, на који је сагласност дала Комисија за хартије од вредности.

Као што се види из наведеног, као акционарско друштво Централни регистар своје пословне књиге води по Контном плану за привредна друштва, задруге и предузетнике и у складу са Контним планом Централног регистра 10 бр, 2-9/13-4 од 25.12.2015. године, а годишњи Финансијски извештај доставља Агенцији за привредне регистре.

Матични број Централног регистра је: 17518968.

Порески идентификациони број – ПИБ Централног регистра је: 103154145.

Седиште Централног регистра је у Београду, Трг Николе Пашића број 5.

На дан 31. децембра 2015. године Централни регистар има 35 запослених.

Државна ревизорска институција у Извештају о ревизији финансијских извештаја и правилности пословања Централног регистра за 2014. годину, број 400-540/2015-07 од 29.10.2015. године, утврдила је да се Централни регистар на дан састављања финансијских извештаја за 2013. годину, разврстао у смислу Закона о рачуноводству као мало правно лице и водио пословне књиге за 2014. годину у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања за мала и средња правна лица, уместо да се разврстао као велико правно лице у складу са одредбама члана 6. став 12. Закона о рачуноводству. С тим у вези, на основу члана 27. став 1. тачка 15) Статута Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, 10 број: 1/1-1 од 14.02.2012. године, а у вези са чланом 6. Закона о рачуноводству („Сл. гласник РС“, број 62/13), Скупштина акционара Централног регистра, на ванредној седници одржаној дана 24.11.2015. године, донела је Одлуку да се Централни регистар разврста као велико правно лице. Сагласно препоруци Државне ревизорске институције и Одлуци о разврставању коју је донела Скупштина акционара Централног регистра 10 бр. 1-4/8-3 од 24.11.2015. године, Централни регистар је разврстан као велико правно лице.

При изради Финансијског извештаја на дан 31.12.2015. године, директор Централног регистра је Ана Јовановић.

На дан разматрања Финансијског извештаја за 2015. годину Управни одбор Централног регистра чине:

**Име и презиме**

**Позиција**

Милан Лучић

Председник Управног одбора

Александар Ковачевић

Заменик председника Управног одбора

Љиљана Ковачевић

Члан Управног одбора

Светлана Марушић

Члан Управног одбора



## **2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

### **2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

На основу члана 25. Став 1. Закона о рачуноводству ("Службени гласник РС" бр. 62/13), прописана је обавеза правних лица и предузетника у Републици Србији да састављају финансијске извештаје на дан 31.12. текуће године. Сви обвезници састављају финансијске извештаје у којима приказују финансијски положај на дан 31. децембар и пословне промене у периоду од 1. јануара до 31. децембра извештајне године. Чланом 21. Закона о рачуноводству прописано је да за признавање, вредновање, презентацију и обелодањивање позиција у финансијским извештајима велика правна лица примењују МСФИ у пуном обиму.

Према Закону о рачуноводству, Међународни стандарди финансијског извештавања су: Концептуални оквир за финансијско извештавање (даље: Оквир), Међународни рачуноводствени стандарди (даље: IAS), односно Међународни стандарди финансијског извештавања (даље: IFRS) и са њима повезана тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда (даље: IFRIC), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрена од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (даље: IASB), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија. Решењем о утврђивању превода Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања ("Сл. гласник РС", бр. 35/2014), утврђен је и објављен превод Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда који су у примени на дан састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 95/2014 и 144/2014).

**2.2.** Централни регистар је у састављању ових финансијских извештаја примењивао рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су примењиване за све презентоване извештајне периоде. Финансијски извештаји Централног регистра за 2015. годину су усклађени са релевантним захтевима применом Међународних стандарда финансијског извештавања у пуном обиму. Исказани су у хиљадама динара. Динар представља извештајну валуту у Републици Србији.

**2.3.** У редовним финансијским извештајима Централног регистра приказане су и вредноване позиције у складу са рачуноводственим начелима која се користе приликом процесуирања података у сврху састављања извештаја и њиховог јавног објављивања. Примена општих рачуноводствених начела омогућава процену, евиденцију и извештавање о пословној активности Централног регистра у 2015 години.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом континуитета или временске неограничености пословања. Сталност пословања подразумева рад Централног регистра и у будућности, а тиме и финансијско извештавање у одређеним временским интервалима. Састављени финансијски извештаји садрже све релевантне информације на основу објективних података који су документовани и потребни за пословање Централног регистра.

Упоредне податке чине финансијски извештаји Централног регистра за 2014. годину састављени у складу са рачуноводственом регулативом важећом у Републици Србији.

Приликом састављања и презентовања финансијских извештаја применом начела доследности спроведена су усвојена правила и поступци рачуноводствених прописа у пракси. Методе вредновања приказаних позиција примењују се доследно из године у годину.

Вредновање је вршено применом принципа опрезности и има за циљ да се имовина Централног регистра прикаже као резултат стварног пословања привредног друштва. Применом овог начела спречава се прецењивање имовине и за резултат имамо коректну слику нето имовине Централног регистра.

Имовина Централног регистра је ресурс који се поуздано може вредновати и приказује се одвојено од обавеза Централног регистра чије је измиривање такође поуздано мерљиво. Поштовањем рачуноводствених начела приликом састављања финансијских извештаја презентоване су и класификоване ставке извештаја на разумљив, поуздан, упоредив, потпун и опрезан начин чиме су максимално задовољена квалитативна обележја извештаја.

### **3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

#### **3.1. Опрема и нематеријална улагања**

Опрема и нематеријална улагања су исказана у билансу стања по набавној вредности умањеној за исправку вредности и губитке по основу обезвређења. Набавке опреме и нематеријалних улагања током године евидентирају се по набавним вредностима. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за све трошкове настале до стављања основних средстава у употребу.

Накнадно мерење након почетног признавања опреме и нематеријалних улагања врши се по трошковном моделу из МРС 38 *Нематеријална улагања* и МРС 16 *Некретнине, постројења и опрема* - односно по набавној вредности или цени коштања, умањеној за акумулирану амортизацију и све акумулиране губитке због умањења вредности.

Добици или губици настали при отуђењу или расходовању средства утврђени су као разлика између износа добијеног продајом и вредности по којој се средство води у књигама и признају се у корист или на терет биланса успеха. Трошкови текућег одржавања и поправке признају се као расход периода.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**3.2. Амортизација**

Амортизација опреме и нематеријалних улагања обрачунава се на набавну вредност на почетку године, као и на основна средства стављена у употребу током године, применом пропорционалне методе.

Обрачун амортизације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме почиње од првог наредног месеца када су ова средства стављена у употребу, односно постала расположива за употребу. Нематеријална имовина, постројења и опрема која су у припреми, не подлежу обрачуну амортизације. Обрачун амортизације престаје када средство престаје да се признаје, односно када је већ у потпуности отписано, расходовано или на било који начин отуђено. Амортизација се обрачунава и када се некретнине, постројења и опрема не користе, осим уколико су рекласификовани као стална средства намењена продаји. Трошак амортизације за сваки период признаје се као расход периода.

Примењене годишње стопе амортизације утврђене на основу преосталог корисног века су:

Нематеријална улагања	10% - 33,33%
Канцеларијски намештај	2,5%-10%
Компјутери и рачунарска опрема	14,29% - 33,33%
Аутомобили	20%
Остала опрема	10%-25%

**3.3. Финансијски инструменти**

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Централног регистра, од момента када је Централни регистар уговорним одредбама везан за инструмент.

*Финансијска средства*

Централни регистар класификује своја финансијска средства у категорију кредити и потраживања. Класификација и презентација зависи од природе и сврхе за коју се финансијска средства прибављају и одређују се приликом првобитног признавања.

*Потраживања*

Кредити и потраживања су недериватна финансијска средства са фиксним или одређеним плаћањима која нису котирана на активним тржиштима. Приказана су у оквиру обртних средстава.

Потраживања се иницијално признају по њиховој фер вредности. Умањење вредности по основу обезвређења потраживања се врши у случајевима када Централни регистар има објективни доказ да неће бити у могућности да изврши наплату потраживања у складу са предвиђеном динамиком наплате.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

*Исправка вредности потраживања од купаца*

Исправка вредности потраживања по основу продаје услуга врши се на основу процењивања наплативости од стране руководства Централног регистра, а на основу историјата наплате потраживања од клијената. Садашња вредност средстава се умањују преко рачуна исправке вредности. Износ губитка по основу обезвређења се признаје у билансу успеха.

*Финансијске обавезе*

Централни регистар признаје финансијске обавезе у свом билансу стања само онда када Централни регистар постане једна од уговорних страна у финансијском инструменту. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Централни регистар испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

*Обавезе према добављачима*

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности.

При вредновању обавеза, а сходно одговарајућим одредбама „Оквира за припрему и презентацију финансијских извештаја“, обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

При вредновању се уважава начело опрезности, под којим се подразумева опрез при процењивању, тако да имовина и приходи нису преувеличани, а обавезе или трошкови нису умањени.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана састављања финансијских извештаја.

Дугорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају за плаћање у периоду дужем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Део дугорочних обавеза који доспева за плаћање у периоду краћем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја исказују се као краткорочне обавезе.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као расходи и приходи периода.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним описивањем.

**3.4. Готовина и готовински еквиваленти**

Под готовином и готовинским еквивалентима се у билансу стања подразумевају:

1. готовина у благајни;
2. средства по виђењу која се држе на рачунима банака;
3. остала новчана средства.

Новчана средства се вреднују по њиховој номиналној вредности. Уколико је реч о новчаним средствима у иностраној валути она се вреднују по званичном средњем курсу валуте објављеном од стране Народне банке Србије. Прекорачења по текућем рачуну на дан састављања финансијских извештаја укључују се у обавезе по кредитима у оквиру краткорочних финансијских обавеза.

### 3.5. Лизинг

#### *Централни регистар као корисник лизинга*

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на Централни регистар, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произилазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг. Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се признају у билансу стања Централног регистра по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Приликом израчунавања минималних плаћања лизинга, дисконтна стопа је каматна стопа садржана у лизингу, ако се она може утврдити, а ако се не може утврдити, користи се инкрементална каматна стопа на задуживање, то јест каматна стопа коју би корисник лизинга морао да плати за сличан лизинг. Иницијални директни трошкови лизинга додају се износу који је признат као средство. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу. Средства прибављена финансијским лизингом амортизују се у складу са политиком амортизације средстава која су у својини Централног регистра. Плаћања по основу уговора о оперативном лизингу признају се равномерно као трошак током периода трајања лизинга.

### 3.6. Ванбилансна средстава и обавезе

У Главној књизи Централног регистра у ванбилансној евиденцији - ванбилансној активи води се промет и стање динарског и девизних новчаних рачуна на којима се воде средства чланова Централног регистра која нису власништво Централног регистра, а у ванбилансној пасиви исказују се обавезе према члановима - власницима средстава.

Средства чланова Централног регистра воде се на новчаним рачунима отвореним код Народне банке Србије и то:

- девизна средства чланова Централног регистра положена на име гарантног фонда;
- наменска девизна средства чланова Централног регистра уплаћена по основу обављања послова трговања финансијским инструментима;
- динарска средства чланова Централног регистра за обављање поравнања у RTGS систему Народне банке Србије, новчаних обавеза, односно потраживања насталих у систему за поравнање финансијских инструмената.

Динарска средства вреднују се по њиховој номиналној вредности, а наменска девизна средства вреднују се на дан промета по званичном средњем курсу Народне банке Србије.

Промене се евидентирају на основу извода који Централни регистар добија од Народне банке Србије по основу промета и на основу аналитичких евиденција које се добијају из евиденција клиринга и салдирања.

Сходно одредбама МРС 21- *Ефекти промене девизних курсева*, на сваки дан биланса стања се монетарне ставке у иностраној валути (стање девизних новчаних рачуна у Народној банци Србије) прерачунавају применом званичног средњег курса на дан биланса стања.

Курсне разлике настале по основу ових девизних средстава, признају се ванбилансно као повећање или смањење обавеза према члановима.



### **3.7. Приходи и расходи**

Приходи су прилив економских користи током датог периода који настаје из редовних активности Централног регистра, који резултирају повећањем капитала.

Приходи обухватају пословне приходе, финансијске приходе и остале приходе.

Од пословних прихода најзначајнији су приходи по основу провизија и приходи од чланарина који се обрачунавају у складу са Правилником о тарифи Централног регистра на који сагласност даје Комисија за хартије од вредности Републике Србије. Приходи по основу провизија и остали приходи се признају у моменту пружања услуге у износу који одговара стварној вредности која је примљена, у нето износу након умањења за порез на додату вредност.

У складу са Правилником о тарифи Централног регистра, годишња чланарина за чланове Централног регистра износи 240.000,00 динара, док се остале провизије обрачунавају у фиксним износима или у одређеном проценту од вредности трансакције, а у зависности од врсте услуге и износа трансакције.

Приходи од камата и расходи од камата се књиже у корист, односно на терет обрачунског периода на који се односе.

Расходи су одливи економских користи током датог периода који резултирају смањењем капитала, изузев смањења који се односи на расподелу добити власницима. Расходи се одражавају кроз одлив средстава, смањење вредности средстава или повећање обавеза.

Расходи обухватају пословне расходе, финансијске расходе и остале расходе (укључујући и расходе по основу обезвређења имовине). У оквиру пословних расхода, исказују се трошкови материјала, трошкови зарада, трошкови производних услуга, нематеријални трошкови, трошкови амортизације итд. Расходи се обрачунавају по начелу узрочности и књиже на терет обрачунског периода на који се односе.

### **3.8. Исправка материјално значајних грешака**

Материјално значајна грешка откривена у текућем периоду, која се односи на претходни период и која, при том, има значајан утицај на финансијске извештаје једног или више претходних периода, због које се ти, претходно обелодањени финансијски извештаји не могу више сматрати поузданим, обухвата се као грешка из претходног периода у складу са *МРС 8 – Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених преоцена и грешке*.

Материјално значајном грешком сматра се грешка која је у појединачном износу или у кумулативном износу са осталим грешкама за више од 2% мења опорезиву добит, односно губитак исказан у пореском билансу. Грешка из претходног периода исправља се тако што се за износ те грешке врши корекција почетног стања пренетог резултата, односно одговарајуће позиције биланса стања, ако је грешка такве природе да не утиче на резултат. У случају из претходног става, приликом састављања финансијских извештаја упоредни подаци који се односе на годину у којој је грешка настала исказују се у преправљеним износима. Накнадно установљене грешке које нису материјално значајне исправљају се на терет расхода, односно у корист прихода периода у коме су идентификоване.

### **3.9. Прерачунавање девизних износа**

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по званичном средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства на девизним рачунима на дан биланса стања, прерачуната су у динаре по званичном средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Позитивне или негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, у оквиру финансијских прихода, односно финансијских расхода.

### **3.10. Потенцијалне обавезе и потенцијална средства**

Потенцијална обавеза је могућа али неизвесна обавеза, или садашња обавеза која није призната зато што не задовољава услов да буде призната као обавеза. Потенцијалне обавезе се не признају у финансијским извештајима. Потенцијалне обавезе се обелодањују у напоменама уз финансијске извештаје, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала. У оквиру потенцијалних обавеза обелодањују се потенцијалне обавезе по основу судских спорова, датих јемстава, гаранција итд.

Потенцијална средства се не признају у финансијским извештајима. Потенцијална средства се обелодањују у напоменама уз финансијске извештаје, уколико је прилив економских користи вероватан.

### **3.11. Порез на добит**

#### **Текући порез**

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 15% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије. Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година односно пет година за губитке који су настали од 2010 године.

### **3.12. Одложени порез на добит**

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између висине пореске основице имовине и обавеза у билансу стања и њихове књиговодстве вредности.

Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит на терет које се одложена пореска средства могу искористити. Одложени порез се књижи на терет или корист биланса успеха.

### **3.13. Бенефиције за запослене**

#### *Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Централни регистар је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Допринос за пензијско и инвалидско осигурање плаћа се на основицу коју чини исплаћена зарада запосленог са порезима и доприносима (брuto зарада), с тим што та зарада не може бити нижа од најниже, нити виша од највише месечне основице доприноса. Централни регистар је, такође, обавезан да од брuto зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

#### *Обавезе по основу отпремнина*

У складу са одредбама *Закона о раду* Централни регистар има обавезу да исплати накнаду запосленима приликом одласка у пензију најмање у висини две просечне зараде по запосленом у Републици Србији, према последњем објављеном податку Републичког органа надлежног за послове статистике, а у складу са *Правилником о раду Централног регистра*, у висини три просечне зараде исплаћене по запосленом у Републици Србији, према последњем објављеном податку Републичког органа надлежног за послове статистике, у месецу који претходи месецу одласка у пензију.

Према мишљењу руководства Централног регистра, садашња вредност обавеза по основу отпремнина за одлазак у пензију није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини и због тога у овим финансијским извештајима нису извршена резервисања по овом основу.

## **4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА**

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Централног регистра коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**4.1. Процена и претпоставке**

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

**4.2 Амортизација и стопа амортизације**

Нематеријална имовина, постројења и опрема се амортизују током њиховог корисног века употребе. Корисни век употребе се заснива на процени дужине периода у коме ће средство генерисати приходе. Процењени корисни век употребе на датум биланса, понаособ за свако средство утврђује комисија коју формира директор Централног регистра са директором Финансијског и општег сектора, на основу релевантне документације. Комисија је дужна да на датум сваког биланса изврши проверу преосталог века коришћења средстава, и утврди век коришћења за средства која су набављена у години за коју се ради попис. У случају да су новопроцењена очекивања знатно различита од претходних процена, стопе амортизације се прилагођавају за текући и будуће периоде.

**4.3 Исправка вредности потраживања**

Потенцијалну исправку вредности за сумњива и спорна потраживања, услед немогућности купца да испуне неопходне обавезе, Централни регистар заснива на старосној анализи потраживања од купаца и кредитним способностима наших купаца. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство сматра да је са стањем на дан 31.12.2015. године потребно извршити исправку вредности потраживања које Централни регистар има према „БДД Athena Capital“ а.д. Београд, у износу од **907.010,41 динара**.

Централни регистар је покренуо поступак за принудно извршење наплате наведеног потраживања на основу кога је донето Решење о извршењу Привредног суда у Београду Број: Ив. 3254/15 од 04.05.2015. године, за принудну наплату.

Како у складу са наведеним решењем Привредног суда у Београду до 31.12.2015. године наведено потраживање није наплаћено, јер је „BDD Athena Capital“ а.д. Београд према подацима принудне наплате Народне банке Србије у блокади дуже од 365 дана, врши се индиректно отписивање потраживања.

На дан 31.12.2015. године неусаглашена потраживања са члановима Централног регистра износе 10.187,88 динара.

Старосна структура потраживања за које је извршена исправка вредности је следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
До једног месеца	-	-
Од једног до три месеца	-	-
Од шест месеци до једне године	257	37
Преко једне године	687	-
	<b>944</b>	<b>37</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

	Лиценце	Програми	У хиљадама динара	
			Остала права	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	16.116	33.791	-	49.907
Директна повећања	2.074	-		2.074
Пренос	-	633		633
Расходавање	-	-		-
Стање на крају године	<b>18.190</b>	<b>33.158</b>		<b>51.348</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	8.120	24.092		32.212
Амортизација	2.888	3.194		6.082
Расходавање		147		147
Пренос				
Стање на крају године	<b>11.008</b>	<b>27.139</b>		<b>38.147</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2015. године	<b>7.182</b>	<b>6.019</b>		<b>13.201</b>
31. децембра 2014. године	<b>7.996</b>	<b>9.700</b>		<b>17.695</b>
	Лиценце	Програми	У хиљадама динара	
			Остала права	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	13.959	32.725	-	46.684
Директна повећања	2.157	1.066	-	3.223
Расходавање			-	
Стање на крају године	<b>16.116</b>	<b>33.791</b>		<b>49.907</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	5.680	21.089		26.769
Амортизација	2.440	3.003		5.443
Расходавање				
Стање на крају године	<b>8.120</b>	<b>24.092</b>		<b>32.212</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2014. године	<b>7.996</b>	<b>9.700</b>		<b>17.695</b>
31. децембра 2013. године	<b>8.279</b>	<b>11.636</b>		<b>19.915</b>



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**6. ОПРЕМА**

У хиљадама динара

	Компјутери и рачунарска опрема	Остала опрема и опрема у припреми	Инвестиције у току	Укупно опрема
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	107.973	18.396	193	126.562
Директна повећања	19.032	351		19.383
Пренос	193			
Аванси за основна средства			468	468
Расходовање	321	302		623
Стање на крају године	<b>126.877</b>	<b>18.445</b>	<b>468</b>	<b>145.790</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	76.209	13.863	-	90.072
Амортизација	12.174	1.218	-	13.392
Расходовање	321	302	-	623
Стање на крају године	<b>88.062</b>	<b>14.779</b>		<b>102.841</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2015. године	<b>38.815</b>	<b>3.666</b>	<b>468</b>	<b>42.949</b>
31. децембра 2014. године	<b>31.764</b>	<b>4.533</b>	<b>193</b>	<b>36.490</b>
У хиљадама динара				
	Компјутери и рачунарска опрема	Остала опрема и опрема у припреми	Инвестиције у току	Укупно опрема
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	109.051	18.570	549	128.170
Директна повећања	4.687	10		4.697
Пренос	549			
Аванси за основна средства			193	193
Расходовање	6.314	184		6.498
Стање на крају године	<b>107.973</b>	<b>18.396</b>	<b>193</b>	<b>126.562</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	71.787	12.676		84.463
Амортизација	10.736	1.371		12.108
Расходовање	6.314	184		6.498
Стање на крају године	<b>76.209</b>	<b>13.863</b>		<b>90.072</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2014. године	<b>31.764</b>	<b>4.533</b>	<b>193</b>	<b>36.490</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**7. ПОТРАЖИВАЊА**

	<u>31. децембар 2015.</u>	<u>31. децембар 2014.</u>
Потраживање по основу провизија	20.615	12.816
Исправка вредности потраживања	(944)	(37)
Потраживања од запослених	4.038	2.487
Потраживање од фонда-рефундација за породиљу	118	725
	<u>23.827</u>	<u>15.991</u>

Исказана потраживања представљају потраживања Централног регистра од својих чланова за неизмирене накнаде које Централни регистар остварује у складу са Правилником о тарифи Централног регистра. У 2015. години Централни регистар је вршио усаглашавање потраживања са дужницима и својих обавеза са повериоцима, са стањем на дан 30.04., 30.08., 31.10. и 31.12.2015. године.

На основу члана 59. Правилника о раду Централног регистра, Број 10 бр. 2-9/1-5 од 24.12.2014. године, и Одлуке директора Централног регистра 50 бр.3-358 од 15.12.2015. године запосленима је одобрена исплата бескаматног зајма за набавку огрева, зимнице и уџбеника на период од 12 месеци.

У оквиру потраживања од купаца (укупан износ: 20.615 динара), износ од 4.248 хиљада динара (31. децембар 2014: 4.867 хиљада динара), односи се на доспела потраживања. Наиме, ради се о неоспореним потраживањима од стране купаца, па се сматра да су ови износи наплативи, док недоспела потраживања (рачуни издати 31.12.2015. године за трансакције које су извршене у децембру) износе 16.367 хиљада динара. Анализа потраживања према року доспелости приказана је у наставку:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<u>31. децембар 2015.</u>	<u>31. децембар 2014.</u>
До једног месеца	169	736
Од једног до три месеца	1.999	1.517
Од шест месеци до једне године	1.413	2.042
Преко једне године	<u>667</u>	<u>572</u>
	<u><b>4.248</b></u>	<u><b>4.867</b></u>

Приликом одређивања степена наплативости потраживања, разматрају се све промене у кредитној способности дужника, од датума потраживања до датума извештавања. Руководство сматра да је са стањем на дан 31.12.2015. године потребно извршити само исправку вредности потраживања које Централни регистар има према „БДД Athena Capital“ а.д. Београд, у износу од 907.010,41 динара, а остала потраживања су неоспорена и наплатива.

У току јануара и фебруара 2016. године укупно наплаћена потраживања од купаца износе **12.118.187,43 динара**.

Потраживање од фонда - рефундација за породиљу наплаћено је у јануару 2016. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**8. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Текући рачуни у динарима	114.351	207.375
Девизни рачуни	594	427
	<b>114.945</b>	<b>207.802</b>

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се готовина у благајни и салда на пословним рачунима код Војвођанске банке – филијала Београд, Хипо алпе адриа банке, Комерцијалне банке, Societe general bank Србија и Аик банке Београд .

**9. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

У складу са Одлуком директора Централног регистра 10 бр. 3-182 од 23.12.2015. године и Уговора о ненаменском орочавању динарских средстава са Аик банком а.д. Београд 50 бр.1-1 и 50 бр. 1-2 од 24.12.2015. године, Централни регистар са стањем на дан 31.12.2015. године има краткорочно орочена динарска средства у износу од 130.000.000,00 динара, на рок од 180 дана са могућношћу разрочења и пре истека Уговора и са годишњом стопом од 3,30%.

**10. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

**УНАПРЕД ПЛАЋЕНИ ТРОШКОВИ**

ОПИС	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Унапред плаћена премија осигурања	505	518
Унапред плаћена закупнина	13	13
Унапред плаћене претплате за стручну литературу	135	107
Остали унапред плаћени трошкови – одржавање софтвера, гаранције, чланарине	35	185
<b>УКУПНО</b>	<b>688</b>	<b>823</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**11. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА**

Централни регистар у ванбилансној евиденцији - ванбилансној активи води промет и стање динарског и девизних новчаних рачуна на којима се воде средства чланова Централног регистра која нису власништво Централног регистра, а у ванбилансној пасиви исказују се обавезе према члановима - власницима средстава.

Народна банка Србије отвара и води динарски обрачунски рачун Централног регистра, оператора платног система за поравнање финансијских инструмената чије је стање на почетку и на крају пословног дана нула.

У 2015. години Централни регистар је извршио књижење свих трансакција и стања средстава својих чланова на динарском и девизним наменским рачунима који се воде у Народној банци Србије.Укупан промет трансакција чланова Централног регистра на динарском обрачунском рачуну Централног регистра који се води у Народној банци Србије за 2015. годину износи 3.820.143.798.738,99 динара.

**ПРОМЕТ ДИНАРСКОГ ОБРАЧУНСКОГ РАЧУНА у РТГС - ПО МЕСЕЦИМА У 2015. ГОДИНИ**

МЕСЕЦ	СТАЊЕ ПО ИЗВОДИМА
I	170.857.646.215,21
II	99.572.964.247,49
III	116.695.828.704,18
IV	197.607.304.185,83
V	245.742.764.270,43
VI	283.499.388.346,26
VII	309.144.970.004,66
VIII	381.667.728.295,18
IX	589.458.007.142,66
X	507.914.408.113,36
XI	447.529.490.790,55
XII	470.453.298.423,18
<b>УКУПНО:</b>	<b>3.820.143.798.738,99</b>

**СТАЊЕ НАМЕНСКИХ ДЕВИЗНИХ РАЧУНА КОЈИ СЕ ВОДЕ У НАРОДНОЈ БАНЦИ СРБИЈЕ СА  
СТАЊЕМ НА ДАН 31.12.2015. ГОДИНЕ**

НАЗИВ РАЧУНА	31.12.2015. године у ЕУР	31.12.2015. године у хиљадама динара - по средњем курсу НБС
Наменски девизни рачун Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности*	<b>3.851.336,60</b>	<b>468.423</b>
Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности АД Београд - Гарантни фонд - наменски рачун - наменски фонд**	<b>2.120.000,00</b>	<b>257.847</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>5.971.336,60</b>	<b>726.270</b>

\* Девизна средства чланова за трговање хартијама од вредности

\*\*Обавезни депозит у ЕУР који чланови уплаћују приликом учлањења у Централни регистар.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**12. КАПИТАЛ**

**а) Основни капитал**

Основни капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2015. и 2014. године и власничка структура су следећи:

<i>Акционар и проценат учешћа</i>	<b>31. децембар 2015.</b>		<b>31. децембар 2014.</b>	
	<b>Основни капитал</b>	<b>Број</b>	<b>Основни капитал</b>	<b>Број</b>
	<b>у хиљадама</b>	<b>акција</b>	<b>у хиљадама</b>	<b>акција</b>
	<b>динара</b>	<b>динара</b>	<b>динара</b>	<b>динара</b>
Република Србија -100%	165.870	16.587	165.870	16.587
	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>

Номинална вредност по акцији износи 10,000 динара, акције су обичне са правом управљања. Централни регистар је акционарско друштво чијим се акцијама не тргује на берзи.

У складу са Законом о тржишту капитала удео државног капитала не може бити мањи од 51%. Новчани део основног капитала Централног регистра не може бити мањи од 750,000 евра у динарској противвредности по званичном средњем курсу на дан уплате.

**б) Остали капитал**

Остали капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2015. и 2014. године износи:

<b>31. децембар</b>	<b>31. децембар</b>
<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
24.308	24.308
<b>24.308</b>	<b>24.308</b>

Остали капитал представља вредност опреме пренете Централном регистру од стране Народне банке Србије без надокнаде, а у складу са чланом 260. претходно важећег Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената (који је важио до дана почетка примене Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената објављеног у („Службеном гласнику РС“ бр. 47/2006), према којем даном оснивања Централног регистра, Централни регистар преузима сву документацију која се односи на послове са хартијама од вредности, опрему и информациони систем Народне банке Србије, као и запослене у Народној банци Србије који су ове послове обављали до дана оснивања Централног регистра. Наведени износ капитала није регистрован/уписан у Агенцији за привредне регистре Републике Србије, нити су до 31. децембра 2015. године по овом основу емитоване акције.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**13. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Одложена пореска обавеза по основу амортизације	1.531	2.477
Одложена пореска средства по основу неискоришћених пореских губитака		
<b>Одложена пореска обавеза</b>	<b>1.531</b>	<b>2.477</b>

Одложене пореске обавезе у износу од 1.531 хиљада динара на дан 31. децембра 2015. године (31. децембар 2014: 2.477 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

**Одложена пореска обавеза утврђена је на следећи начин:**

<b>Књиговодствена амортизација (садашња вредност)</b>	
1. Рачун 010 (само средства која се амортизују)	
2. Рачун 011 (само средства која се амортизују)	7.181.273,59
3. Рачун 012 (само средства која се амортизују)	6.019.407,81
4. Рачун 014 (само средства која се амортизују)	
5. Рачун 022	
6. Рачун 023*	41.444.507,45
7. Рачун 024 (само некретнине које се вреднују по набавној вредности)	
8. Рачун 029	
<b>I Књиговодствена основица (1. + 2. + ... + 8.)</b>	<b>54.645.188,85</b>
<b>Пореска амортизација (неотписана вредност)</b>	
1. Група I (износ из обрасца ОА-1)	
2. Група II (износи из колоне 8 обрасца ОА)	18.834.407,00
3. Група III (износи из колоне 8 обрасца ОА)	1.668.382,00
4. Група IV (износи из колоне 8 обрасца ОА)	
5. Група V (износи из колоне 8 обрасца ОА)	23.932.851,00
<b>II Пореска основица (1.+2. + ... + 5.)</b>	<b>44.435.640,00</b>
Опорезива привремена разлика (I. - II. или II. - I.)	10.209.548,85
Стопа	15,00%
<b>Одложена пореска обавеза/средство по основу амортизације</b>	<b>1.531.432,33</b>
<b>ПРИВРЕМЕНЕ ПОРЕСКЕ РАЗЛИКЕ</b>	
Укупне одложене пореске обавезе:	<b>1.531.432,33</b>
<b>Почетно стање одложених пореских обавеза 2014</b>	<b>2.477.439,92</b>
<b>Смањење одложених пореских обавеза у 2015</b>	<b>946.007,59</b>

\*Књиговодствена садашња вредност основних средстава умањена за садашњу вредност средстава за која се не обрачунава пореска амортизација.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

У хиљадама динара

	<u>31.децембар 2015.</u>	<u>31.децембар 2014.</u>
Добављачи у земљи	875	1.266
Обавезе за виза картицу	<u>48</u>	<u>-</u>
	<u><b>923</b></u>	<u><b>1.266</b></u>

Просечни кредитни период у набавци робе је 8 дана. Добављачи не зарачунавају камате. Централни регистар управља финансијским ризиком са циљем да осигура измирење свих обавеза према добављачима у оквиру уговорених рокова.

Обавезе према добављачима у земљи у укупном износу од 875 хиљада динара у потпуности су измирене у јануару 2016. године и имају следећу структуру:

<i><b>ОПИС</b></i>	<i><b>Обавезе из 2015. измирене у 2016.</b></i>
Телеком Србија	397.962,46
Електродистрибуција Београд	199.789,90
Сага	86.675,40
НБС	60.250,00
Војвођанска банка- грејање	59.143,27
ССС Србије	42.649,15
Теленор	11.949,06
Јоб	9.600,00
Меритус	6.000,00
AV SOM	1.098,00
Комерцијална банка картица	48.102,30
<b>УКУПНО:</b>	<b>923.219,54</b>



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**15. ПОРЕЗ НА ДОБИТ**

**а) Компоненте пореза на добит**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
Текући порески расходи	(11.320)	(2.284)
Одложени порески приходи-расходи	946	1.123
	<b>(10.374)</b>	<b>(1.161)</b>

У пореском билансу за 2015. годину, Централни регистар је исказао добит у износу од 81.682.826,00 динара. Неискоришћени порески кредит за улагања у основна средства ранијих година у износу од 932.847,00 динара представља одбитну ставку која умањује основицу за опорезивање – бруто добит, тако да по завршном рачуну за 2015. годину Централни регистар има обавезу за текући порески расход у износу од 11.319.577,00 динара. Централни регистар је на дан 31.12.2015. године у потпуности искористио порески кредит по основу набавке основних средстава из ранијих година.

**Структура пореског кредита по рочности је дата у следећем приказу:**

ГОДИНА НАСТАНКА НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА	ИЗНОС НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА 2013	ИЗНОС НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА 2014	ИЗНОС НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА 2015
2008	3.554.963	-	
2009	402.177	-	
2010	399.056	-	
2011	1.547.202	574.806	-
2012	358.041	358.041	-
<b>УКУПНО</b>	<b>6.261.429,00</b>	<b>932.847</b>	-

**б) Обавезе по основу пореза на добит**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Текуће обавезе за порез на добит	11.319	2.284
Уплаћене аконтације пореза на добит у 2015.год.	6.679	1.640
<b>Разлика пореза за уплату</b>	<b>4.640</b>	<b>644</b>

Уплаћене аконтације пореза на добит у 2015. години у износу од 6.679 динара умањује обавезу пореза на добит по завршном рачуну за 2015. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**16. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОВИЗИЈА**

	У хиљадама динара	
	31. децембра	31. децембра
	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Провизије по основу:		
- купопродајних послова закључених ван берзе за акције	27.837	16.350
- купопродајних послова закључених ван берзе за обвезнице	21.716	8.075
- купопродајних послова закључених ван берзе за хартије од вредности РС и НБС	13.463	14.839
- секундарно трговање дин.фин.инст. које је издала Република Србија	11.004	8.970
- пренос фин.инст.и новца када трговање спроводе РС или НБС Репо, Реоткуп	839	1.717
- купопродајних послова закључених на берзи	8.920	10.356
- отварање рачуна депонованих хартија од вредности	730	820
- отварање власничког рачуна хартија од вредности	6.085	5.990
- пренос хартија од вредности по основу уговора о поклону, аката суда и других уговора и решења	6.776	8.283
- прекњижавања по основу продаје хартија од вредности Акционарског фонда Републике Србије	511	677
- регистрације емисије хартија од вредности	5.370	2.741
- корпоративних активности	65.249	48.532
- отварања емисионог рачуна	410	930
- издавања и обнављања смарт картица	2.331	2.102
- одржавања клијентске апликације	1.986	2.085
- осталих услуга	13.348	12.594
	<b>186.575</b>	<b>145.061</b>

**17. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембра	31. децембра
	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Приходи од камата	10.490	12.809
Приходи од затезних камата	-	320
	<b>10.490</b>	<b>13.129</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

Приходи од камата се односе на камате на средста депозита која Централни регистар има на рачунима код својих пословних банака сходно уговором дефинисаним интервалима.

**18. ОСТАЛИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
Приходи по основу курсних разлика, нето	6	25
Расходи по основу курсних разлика, нето	32	27

**19. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
Гориво и енергенти	3.271	3.147
Трошкови канцеларијског материјала	785	1.057
Трошкови резервних делова	174	-
	<b>4.230</b>	<b>4.204</b>

**20. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
	Трошкови бруто зарада и накнада зарада (нето са порезом и доприносима на терет запослених) по умањењу износа који је уплаћен у буџет	51.422
Уплата у буџет по основу смањења зарада	-	2.201
Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9.108	9.361
Трошкови накнада члановима управног одбора	4.046	4.582
Остали лични расходи и накнаде	4.635	4.878
	<b>69.211</b>	<b>71.214</b>

Почев од 01.11.2014. године зараде запослених у Централном регистру су смањене у складу са Законом о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава („Сл.гласник РС“, бр.116/2014) и у складу са овим Законом Централни регистар је у 2015. години уплатио у буџет Републике Србије износ од **5.283.465,40 динара** (449.602,93 по основу смањења накнада чланова Управног одбора и 4.833.862,47 динара по основу смањења зарада запослених).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**21. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
Трошкови закупнина	15.855	18.361
Трошкови ПТТ услуга	4.275	3.607
Трошкови одржавања	6.143	2.850
Трошкови осталих услуга	450	591
Трошкови амортизације	19.328	17.550
Трошкови непроизводних услуга	3.832	4.186
Трошкови репрезентације	800	695
Трошкови платног промета	1.010	890
Трошкови осигурања	1.242	1.145
Одржавања/хигијена пословног простора	555	598
Здравствени прегледи запослених	359	287
Чланарине пословним удружењима	1.406	1.755
Остали нематеријални трошкови	1.488	1.846
Трошкови спонзорства	100	-
Уплата средстава по основу смањења зарада у буџет	5.283	923
Остали непоменути расходи	88	1.047
	<b>62.214</b>	<b>56.331</b>

**22. ДОБИТ – ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2015.	31. децембра 2014.
<b>Добит пре опорезивања</b>	<b>73.978</b>	<b>41.046</b>
<b>Порез на добит</b>		
Порески расход периода	11.320	2.284
Одложени порески расходи периода	0	0
Одложени порески приходи периода	946	1.123
<b>Нето добит/губитак</b>	<b>63.604</b>	<b>39.885</b>
<b>ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>		
Добит који припада акционарима	63.604	39.885
Пондерисани просечни број обичних акција у оптицају	16.587	16.587
<b>Основна зарада по акцији (РСД по акцији)</b>	<b>3,83</b>	<b>2,40</b>

## 23. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

На дан биланса стања степен задужености је приказан у следећој табели:

Степен задужености	У хиљадама динара	
	2015. година	2014. година
1. Дугорочна резервисања	0	0
2. Дугорочне обавезе	0	0
3. Краткорочне обавезе	6.807	2.714
4. Укупне обавезе (1+2+3)	6.807	2.714
5. Укупна имовина	325.610	278.802
<b>6. Степен задужености (4/5)</b>	<b>2,09%</b>	<b>0,97%</b>

### 23.1. Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала. Циљ управљања капиталом је да Централни регистар задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувао оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала и истовремено максимизира повећање профита.

Капитал се прати на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања и његовог укупног капитала.

### 23.2. Циљеви управљања финансијским ризиком

Пословање је изложено различитим финансијским ризцима. Ови ризици укључују кредитни ризик, ризик ликвидности и тржишни ризик (ризик од промене девизних курсева). Централни регистар не користи деривативне финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика који се појављују на финансијском тржишту на коме Централни регистар послује и углавном се фокусира на кредитни ризик, ризик ликвидности и валутни ризик и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

### 23.3. Тржишни ризик

Пословне активности Централног регистра примарно су изражене у финансијским ризицима од промена у девизним курсевима. Изложеност ризику од промене девизних курсева се мери коришћењем анализе осетљивости. Није било промена у начину на који се ублажава и мери овај ризик.

#### 23.4. Ризик од промена девизних курсева

Ризик од промена девизних курсева испољава утицај на позицији финансијских инструмената, које су изражене у валути која није функционална (извештајна) и по природи су монетарне. Са стањем на дан 31.12.2015. године није било нерезализованих ставки изражених у иностраној валути, па самим тим не постоји ризик од промена девизних курсева.

#### 23.5. Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга уговорна страна не изврши своје уговорене обавезе, што би као резултат имало губитак за Централни регистар. Централни регистар послује већином са оним привредним субјектима који имају добру кредитну историју. За процену кредитне способности друге уговорне стране, користе се јавно доступни финансијски извештаји и сопствена база података.

Изложеност Централног регистра и кредитни рејтинзи других уговорних страна се континуирано прате, и на тај начин се омогућава минимизирање ризика од ненаплате потраживања. Потраживања која се обелодањују у овим финансијским извештајима, осликавају природу пословних активности, фокусирану на релативно мали број клијената у Србији. Кредитни ризик за ова потраживања је ограничен због тога што су друге уговорне стране добро познати клијенти са високим кредитним рејтингом.

У доњој табели је приказан биланс 10 највећих дужника на дан биланса стања као и њихове уплате које су извршили до 12.02.2016. године :

У хиљадама динара

<i>РЕД. БР.</i>	<i>ЧЛАН ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА</i>	<i>САЛДО</i>	<i>УПЛАТЕ ДО 12.02.2015</i>
1.	Mediolanum invest а.д. Београд	5.112.107,44	-
2.	Unicredit bank Србија а.д. Београд	2.325.660,78	2.325.060,78
3.	Halkbank а.д. Чачак	1.995.409,01	1.995.409,01
4.	Управа за јавни дуг	1.032.035,60	1.032.035,60
5.	Athena capital а.д. Београд	980.312,19	-
6.	Eurobank а.д. Београд	744.206,24	674.606,15
7.	Војвођанска банка а.д. Нови Сад	667.298,50	667.298,50
8.	Banka intesa а.д. Београд	566.586,89	566.586,89
9.	Комерцијална банка а.д. Београд	513.521,53	513.521,53
10.	Dunav Stockbroker	489.032,40	379.362,02

#### 23.6. Ризик ликвидности

Централни регистар управља ликвидношћу тако што одржава потребан ниво новчаних резерви, ангажованих средстава као и резервисања за дате пласмане, тако што константно прати прогнозиране и стварне токове готовина, као и рокове доспећа финансијских средстава (пласмана) и обавеза.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**23.7. Порески ризици**

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно у року од пет година од када је обавеза настала, порески органи могу вршити контролу исправности обрачуна пореза.

**24. СУДСКИ СПОРОВИ**

Против Централног регистра се води одређени број судских спорова по основу којих се, на основу анализе расположиве правне документације и информација добијених од Републичког јавног правобранилаштва, ангажованог адвоката и запослених у правном сектору, не очекује да могу настати метеријални губици за Централни регистар.

**СПОРОВИ У КОЈИМА ДРЖАВНО ПРАВОБРАНИЛАШТВО ЗАСТУПА ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР, ДЕПО И КЛИРИНГ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА ДАН 31.12.2015. ГОДИНЕ**

БРОЈ ПРЕДМЕТА У ДРЖАВНОМ ПРАВОБРАНИЛАШТВУ	СУД	ТУЖИЛАЦ / ТУЖЕНИ	ПРЕДМЕТ СПОРА	ВРЕДНОСТ СПОРА	ФАЗА У КОЈОЈ СЕ ПОСТУПАК НАЛАЗИ
П-1240/05 (П-251/13)	Привредни суд Бгд XXV-П-2283/05 од 11.07.2005. године	„Keramika metalkoop“ Београд -ЦР је друготужени	Утврђење	500.001,00 динара	Одбијен тужбени захтев, донето допунско решење о трошковима поступка, поступак наплате трошкова у току <b>(Тужба је повучена)</b>
П-1537/10	Привредни П-8941/10 П-4313/10	Ђорђевић Томислав из Новог Сада	Утврђење	28.107.000,00 динара	Спор у вези са ДП Рибарско газдинство и непреношење акција на власнички рачун тужиоца. Прекид поступка од 30.09.2010. године, до правноснажног окончања поступка у предмету број 9 П 4313/10 – који је правоснажан
П-1133/10	Привредни 22 П.9788/10 од 15.04.2010. године	Касалица Живомир из Врњачка бање	Чинидба	100.000,00 динара	Одбијен тужбени захтев према ЦР. У току поступак по жалби тужиоца.
П-3947/11	Привредни П-4706/11	„Tref line“ д.о.о. Београд	Накнада штете због неизвршења уписа залогe – недостатак МБ	1.162.500,10 динара	Прекид поступка од 28.11.2011. године до окончања стечаја – „Медиа 2“ доо који је дужник „Tref line“ д.о.о.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31.12.2015.године**

**СПОРОВИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА, ДЕПОА И КЛИРИНГА ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА ДАН**  
**31.12.2015. ГОДИНЕ**

СТРАНКЕ	СУД И БРОЈ ПРЕДМЕТА	ОСНОВ СПОРА/ ВРЕДНОСТ СПОРА	ТРЕНУТНО СТАЊЕ	ПРОЦЕНА ИСХОДА
<p><b>Тужиоци:</b>            Југоремедија            фабрика лекова ад            Зрењанин – у стечају,            „Lixol farmасија“ доо            Зрењанин и „Репharm“            доо Зрењанин.  <b>Тужени:</b> Република            Србија, Агенција за            приватизацију и            Централни            регистар, депо и            клиринг хартија од            вредности</p>	<p>Привредни            суд у            Зрењанину –            П-553/13</p>	<p>Тужба ради            накнаде штете            12.226.909.817,10            динара</p>	<p>Суд је дана 19.06.2014. године            донео Пресуду којом се одбија            тужбени захтев Тужилаца у            целисти, те се Тужиоцу обавезују            да Туженим накнаде трошкове            парничног поступка.</p>	<p>Првостепени            поступак            је окончан            позитивно.            Имајући у виду            сложеност            предмета спора не            можемо            проценити исход            другостепеног            поступка, али            можемо да            потврдимо да            правни аргументи            на страни ЦРХоВ            свакако постоје и            да је по нашем            мишљењу            првостепена            пресуда законита.</p>
<p><b>Тужилац:</b> Дорћол            Инжењеринг доо            Београд  <b>Тужени:</b> МБ Унион            Банка ад Београд у            стечају, АИК Банка ад            Ниш и Централни            регистар ХОВ</p>	<p>Привредни            суд у            Београду – П-            1360/2014</p>	<p>Тужба ради            неоснованог            обогаћења и            накнаде штете            128.473.381,00            +13.819.883,52            Укупно:            142.293.264,52            динара</p>	<p>Поступак је у току пред            Привредним судом у Београду.</p>	<p>Имајући у виду            фазу поступка не            можемо проценити            исход спора, али            као и упретходном            случају сматрамо            да постоје правни            аргументи на            страни ЦР.</p>
<p><b>Тужилац:</b> Бобан            Радовановић <b>Тужени:</b>            Централни регистар,            депо            и клиринг хартија од            вредности</p>	<p>Први основни            суд у            Београду 68-            П-29579/11</p>	<p>Парнични поступак –            тужба ради            извршења чинидбе –            уписа акција у            корист Тужиоца            510.000,00            динара</p>	<p>Суд је дана 06.05.2014. године            донео Пресуду којом се усваја            тужбени захтев Тужиоца, те се            Тужени обавезује да накнади            Тужиоцу трошкове парничног            поступка. Дана 02.07.2014. године            ЦРХОВ је уложио            Жалбу на првостепену Пресуду            68-П-29579/11 од 06.05.2014.            године. Апелациони суд дана            20.11.2014. године донео је            решење о враћању предмета 68-            П-29579/11 Првом основном суду            ради допуне поступка. Након            тога Први основни суд дана            04.12.2014. године донео је            решење о одбацивању жалбе            ЦРХОВ-а због            неблаговремености. На            наведено решење ЦР је уложио            жалбу.</p>	<p>Поднета жалба, не            може се            проценити исход            другостепеног            поступка, али            сматрамо да је            жалба основана у            целисти.</p>
<p><b>Тужилац:</b> Централни            регистарХов  <b>Тужени:</b>            Athena Capital a.d.</p>	<p>Привредни            суд у            Београду            Ив-3254/2015</p>	<p>Извршни поступак –            предлог за извршење            на основу фактура            Вредност: 714.339,20            динара</p>		<p>Предмет се налази            у принудној            наплати НБС</p>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31.12.2015.године

**РАДНИ СПОРОВИ**

СУД	БРОЈ ПРЕДМЕТА	ТУЖИЛАЦ	ПРЕДМЕТ СПОРА	ФАЗА У КОЈОЈ СЕ ПОСТУПАК НАЛАЗИ
Први основни суд у Београд	Посл.бр. 21. П1-916/10	Радован Стојановић	Поништај отказа уговора о раду	Предмет је заведен под бројем П-1 бр. 305/2005 и прва првостепена одлука је донета дана 19.06.2006. године, којом је одбијен тужбени захтев. Након жалбе тужиоца Радована Стојановића другостепени суд је својим решењем, Гж бр. 4339/06 од 19.09.2007. године, укинуо пресуду Првог општинског суда П-1 бр. 305/2005 од 19.06.2006. године и вратио првостепеном суду на поновно одлучивање. Пресуда је донета 29.05.2013. године, којом је такође одбијен тужбени захтев, а жалба је поднета дана 26.07.2013. године и одговор на жалбу дана 09.08.2013. године од стране Централног регистра.
Први основни суд Београд	П1 бр. 7627/10 (у другом степену предмет се води под бројем: Гж 1 бр.263/13)	Вуксановић Александар	Утврђивање права из радног односа - поништење решења о коришћењу годишњег одмора и поништење решења о умањењу месечне зараде	Донета је првостепена пресуда, П1 бр. 7627/10 дана 01.11.2012. године, којом се: - у првом ставу усваја тужбени захтев и поништава решење директора Централног регистра о умањењу месечне зараде тужиоца, - у другом ставу се одбија тужбени захтев којим је тужилац тражио поништење решења о коришћењу годишњег одмора, - трећим ставом предметне пресуде Централни регистар је у обавези да надокнади трошкове тужиоцу у износу од 154.500,00 динара. На наведену пресуду обе стране у спору поднеле су жалбу.

**25. ДОГАЂАЈИ ПОСЛЕ ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА**

До дана предаје финансијских извештаја за 2015. годину није настао никакав догађај који би могао утицати на реалност финансијских извештаја Централног регистра за 2015. годину.

**26. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583

др Ана Јовановић  
Директор

Београд, 24.02.2016. године



Љиљана Кнежевић  
Директор финансијског и општег  
сектора

# ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ за 2015. годину

Београд, март 2016. године

## САДРЖАЈ:

ОСНОВНИ ПОДАЦИ .....	3
ПРИНЦИПИ ФУНКЦИОНИСАЊА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА.....	5
МАКРОЕКОНОМСКИ ОКВИР.....	7
КАПИТАЛ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА.....	8
ОРГАНИ УПРАВЉАЊА И АКТИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....	9
ЗАПОСЛЕНИ У ЦЕНТРАЛНОМ РЕГИСТРУ .....	12
ПОСЛОВАЊЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....	14
УПИС ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА У ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР.....	15
КЛИРИНГ И САЛДИРАЊЕ ЗАКЉУЧЕНИХ ТРАНСАКЦИЈА.....	16
КОРПОРАТИВНЕ РАДЊЕ И ДОДАТНЕ УСЛУГЕ.....	24
ЧЛАНОВИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА.....	25
УЧЕШЋЕ ЧЛАНОВА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА У САЛДИРАЊУ.....	27
КОНТРОЛА ЧЛАНОВА ОД СТРАНЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....	34
ИНФОРМАЦИОНО-КОМУНИКАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....	35
ЈАВНО ОБЈАВЉИВАЊЕ ПОДАТАКА У ВЕЗИ СА ФИНАНСИЈСКИМ ИНСТРУМЕНТИМА.....	36
НАДЗОР НАД ПОСЛОВАЊЕМ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....	37
РЕВИЗИЈА ПОСЛОВАЊА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА.....	37
САРАДЊА СА ИНСТИТУЦИЈАМА У СРБИЈИ.....	38
САРАДЊА СА МЕЂУНАРОДНИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА .....	39
ПЕРСПЕКТИВЕ ДАЉЕГ РАЗВОЈА.....	40
<b>ПРИКАЗ ФИНАНСИЈСКОГ ПОЛОЖАЈА И ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У 2015. ГОДИНИ .....</b>	<b>41</b>
СРЕДСТВА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА.....	41
АНАЛИЗА ОСТВАРЕНОГ ФИНАНСИЈСКОГ РЕЗУЛТАТА .....	41
ПРИХОДИ .....	43
РАСХОДИ.....	44
РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА.....	45
Одложени порески приход периода .....	45
Биланс стања.....	45
Ванбилансна евиденција .....	46
<b>ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ.....</b>	<b>46</b>
<b>УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА .....</b>	<b>47</b>
<b>ЗНАЧАЈНИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА И УСПЕШНОСТИ.....</b>	<b>49</b>
<b>ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ ЗА КОЈУ СЕ ПОДНОСИ ИЗВЕШТАЈ .....</b>	<b>50</b>
<b>СВИ ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА.....</b>	<b>50</b>
<b>СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ДРУШТВА .....</b>	<b>50</b>
<b>УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ .....</b>	<b>50</b>
<b>ОГРАНЦИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА .....</b>	<b>50</b>
<b>РЕЗИМЕ .....</b>	<b>51</b>

## ОСНОВНИ ПОДАЦИ

*Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности започео је обављање делатности 2001. године, као организациона јединица у саставу Народне банке Србије, ради евидентирања емисије финансијских инструмената и власништва прве емисије обвезница старе девизне штедње грађана. Потом је његова функција проширена на евидентирање свих емитованих финансијских инструмената, власника свих финансијских инструмената, као и обављање клиринга и салдирања финансијских инструмената и новца по основу трговања финансијским инструментима.*

*Дана 10.12.2003. године, Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д. Београд (у даљем тексту: Централни регистар) је регистрован као правно лице, у правној форми акционарског друштва, у 100% власништву Републике Србије. Права обавезе и одговорности Централног регистра утврђени су Законом о тржишту капитала и Законом о привредним друштвима.*

*Комисија за хартије од вредности, на основу Закона о тржишту капитала, надлежна је да регулише и врши надзор над пословањем Централног регистра, док је, према истом закону, у надлежности Народне банке Србије да доноси прописе којима се уређује начин обављања платног промета преко новчаних рачуна код Централног регистра и прати законитост његовог обављања.*

*Централни регистар данас представља истовремено депозитарну институцију и клиринску кућу која послове из свог делокруга обавља у складу са законом и међународним стандардима. Централни регистар је институција која својим деловањем представља један од главних стубова финансијског тржишта.*

*Основне функције Централног регистра на финансијском тржишту су:*

- *обезбеђење сигурног система регистравања власништва над свим емитованим финансијским инструментима;*
- *спровођење транспарентног преноса власништва уз минималне трошкове;*
- *спровођење јединственог клиринга и салдирања финансијских инструмената и новца по основу трансакција са финансијским инструментима;*
- *гарантовање непорецивости извршених трансакција;*
- *омогућавање регулаторима да врше потребан надзор на тржишту финансијских инструмената;*
- *примена међународних стандарда;*
- *повезивање са регионалним и међународним институцијама истог профила;*
- *подстицање развоја финансијског тржишта у Србији.*

*Централни регистар је институција која се бави, како активностима које претходе трговању (регистрација финансијских инструмената у дематеријализованом облику), тако и пост-трговачким активностима, с обзиром да је главна функција Централног регистра пружање инфраструктуре за тачно и сигурно евидентирање, као и благовремено салдирање трансакција са финансијским инструментима.*

### Централни регистар – основни подаци

Пун назив институције	Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности
Адреса	Трг Николе Пашића бр. 5, Београд, Република Србија
Web адреса	<a href="http://www.crhov.rs">www.crhov.rs</a>
Правна форма	акционарско друштво
Правни статус издаваоца	активно привредно друштво
Матични број	17518968
ПИБ - порески идентификациони број	103154145
Текући рачуни и банке код којих се рачуни воде	„Komercijalna banka“ рн. бр. 205-202139-18 „Нуро Alpe Adria Bank“ рн. бр.165-1646-54 „Војвођанска банка“ рн. бр. 355-1062751-71 „Societe Generale Banka Srbija“ рн. бр. 275-0010221959801-78 „АИК Банка“ рн. бр. 105-24603-37 „Српска Банка“ рн. бр. 295-0000001249992-59
Датум оснивања	10.12.2003. године
Број решења уписа у Агенцији за привредне регистре	152/2005 од 21.01.2005. године
Шифра делатности	6619-Остале помоћне делатности у пружању финансијских услуга, осим осигурања и пензијских фондова
Телефон	00381 11 3331 380
Факс	00381 11 3331 329
e-mail	<a href="mailto:office@crhov.rs">office@crhov.rs</a>
Председник Скупштине акционара	Тијана Цветковић Гајић
Председник Управног одбора	Милан Лучић
Директор	др Ана Јовановић
Ревизор за 2015. годину	„IEF“ д.о.о. Београд

## ПРИНЦИПИ ФУНКЦИОНИСАЊА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Централни регистар представља самосталну институцију која послује у складу са законском регулативом Републике Србије:

- Закон о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011 и 112/2015);
- Закон о привредним друштвима ("Сл. гласник РС", бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон и 5/2015);
- Закон о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009 и 99/2011);
- Закон о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације ("Сл. гласник РС", бр. 123/2007, 30/2010, 115/2014 и 112/2015);
- Закон о приватизацији ("Сл. гласник РС", бр. 83/2014 46/2015 и 112/2015) и другим релевантним законима,

и у складу са својим општим актима:

- Правила пословања Централног регистра;
- Правилник о тарифи Централног регистра;
- Правилник о терминском плану рада Централног регистра;

Централни регистар је пуноправни члан међународних организација: ECSDA (*European Central Securities Depository Association*-Европско удружење централних регистара), ANNA (*Association of National Numbering Agencies*-Удружење националних агенција које хартијама од вредности додељују идентификационе ознаке - CFI код и ISIN број).

У том смислу, Централни регистар у свом пословању примењује и међународне стандарде:

- G10 Recommendations;<sup>1</sup>
- G30 Recommendations;<sup>2</sup>
- IOSCO-CPSS Recommendations for securities settlement systems (Препоруке за системе салдирања хартија од вредности);
- CESR-ECB (European Central Bank) Standards for securities clearing and settlement in the EU (Стандарди за клиринг и салдирање хартија од вредности у ЕУ);
- Директива ЕУ 98/26 о финалности код салдирања у системима плаћања и салдирања хартија од вредности (Directive 98/26/EC of the European parliament and of the Council of 19 May 1998 on settlement finality in payment and securities settlement systems);
- Директива ЕУ 2002/47 о финансијским колатералним споразумима (Directive 2002/47/EC of the European parliament and of the Council of 6 June 2002 on financial collateral arrangements);
- План за хармонизацију ЕУ у вези законске инфраструктуре за клиринг и салдирање.

---

<sup>1</sup>G10-Група 10 представља удружење министара и гувернера Централних банака 10 земаља који имају задатак да унапреде принципе функционисања финансијских тржишта, посебно у домену међународног трговања финансијским инструментима. Чланице Групе 10 чине представници 11 земаља: Белгије, Канаде, Француске, Немачке, Италије, Јапана, Холандије, Шведске, Швајцарске, Велике Британије и Сједињених Америчких Држава. Ова група је усвојила Принципе који представљају основу за спровођење активности Међународног монетарног фонда и Међународне банке за обнову и развој. Усвојени принципи дају генералне смернице за све државе и представљају универзалне међународне стандарде. Циљ им је да унапреде платне системе држава, побољшају ефикасност, умање ризик и појачају сигурност у обављању трансакција.

<sup>2</sup>G30-Група 30 представља међународно удружење највећих приватних и јавних финансијских инвеститора чији је задатак да размотри развој клиринга и салдирања на глобалном нивоу и да сачини Препоруке које ће имати за циљ: смањење трошкова, умањење ризика, поштравање надзора и унапређење ефикасности у спровођењу тржишних активности везаних за финансијске инструменте.



**Усклађеност пословања Централног регистра  
са Препорукама G 30 у 2015. години**

<b>Препоруке</b>	<b>Примена:</b>
Закључнице треба да буду достављене на T+0 за директне учеснике. Закључнице треба да буду упућене систему салдирања.	<u>Да.</u> Регулисано тржиште формира закључнице. ЦРХoВ добија закључнице <del>више пута</del> у току трговачког дана.
Учесници на тржишту треба да су чланови система за трговање. Индиректни учесници добијају потврду до T+1.	<u>Да.</u> ЦРХoВ обрађује закључнице и прослеђује ел. поруке учесницима у трговању. Потврде о трговању су обавеза чланова ЦРХoВ и они могу да их доставе на T+1.
Свака земља треба да има Централни регистар са највећим могућим бројем укњижених финансијских инструмената. <b>Дематеријализација треба да буде свеобухватна.</b>	<u>Да.</u> Финансијски инструменти <b>су дематеријализовани</b> и укњижени у електронском облику у ЦРХoВ.
Свака земља треба да уведе или РТГС или <i>netting</i> систем трговања.	<u>Да.</u> ЦРХoВ салдира у <i>netting</i> систему све закључене трансакције са финансијским инструментима. Члан је РТГС система и преко њега електронски врши плаћање
Салдирање треба да се заснива на строгом <b>DVP</b> принципу.	<u>Да.</u> ЦРХoВ спроводи салдирање по <b>DVP</b> принципу.
Постојање T+3 <b>rolling</b> система плаћања.	<u>Да.</u> Постоји T+3 <b>rolling</b> систем салдирања за трговања на регулисаном тржишту, као и салдирање у реалном времену за финансијске инструменте којима се тргује ван регулисаног тржишта.
Треба усвојити <b>ISIN</b> бројеве.	<u>Да.</u> <b>ISIN</b> бројеви се додељују свим финансијским инструментима по међународним стандардима. (ANNA-Association of National Numbering Agencies)

**Табела бр. 3. Усклађеност пословања Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности а.д. Београд са Препорукама G 30**

Као и у већини упоредноправних система, законском регулативом Републике Србије - прописана је дематеријализација свих хартија од вредности које се издају у складу са Законом о тржишту капитала, и њихово евидентирање у електронском облику, тако да хартије од вредности представљају електронске записе у информационом систему Централног регистра.

Централни регистар примењује важеће законе и међународне стандарде, како код регистрације финансијских инструмената, додељивања јединственог ISIN броја и CFI кода и евидентирања власништва, тако и код клиринга и салдирања трансакција са финансијским инструментима закључених на регулисаном тржишту/МТП, или ван регулисаног тржишта/МТП. Ови стандарди се такође односе на истовремену испоруку финансијских инструмената са плаћањем (DVP), салдирање у реалном времену (Real Time Settlement), *rolling* систем салдирања (до T+3, Rolling Settlement Cycle), као и управљање ризиком (Risk Management), тј. гарантовање успешности окончања трансакције и елиминисање нежељених утицаја на окончање салдирања (финалност и неопозивост салдирања).

У Централном регистру евидентирани су сви финансијски инструменти емитовани на територији Републике Србије у дематеријализованој форми (обвезнице РС, благајнички записи НБС, записи Трезора РС, корпоративне обвезнице, муниципалне обвезнице, акције).

Салдирање је могуће извршити у домаћој валути, као и у ЕУР, односно, како за трансакције закључене на локалном тржишту у динарима и ЕУР, тако и за трансакције са финансијским инструментима који су индексирани у ЕУР.

Основне услуге (*core services*) представљају основне функције на којима се базирају улога и циљ формирања Централног регистра. То су, пре свега: регистровање емисија финансијских инструмената, регистровање власништва над финансијским инструментима, прекњижавање власништва по различитим основама, као и вођење различитих врста рачуна финансијских



инструмената. По основу обављеног трговања финансијских инструмената, обавља се конфирмација трговања од стране учесника у трансакцији, што такође припада основним услугама. Након тога се спроводи клиринг тј. утврђивање потраживања и обавеза финансијских инструмената и новчаних средстава за сваког учесника у трансакцији. У одређеном периоду за салдирање (*settlement period*), врши се пренос власништва над финансијским инструментима истовремено са преносом новца (DVP принцип).

У склопу основних функција, Централни регистар има развијену функцију управљања ризиком. Наиме, чланови Централног регистра, који могу бити: кредитне институције, инвестициона друштва, друштва за управљање фондовима и друга лица која испуњавају услове чланства прописане актима Централног регистра уплаћују прописани фиксни износ на рачун гарантног фонда Централног регистра. У случају неизмирења обавеза по основу трансакција са финансијским инструментима, активирају се средства гарантног фонда, а члан Централног регистра је дужан да у одређеном року уплати недостајућа средства до прописаног износа.

Поред основних услуга (*core services*), Централни регистар, као и све међународне институције истог типа, пружа и додатне услуге (*non-core services*), које обухватају: вршење корпоративних радњи својим члановима (објављивање и спровођење понуде за преузимање, објављивање позива за одржавање скупштине акционара, објављивање позива за давање заступничких изјава са пуномоћјем за потребе одржавања скупштине акционара, исплату дивиденде за акционаре, исплату купона, ануитета односно главнице финансијских инструмената, издавање књиге акционара итд.), спровођење принудне куповине и продаје финансијских инструмената, упис заложног права на финансијским инструментима, упис привремене мере забране располагања финансијским инструментима, итд. Обављањем свих наведених услуга, Централни регистар испуњава услове утврђене законом и међународним стандардима за овај тип институције, која чини део инфраструктуре савремених финансијских тржишта.

Као институција задужена за вођење евиденције о законитим имаоцима финансијских инструмената, као и за сигуран и благовремен пренос власништва над финансијским инструментима, Централни регистар је електронски повезан са свим учесницима на финансијском тржишту.

Систем Централног регистра представља јавни on-line електронски финансијски сервис према свим учесницима на финансијском тржишту и поседује све елементе електронског пословања.

## **МАКРОЕКОНОМСКИ ОКВИР**

Током 2015. године у Србији је повећана привредна активност, тако да је земља, упркос неповољним утицајима из окружења и унутрашњим структурним неравнотежама, у другој половини године изашла из рецесије. Остварен је раст БДП за 0,8%, преваходно повећањем нето извоза, индустријске производње и инвестиција. У првој половини године опорављени су сектори највише погођени катастрофалним поплавама у 2014. години. У другој половини године, сектори грађевинарство, прерађивачка индустрија и енергенти остварили су раст.

Настављено је са применом мера фискалне консолидације уведених крајем 2014. године, подржаних трогодишњим програмом Међународног монетарног фонда, са резултатима бољим од очекиваних. За период јануар – октобар, дефицит државе пао је за чак 80% у односу на исти период 2014. године, што води ка пројектованом фискалном дефициту од 3,5% за 2015. годину (по процени Фискалног савета). Овај резултат је последица и смањења текућих и капиталних издатака, као и повећања непореских прихода.

У другој половини 2015. године дошло је до значајног побољшања спољнотрговинске размене, што је утицало на смањење премије ризика земље и побољшање кредитног рејтинга од стране кредитних агенција. Смањен је дефицит текућег рачуна на процењених 4,7%, углавном као последица смањења спољнотрговинског дефицита и раста дознака. Смањење дефицита спољнотрговинског биланса утицало је на стабилизацију динара током 2015. године.

Током 2015. године, инфлација је била на рекордно ниском нивоу од 1,3% на годишњем нивоу и остала је испод доње границе дозвољеног одступања НБС (4,0% +/-1,5%), углавном као последица

ниске агрегатне тражње и глобалног пада цена сировина. У овим условима, Народна банка Србије је наставила са снижавањем референтне каматне стопе, које је на крају године износила 4,5%. Стране директне инвестиције су повећане за 12% у односу на претходну годину и износиле су 1,6 милијарди евра. На тржишту рада, превасходно услед примене реформских закона и појачаног инспекцијског надзора, дошло је до смањења незапослености, која је забележила ниво од 19,2%. Реформски курс настављен је и доношењем важних закона током 2015. године: Закон о изградњи, Закон о инспекцијском надзору, као и Закона о извршењу и обезбеђењу. Крајем године, акценат је стављен на реформу и рационализацију јавне управе, реструктурирање јавног сектора и државних фирми.

## КАПИТАЛ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

### а) Основни капитал

Основни капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2015. и 2014. године и власничка структура су следећи:

**Табела бр. 1** *Власничка структура капитала Централног регистра*

МБ акционара	Назив акционара	Процент учешћа	Основни капитал на дан 31. децембар 2015. године		Основни капитал на дан 31. децембар 2014. године	
			у хиљадама динара	број акција	у хиљадама динара	број акција
07020171	Република Србија	100%	165.870	16.587	165.870	16.587
			<b>165.870</b>	<b>16.587</b>	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>

Номинална вредност по акцији износи 10,000 динара, акције су обичне акције, свака акција има један глас, пренос власништва није ограничен, у потпуности су отплаћене, гласе на име и регистроване су у Централном регистру. Централни регистар је акционарско друштво чијим се акцијама не тргује на берзи.

**Табела бр. 2** *Преглед стицања акција издаваоца Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности за акционара Република Србија (МБ: 07020171) у периоду од 01.01.2004. године до 31.12.2015. године*

Година	Повећање капитала (у хиљадама динара)	Број акција	Номинална вредност акција	Основ стицања акција
Децембар 2003.	3.500	350	10.000	оснивачки капитал
04.07.2006.	43.500	4.350	10.000	докапитализација из остварене добити
28.06.2007.	45.740	4.574	10.000	докапитализација из остварене добити
02.07.2008.	73.130	7.313	10.000	докапитализација из остварене добити
<b>Укупно:</b>	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>	<b>10.000</b>	

У складу са Законом о тржишту капитала удео државног капитала не може бити мањи од 51%. Новчани део основног капитала Централног регистра не може бити мањи од 750.000 евра у динарској противвредности по званичном средњем курсу на дан уплате.

## б) Остали капитал

Остали капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2015. и 2014. године износи:

<u>31. децембар 2015.</u>	<u>31. децембар 2014.</u>
24.308	24.308
<u><b>24.308</b></u>	<u><b>24.308</b></u>

Остали капитал представља вредност опреме пренете Централном регистру од стране Народне банке Србије без надокнаде, а у складу са чланом 260. претходно важећег Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената (који је важио до дана почетка примене Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената објављеног у Службеном гласнику РС бр. 47/2006), према којем даном оснивања Централног регистра, Централни регистар преузима сву документацију која се односи на послове са хартијама од вредности, опрему и информациони систем Народне банке Србије, као и запослене у Народној банци Србије који су ове послове обављали до дана оснивања Централног регистра.

Наведени износ капитала није регистрован/уписан у Агенцији за привредне регистре Републике Србије, нити су до 31. децембра 2015. године по овом основу емитоване акције.

## ОРГАНИ УПРАВЉАЊА И АКТИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Организација Централног регистра усклађена је са Законом о тржишту капитала и са Законом о привредним друштвима.

Овлашћења Скупштине акционара Централног регистра врши Влада Републике Србије преко овлашћених представника. Представнике у Скупштини акционара Централног регистра именује и разрешава Влада Републике Србије, на предлог министарства надлежног за послове финансија.

Скупштина акционара Централног регистра:

- доноси и мења статут;
- утврђује пословну стратегију и пословне циљеве Централног регистра и надзире њихово остваривање;
- одлучује о повећању или смањењу основног капитала, као и свакој емисији хартија од вредности;
- усваја финансијске извештаје и извештај ревизора;
- усваја извештај о пословању Централног регистра;
- усваја финансијски план и план набавки;
- одлучује о статусним променама и промени седишта Централног регистра;
- одлучује о стицању и располагању имовином велике вредности и висини улагања у основна средства Централног регистра;
- одлучује о употреби и распоређивању остварене добити, односно покрићу губитка;
- одлучује о износу и структури резерви;
- именује и разрешава чланове управног одбора;
- одлучује о накнадама члановима управног одбора;
- доноси пословник о свом раду;
- одлучује о избору ревизора;
- доноси акте пословне политике;
- одлучује о другим питањима у складу са законом, другим прописом и општим актом Централног регистра.

На дан 31. децембар 2015. године, састав Скупштине акционара Централног регистра је:

<u>Име и презиме</u>	<u>Позиција</u>
Тијана Цветковић Гајичић	Председник Скупштине акционара
Александра Драговић Делић	Члан Скупштине акционара
Милош Велимировић	Члан Скупштине акционара

У 2015. години одржано је укупно пет седница Скупштине акционара Централног регистра.

Управни одбор Централног регистра:

- утврђује предлог пословне стратегије и пословне циљеве Централног регистра и надзире њихово остваривање;
- врши надзор над радом директора и пословањем Централног регистра;
- установљава рачуноводствене политике и политике управљања ризицима;
- утврђује предлог финансијских извештаја Централног регистра и подноси их скупштини на усвајање;
- утврђује предлог финансијског плана и плана набавки и подноси их скупштини на усвајање;
- утврђује предлог извештаја о пословању и подноси га скупштини на усвајање;
- одлучује о давању и опозивању прокуре;
- сазива седнице скупштине Централног регистра и утврђује предлог дневног реда;
- доноси и усваја опште и друге акте Централног регистра утврђене законом и другим прописом;
- доноси акт којим се уређује организација и систематизација послова у Централном регистру;
- припрема предлоге за скупштину Централног регистра и извршава њене одлуке;
- утврђује износ и дан дивиденде, дан плаћања и поступак плаћања дивиденде;
- одлучује о службеним путовањима директора Централног регистра;
- доноси пословник о раду управног одбора Централног регистра;
- обавља и друге послове утврђене законом, другим прописом и општим актом Централног регистра.

На дан 31. децембар 2015. године, састав Управног одбора Централног регистра је:

<u>Име и презиме</u>	<u>Позиција</u>
Милан Лучић	Председник Управног одбора
Александар Ковачевић	Заменик председника Управног одбора
Љиљана Ковачевић	Члан Управног одбора
Светлана Марушић	Члан Управног одбора

У 2015. години, укупно је одржано 11 седница Управног одбора Централног регистра.

Решењем Владе Републике Србије 24 број 119-9960/13 од 22. новембра 2013. године за директора Централног регистра именована је др Ана Јовановић која је, након добијања сагласности Комисија за хартије од вредности, ступила на рад 1. децембра 2013. године.

У току 2015. године донета су следећа општа акта Централног регистра:

- Измене и допуне Статута Централног регистра;
- Измене и допуне Правила пословања;
- Измене и допуне Правилника о систематизацији и организацији послова;
- Правилник о раду;
- Измене и допуне терминског плана рада;
- Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама са контним планом;
- Стратегија ризика Централног регистра;

- Методологија управљања ризицима;
- Регистар ризика;
- Правилник о поступку унутрашњег узбуђивања;
- Општа процедура - Управљање процедурама и упутствима за рад;
- Општа упутство - Упутство за израду процедура и упутства за рад;
- Предлог Методолошког упутства за обрачун и наплату тарифе;
- Процедура за наплату тарифе;
- Процедура о прековременом раду и остваривању права запосленог на увећану зараду по основу прековременог рада;
- Процедура о додели CFI кода и ISN броја;
- Процедура орочавања слободних новчаних средстава;
- Упутство за уплату у гарантни фонд.

## **УНУТРАШЊА ОРГАНИЗАЦИЈА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА**

Послови Централног регистра обављају се у седишту Централног регистра, у оквиру организационих јединица-сектора, утврђених актом о унутрашњој организацији и систематизацији радних места.

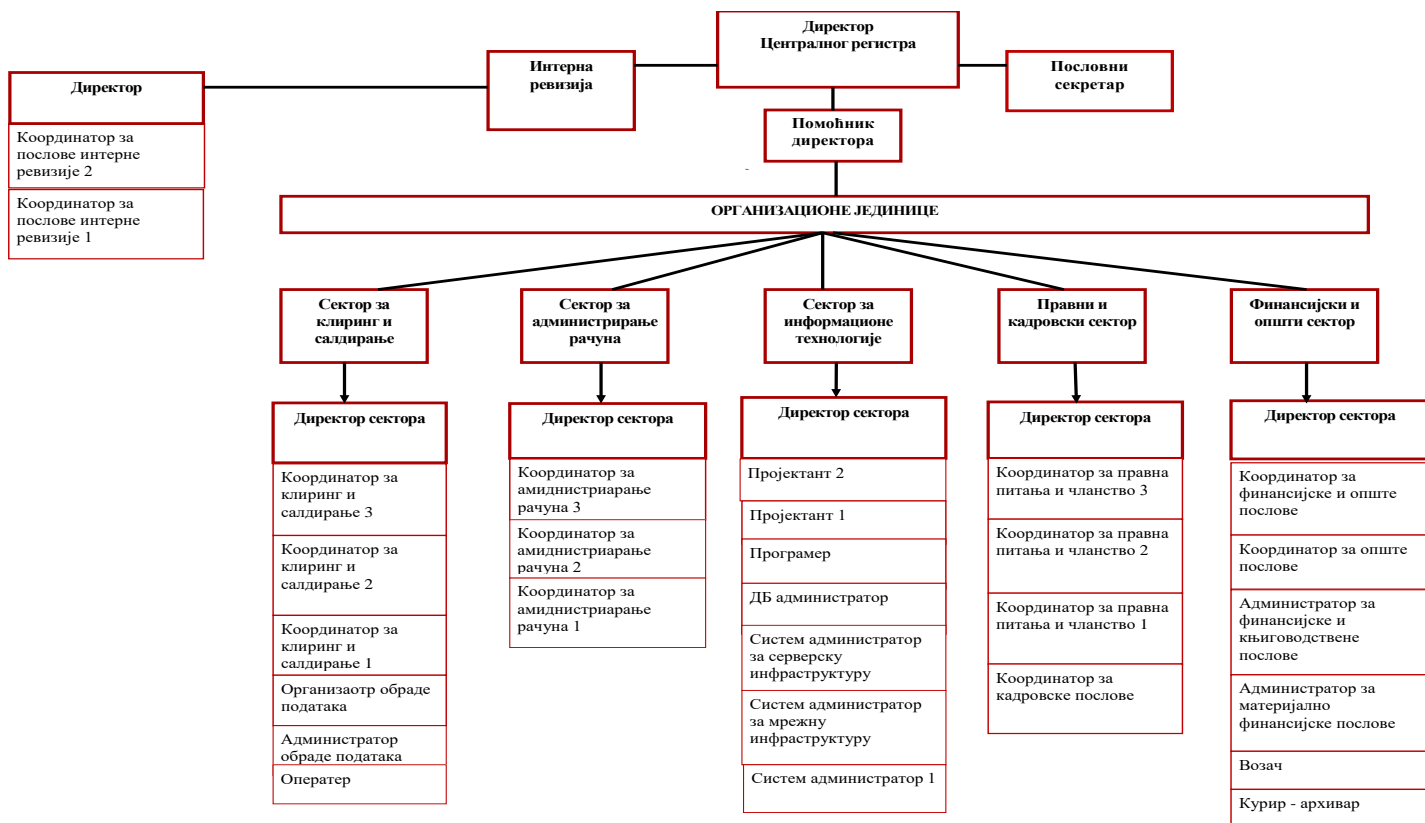
Организационом јединицом-сектором Централног регистра руководи директор организационе јединице-сектора.

Централни регистар има следеће организационе јединице:

- Сектор за клиринг и салдирање;
- Сектор за администрирање рачуна;
- Сектор информационе технологије;
- Правни и кадровски сектор;
- Финансијски и општи сектор.

Ван сектора, посебни организациони делови су:

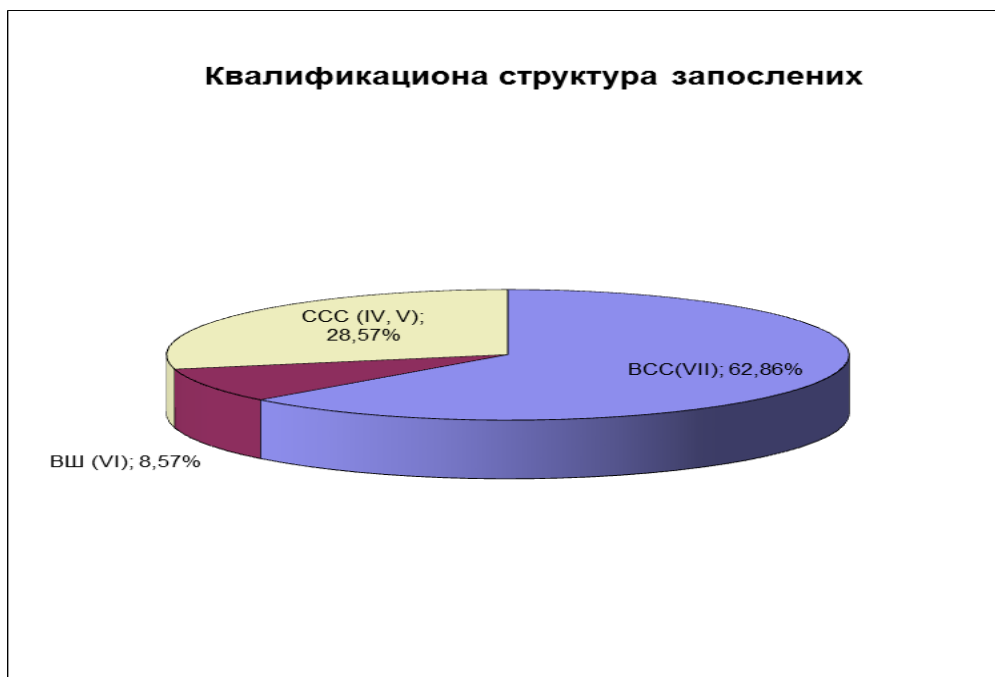
- Директор;
- Помоћник директора;
- Пословни секретар;
- Интерна ревизија.



**График 1.** Организациона шема Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности на дан 31.12.2015. године

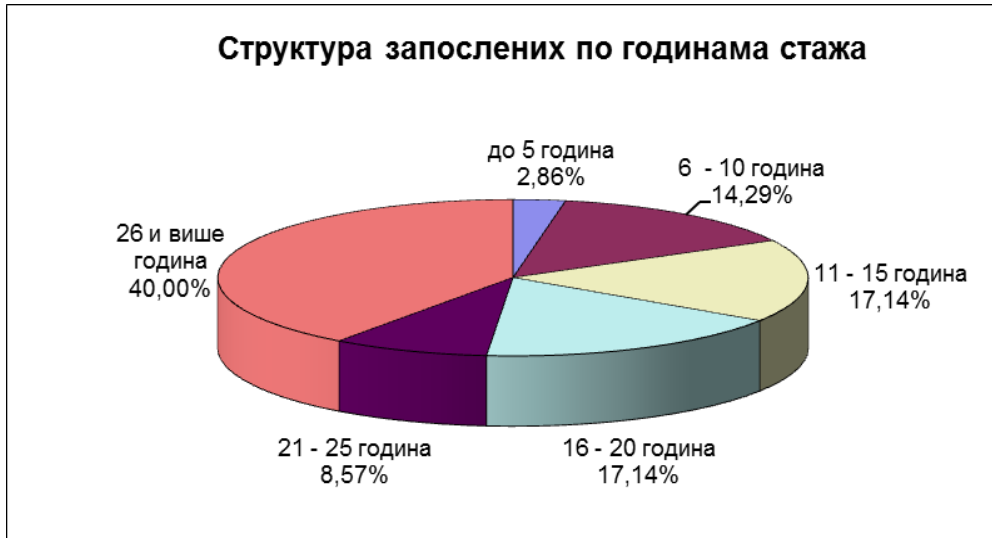
## ЗАПОСЛЕНИ У ЦЕНТРАЛНОМ РЕГИСТРУ

Укупан број запослених радника на дан 31.12.2015. године износи 35.



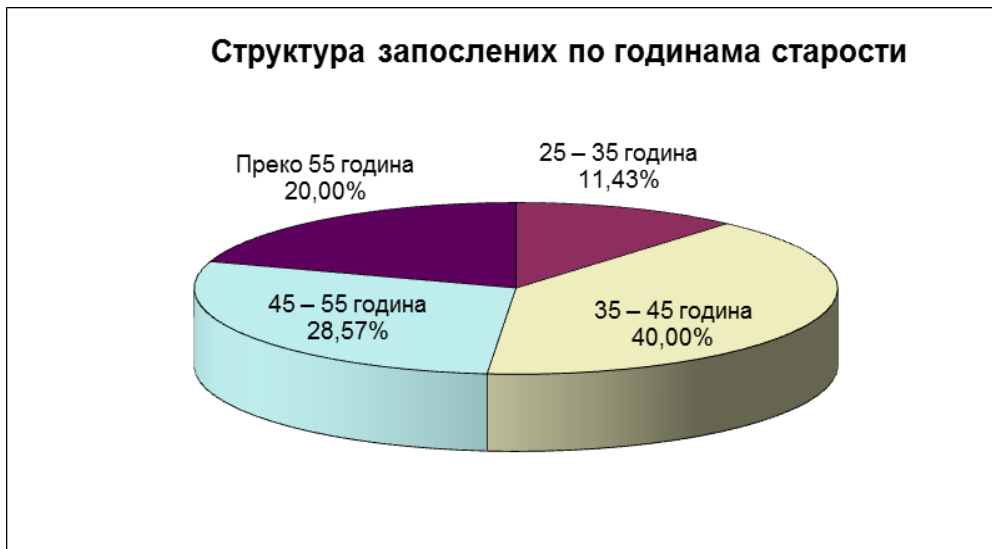
**График бр. 2.** Квалификациона структура запослених (у %)

Квалификациона структура запослених показује велико учешће запослених са високом школском спремом (62,86%), у укупном броју запослених.



**График бр. 3.** Структура запослених по годинама стажа (у %)

Централни регистар је константно суочен са проблемом малог броја запослених, нарочито високообразованих кадрова ИТ усмерења који, због виших зарада, одлазе у приватни сектор. Овај проблем је посебно изражен у условима забране запошљавања, смањења плата у јавном сектору и ограничења броја запослених у јавном сектору. Имајући у виду значај и улогу Централног регистра на тржишту капитала Републике Србије, наведена ограничења у кадровској политици могу представљати велики ризик за обезбеђење континуитета пословања Централног регистра.

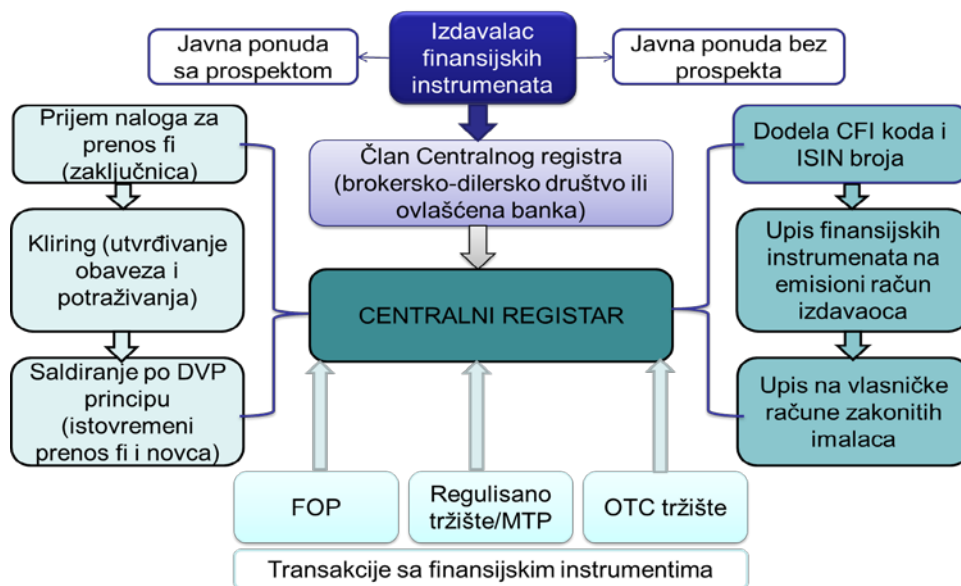


**График бр. 3.** Структура запослених по годинама старости (у %)

## ПОСЛОВАЊЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

У складу са Законом о тржишту капитала и Статутом, Централни регистар обавља следеће послове:

- 1) вођење регистра финансијских инструмената;
- 2) вођење евиденције о финансијским инструментима на рачунима издавалаца;
- 3) вођење и евиденција рачуна чланова Централног регистра и њихових клијената;
- 4) упис права трећих лица на финансијским инструментима;
- 5) чување електронске евиденције о финансијским инструментима и чување материјализованих хартија од вредности;
- 6) вођење новчаних рачуна чланова Централног регистра, укључујући послове у вези са плаћањем и другим приносима на финансијске инструменте;
- 7) укњижавање власништва над материјализованим хартијама од вредности у дематеријализованој форми;
- 8) клиринг и салдирање на основу закључених трансакција са финансијским инструментима и утврђивање стања обавеза и потраживања чланова Централног регистра и њихових клијената након измирења међусобних обавеза и потраживања;
- 9) пренос финансијских инструмената на рачуне чланова Централног регистра;
- 10) утврђивање и додела једнообразног идентификационог броја финансијских инструмената;
- 11) вођење шифарника врста финансијских инструмената;
- 12) послове у вези са корпоративним радњама издавалаца финансијских инструмената;
- 13) послове депоновања акција у вези са преузимањем акционарских друштава;
- 14) обрачунавање пореза на пренос финансијских инструмената, у складу са законом;
- 15) учествовање у међународним организацијама које се баве пословима регистрације, клиринга и салдирања, као и сарадња са тим организацијама;
- 16) друге послове у вези са финансијским инструментима, укључујући активности чије је обављање неопходно ради вршења послова из његове делатности.

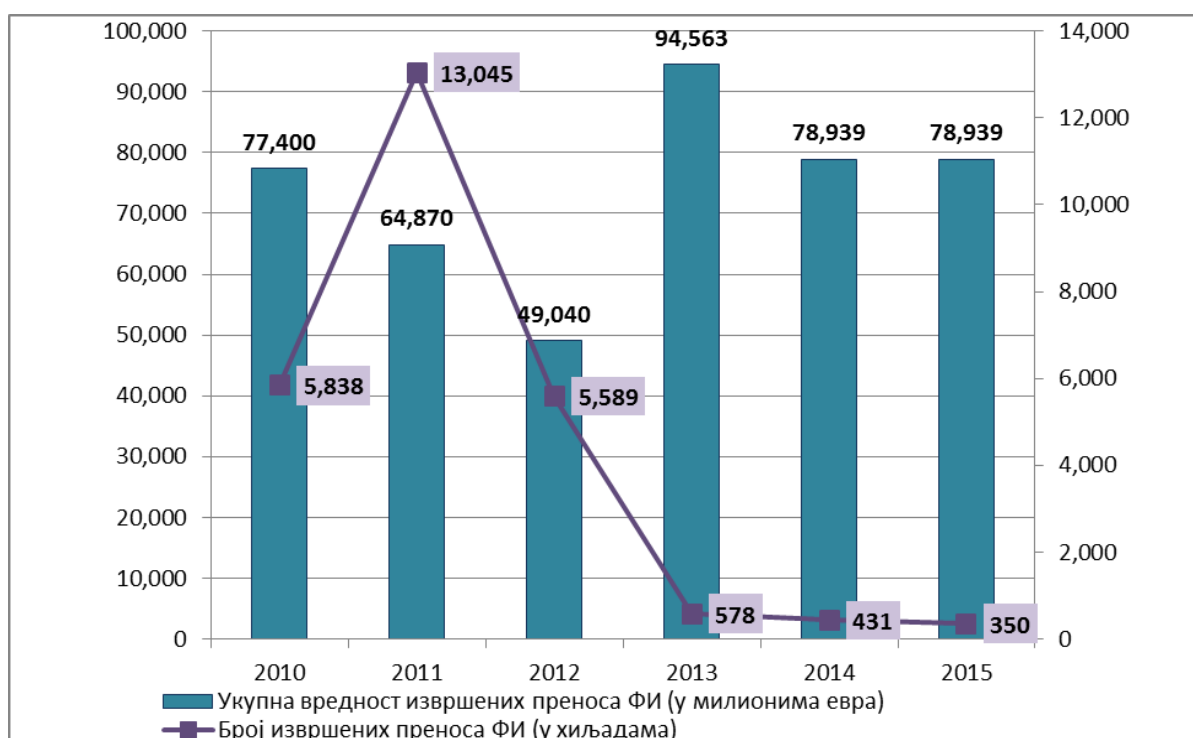


Слика бр. 1. Место и улога Централног регистра на финансијском тржишту



**Табела бр. 4.** Збирни преглед пословања Централног регистра у 2015. години  
(најзначајнији подаци)

Укупан број издавалаца	<b>2.435</b>
Вредност емисија уписаних у 2015. години (у милионима €)	<b>12.048</b>
Вредност исписаних/ исплаћених финансијских инструмената (у милионима евра)	<b>9.735</b>
Вредност финансијских инструмената који се воде на рачунима ФИ (у милионима евра)	<b>44.108</b>
Укупна вредност рализованих преноса финансијских инструмената (у милионима евра €)	<b>42.670</b>
Број рализованих преноса финансијских инструмената (у хиљадама)	<b>350</b>



**График бр. 4.** Однос вредности и броја рализованих преноса финансијских инструмената

## УПИС ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА У ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР

Регистар финансијских инструмената Централног регистра обухвата:

- власничке хартије од вредности :
  - акције;
- дужничке хартије од вредности:
  - обвезнице Републике Србије (у динарима и ЕУР);
  - обвезнице девизне штедње (у ЕУР);
  - благајничке записе Народне банке Србије;
  - записе Трезора Републике Србије (у динарима и ЕУР);
  - муниципалне обвезнице;
  - корпоративне обвезнице.

Централни регистар је уписао бесплатне акције на рачуне финансијских инструмената законитих ималаца за око **4,8 милиона акционара** у складу са Законом о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације.

**Табела бр. 5. Централни регистри у Европи са највећим бројем отворених рачуна финансијских инструмената на дан 31.12.2014. године<sup>3</sup>**

Централни регистар	Број рачуна финансијских инструмената
МКК (Турска)	44.140.131
Depozitarul Central (Румунија)	8.922.881
<b>ЦР ХоВ (Србија)</b>	8.420.632
VP Securities (Данска)	3.496.369
Euroclear Шведска	3.300.000

Укупан број рачуна финансијских инструмената, који се воде у систему Централног регистра, на дан 31.12.2015. године износи **8.443.231**, и упоредно посматрано је изразито висок.

## КЛИРИНГ И САЛДИРАЊЕ ЗАКЉУЧЕНИХ ТРАНСАКЦИЈА

Централни регистар представља депозитарну институцију и клириншку кућу која својим члановима и њиховим клијентима обезбеђује сигурно регистровање финансијских инструмената, салдирање закључених послова са финансијским инструментима, односно врши клиринг и салдирање трансакција закључених на регулисаном и ван регулисаног тржишта.

Систем салдирања финансијских инструмената је дизајниран на основу Препорука за систем салдирања финансијских инструмената (Recommendations for Securities Settlement systems - Committee on Payment and Settlement Systems – CPSS; Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions - IOSCO).

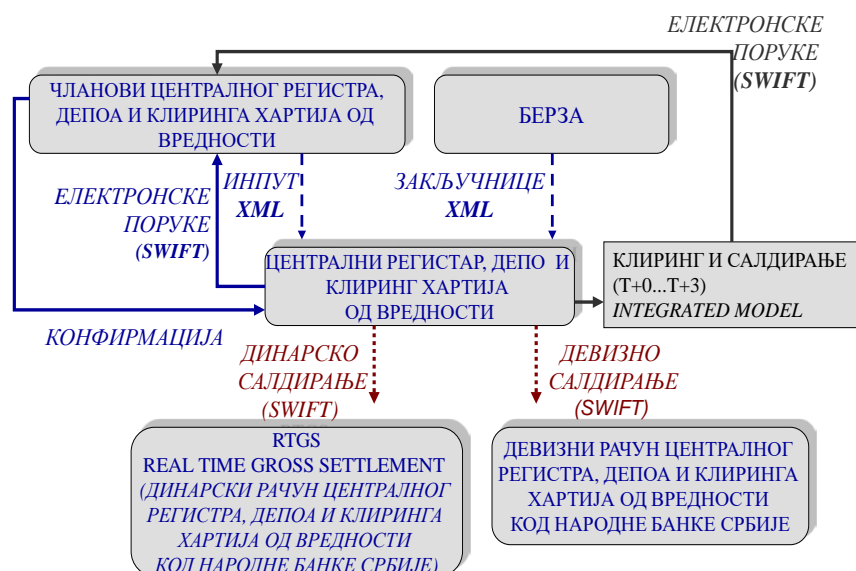
На основу законских прописа, Народна банка Србије отвара и води новчане рачуне Централног регистра. Салдирање у домаћој валути се одвија преко новчаног рачуна Централног регистра који се води код Народне банке Србије у РТГС систему. Салдирање трансакција у иностраној валути, Централни регистар спроводи преко девизног рачуна код Народне банке Србије.

Централни регистар врши пренос финансијских инструмената са рачуна продавца на рачун купца истовремено са преносом новчаних средстава са рачуна купца на рачун продавца (*Delivery versus Payment – DVP*), који подразумева:

- салдирање трансакција закључених на регулисаном тржишту/МТП и ОТЦ тржишту,
- истовремени пренос финансијских инструмената и новца,
- примену модела 2 салдирања према препорукама Банке за међународни систем салдирања (BIS) тј. салдирање финансијских инструмената на нивоу клијента и салдирање новчаних средстава на нивоу члана Централног регистра,
- вишеструко салдирање (**multiple settlement**),
- обављање салдирања у оквиру прописаног рока за салдирање (**settlement cycle**).

<sup>3</sup> ECSDA CSD Factbook 2014. ([http://ecsd.eu/wp-content/uploads/2014\\_CSD\\_Factbook.pdf](http://ecsd.eu/wp-content/uploads/2014_CSD_Factbook.pdf))

## Салдирање по DVP принципу



Слика бр. 2. Салдирање по DVP принципу

Поред салдирања по DVP принципу, Централни регистар врши пренос финансијских инструмената по основу плаћања другим финансијским инструментима (*Delivery versus Delivery – DVD*), пренос финансијских инструмената без плаћања (*Free of Payment - FOP*), као и пренос новчаних средстава по основу исплате дивиденде, главнице, анuitета и купона дужничких хартија од вредности, а у складу са Терминским планом рада Централног регистара.

За трансакције закључене на регулисаном тржишту/МТП-у, дужина циклуса салдирања је до три дана (T+0 до T+3), док се за трансакције закључене ван регулисаног тржишта/МТП салдирање извршава у реалном времену (*real-time*), или на дан назначен од стране члана односно клијента (T+0 до T+3). Салдирање трансакција по основу понуде за преузимање акција и понуде за стицање сопствених акција и понуде за придруживање акција Акционарском фонду или Агенцији за приватизацију ради продаје на тендеру, врши се на дан унет у захтеву (T+1 до T+3).

У циљу усклађивања са одредбама регулативе Европске уније, којом се уређује пословање централних депозитара, почев од 01.01.2016. године, дужина циклуса салдирања за све финансијске инструменте сведена је на временски интервал до T+2.

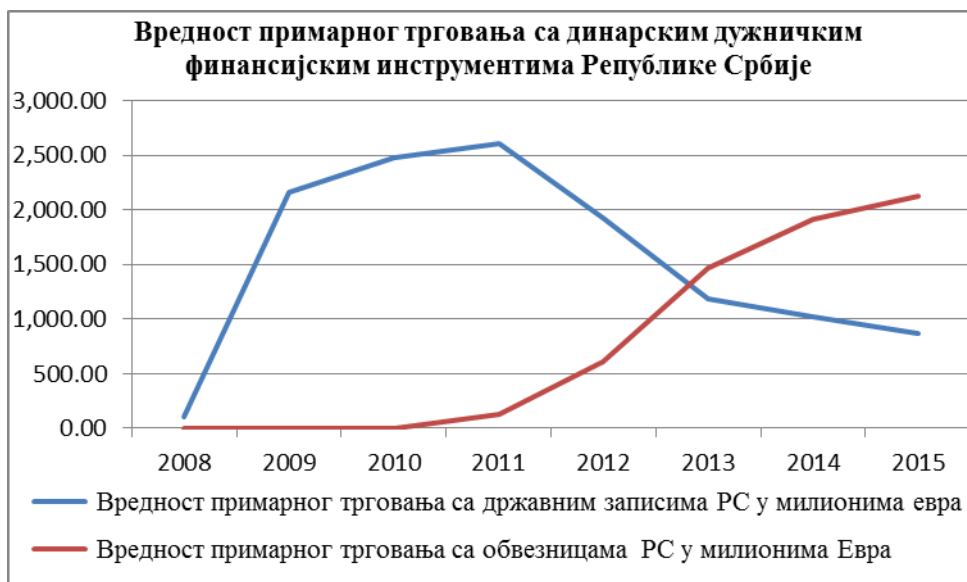
Упоредни приказ са хронолошким подацима за:

- вредност салдираних трансакција закључених на регулисаном тржишту/МТП и ван регулисаног тржишта /МТП са акцијама у периоду од 2006. године до 2015. године;
- вредност примарног трговања са динарским дужничким финансијским инструментима Републике Србије у периоду од 2008. године до 2015. године;
- вредност примарног трговања са корпоративним обвезницама у периоду од 2008. године до 2015. године;
- вредност секундарног трговања динарским дужничким финансијским инструментима Републике Србије без репо трансакција у периоду од 2010. године до 2015. године;
- вредност секундарног трговања са корпоративним обвезницама у периоду од 2010. године до 2015. године;
- вредност примарног трговања са девизним дужничким финансијским инструментима Републике Србије у периоду од 2011. године до 2015. године;
- вредност секундарног трговања са девизним дужничким финансијским инструментима Републике Србије у периоду од 2011. године до 2015. године;
- вредност репо трансакција у периоду од 2005. године до 2015. године;

приказани су на графицима број од 5 до 12, респективно.



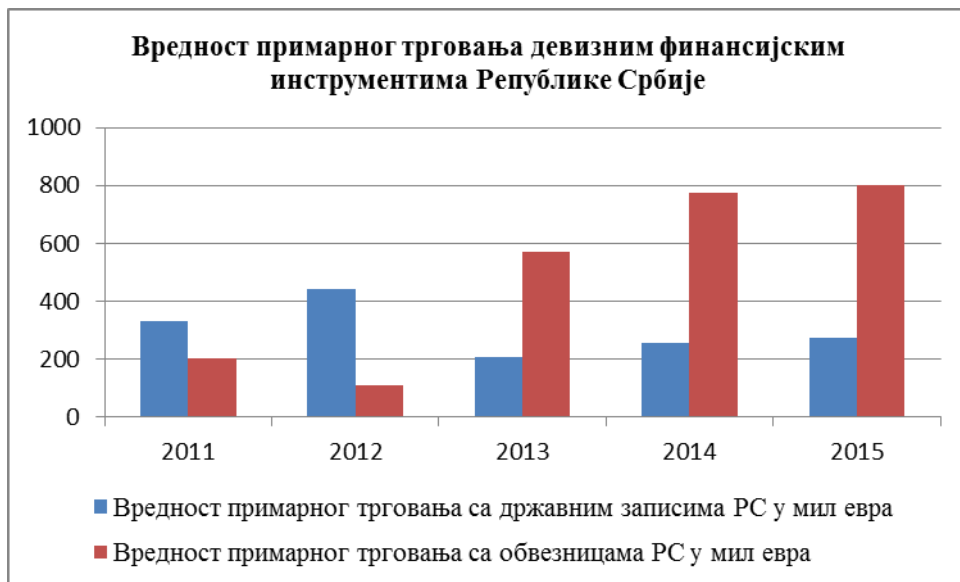
**График бр. 5.**



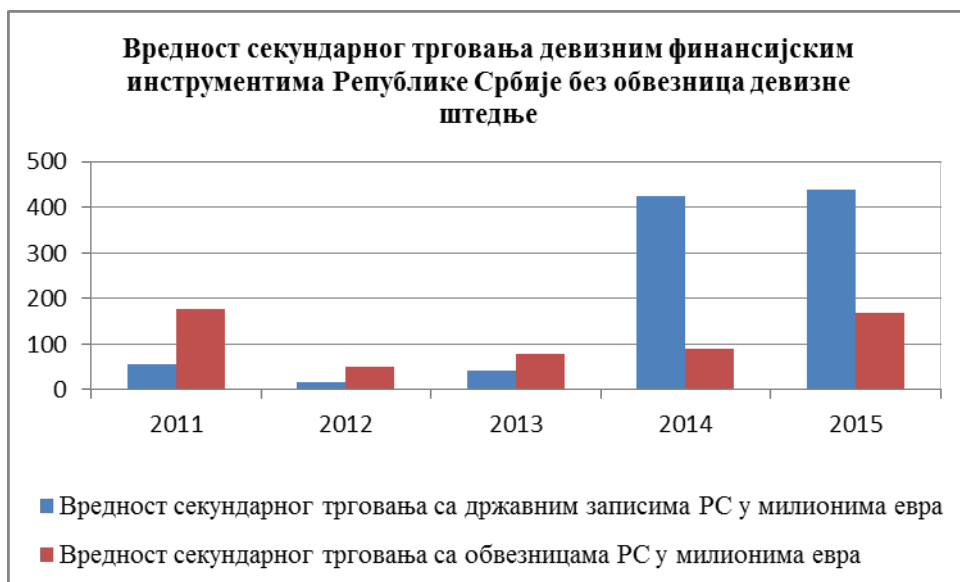
**График бр. 6.**



**График бр. 7.**



**График бр. 8.**



**График бр. 9.**



**График бр. 10.**



**График бр. 11.**



**График бр. 12.**

Пословање са обвезницама старе девизне штедње грађана у 2015. години, и то:

- конверзија обвезница девизне штедње грађана у 2015. години у ЕУР;
- исплата обвезница девизне штедње грађана о року доспећа у 2015. години у ЕУР;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту у 2015. години у ЕУР;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП у 2015. години у ЕУР;

табеларно су приказани на табелама од 6-9, респективно.

Осим тога, пословање са обвезницама старе девизне штедње грађана у 2015. години, и то:

- вредност конвертованих обвезница у 2015. години у ЕУР;
- исплата о року доспећа у 2015. години у ЕУР;
- вредност трговања обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту у 2015. години;
- вредност трговања обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП у 2015. години;

графички су приказани на графицима од 13-16, респективно.

Табела бр. 6. Конверзија обвезница девизне штедње грађана у 2015. години у еврима

Серија обвезнице	Вредност конвертованих обвезница у 2015. године у ЕУР
Обвезнице РС серије А2002	245,408.10
Обвезнице РС серије А2003	145,362.00
Обвезнице РС серије А2004	166,444.00
Обвезнице РС серије А2005	210,699.00
Обвезнице РС серије А2006	204,512.00
Обвезнице РС серије А2007	205,961.00
Обвезнице РС серије А2008	213,530.00
Обвезнице РС серије А2009	222,387.00
Обвезнице РС серије А2010	237,349.00
Обвезнице РС серије А2011	256,701.00
Обвезнице РС серије А2012	283,234.00
Обвезнице РС серије А2013	329,220.00
Обвезнице РС серије А2014	387,121.00
Обвезнице РС серије А2015	504,371.00
Обвезнице РС серије А2016	510,231.00
<b>УКУПНО:</b>	<b>4,122,530.10</b>

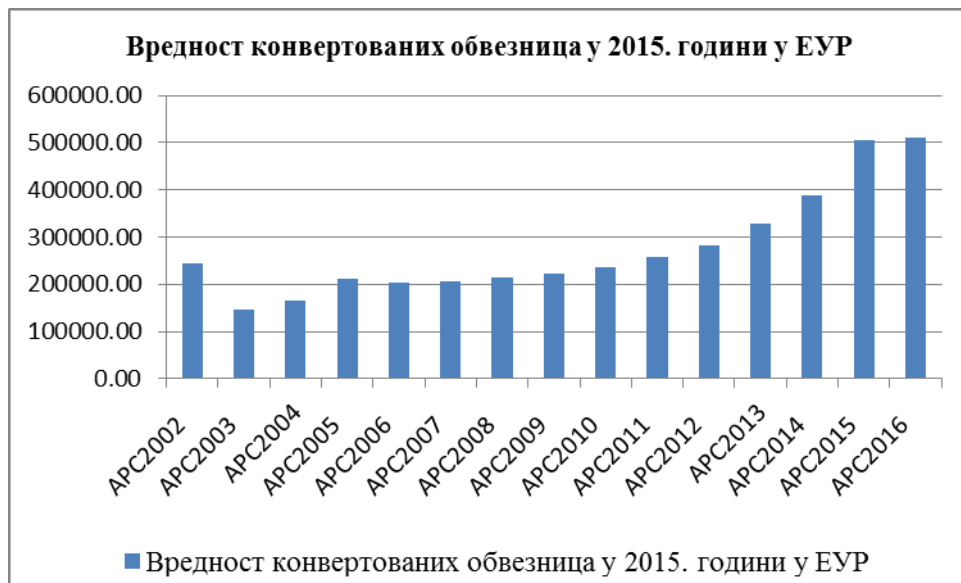


График бр. 13. Вредност конвертованих обвезница у 2015. години у еврима

*Табела бр. 7. Исплата обвезница девизне штедње грађана о року доспећа у 2015. години у еврима*

Серија обвезнице	Исплата о року доспећа у 2015. години у ЕУР
Обвезнице РС серије А2002	269,622.00
Обвезнице РС серије А2003	168,799.00
Обвезнице РС серије А2004	224,412.00
Обвезнице РС серије А2005	345,337.00
Обвезнице РС серије А2006	377,782.00
Обвезнице РС серије А2007	457,833.00
Обвезнице РС серије А2008	538,521.00
Обвезнице РС серије А2009	679,799.00
Обвезнице РС серије А2010	1,080,990.00
Обвезнице РС серије А2011	1,284,624.00
Обвезнице РС серије А2012	1,864,619.00
Обвезнице РС серије А2013	3,875,113.00
Обвезнице РС серије А2014	11,054,908.00
<b>УКУПНО:</b>	<b>300,185,353.00</b>

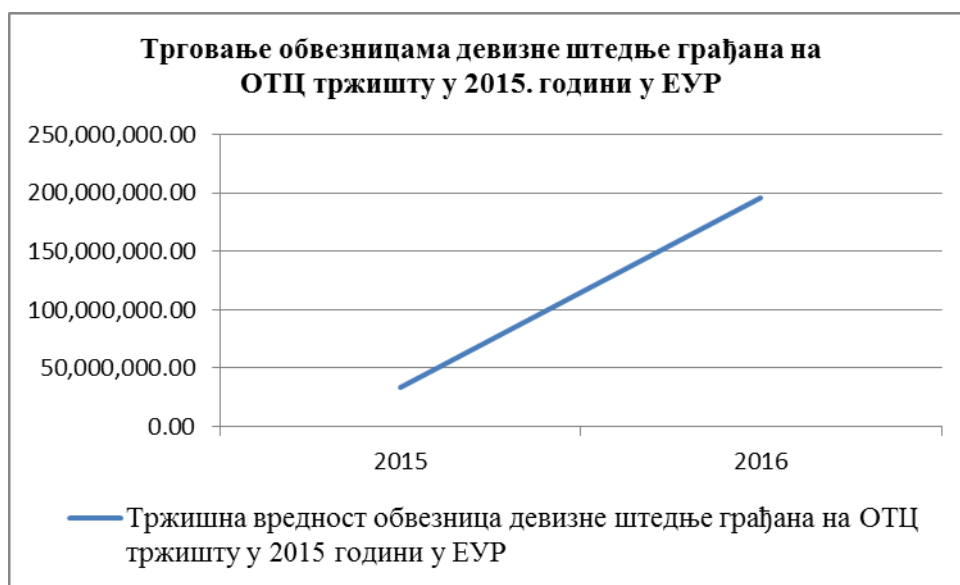


**График бр. 14.** Исплата о року доспећа у 2015. години у еврима



*Табела бр. 8. Трговање обвезницама девизне штедне грађана на ОТЦ тржишту у 2015. години у еврима*

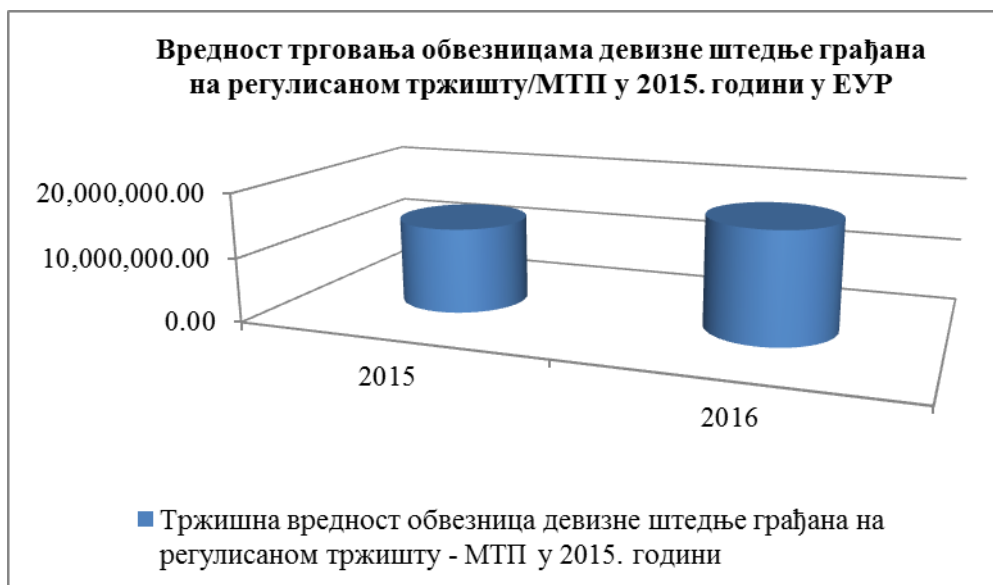
<b>Серија обвезнице</b>	<b>Вредност трговања обвезницама девизне штедне грађана којима се тргује на ОТЦ тржишту у 2015. години у ЕУР</b>
Обвезнице РС серије А2015	33,007,386.34
Обвезнице РС серије А2016	167,349,461.83
<b>УКУПНО:</b>	<b>200,356,848.17</b>



*График бр. 15. Вредност трговања обвезницама девизне штедне грађана на ОТЦ тржишту у 2015. години*

**Табела бр. 9. Трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту-МТП у 2015. години у еврима**

Серија обвезнице	Вредност трговања обвезницама девизне штедње грађана којима се тргује на ОТЦ тржишту у 2015. години у ЕУР
Обвезнице РС серије А2015	13,381,458.99
Обвезнице РС серије А2016	17172638.24
<b>УКУПНО:</b>	<b>30,554,097.23</b>



**График бр. 16. Вредност трговања обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП у 2015. години**

## КОРПОРАТИВНЕ РАДЊЕ И ДОДАТНЕ УСЛУГЕ

Поред основних функција, Централни регистар пружа и све додатне (*non-core*) услуге, које се огледају у вршењу корпоративних радњи својим члановима, спровођењу принудних куповина и продаја финансијских инструмената, упису заложног права на финансијским инструментима, итд.

Сваки издавалац који је своје акције уписао у Централни регистар закључио је уговор са једним од чланова Централног регистра. На основу закљученог уговора, члан Централног регистра постаје корпоративни агент свог клијента и подноси захтев Централном регистру за вршење корпоративних радњи у име свог клијента.

У корпоративне радње могу се сврстати следећи послови:

- објављивање обавештења на интернет страници Централног регистра за одржавање скупштине акционара одређеног издаваоца;
- објављивање позива на интернет страници Централног регистра за давање заступничке изјаве са пуномоћјем за потребе одржавања скупштине акционара одређеног издаваоца;
- понуда за преузимање акција;
- стицање/продаја сопствених акција;
- исплата дивиденде акционарима;
- исплата купона и анuitета, односно главнице обвезница;
- издавање књиге акционара;
- друге корпоративне радње.

Централни регистар обезбеђује информациону платформу за реализацију понуда за преузимање акција, које се објављују на основу Решења Комисије за хартије од вредности о одобрењу понуде за преузимање. Током 2015. године реализовано је 31 понуда за преузимање акција.

Преко свог информационог система, Централни регистар реализује стицања/продаје сопствених акција издаваоца по систему - *pro rata*, а у складу са Законом о привредним друштвима. На овај начин реализовано је 35 понуда за стицање сопствених акција издаваоца.

Током 2015. године, Централни регистар је извршио обрачун и исплату дивиденде у износу од 36,2 милиона евра (за 12 издавалаца).

С обзиром на велики број акционара за које је извршена исплата дивиденде, посебно истичемо следеће исплате дивиденде за бесплатне акције:

За издаваоца ТЕЛЕКОМ СРБИЈА АД Београд:

- 22.01.2015. године, исплата дивиденди за 4.843.244 акционара, у укупном нето износу 2.434.212.813,88 динара.

За издаваоца НИС АД Нови Сад:

- 31.08.2015. године, исплата дивиденди за 2.193.814 акционара, у укупном нето износу 918.903.084,99 динара.

За издаваоца Аеродром „Никола Тесла“ АД Београд:

- 21.09.2015. године, исплата дивиденди за 2.913.009 акционара, у укупном нето износу 1.183.525,47 динара.
- 23.09.2015. године, исплата дивиденди за 2.795.857 акционара, у укупном нето износу 296.268.901,47 динара.

Централни регистар је током 2015. године пружио и додатне услуге у вези са уписом, активирањем и брисањем заложног права, уписом и брисањем забране располагања финансијским инструментима, доношењем решења о принудном откупу, извршавањем судских одлука, преносом власништва по основу наслеђа и правног следбеништва, итд.

На средства уплаћена у гарантни фонд Централног регистра и на девизна средства уплаћена по основу послова са финансијским инструментима, Централни регистар обрачунава, наплаћује и плаћа камату члановима Централног регистра, у складу са одлуком Народне банке Србије којом се уређује обрачун, наплата и плаћање камате на девизна средства Централног регистра код Народне банке Србије. У 2015. години, извршена је наплата камате на девизна средства од чланова Централног регистра, у укупном износу од 5.337,69 еврима, која је трансферисана Народној банци Србије.

## **ЧЛАНОВИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА**

Послове из своје надлежности Централни регистар обавља за чланове Централног регистра који могу бити Република Србија, Народна банка Србије, инвестициона друштва, кредитне институције, организатори тржишта, регулисано тржиште, друштва за управљање фондовима, инострана правна лица која обављају послове клиринга и салдирања, односно регистрације финансијских инструмената.

Централни регистар обавља послове из своје надлежности електронски – разменом порука и података са својим члановима, на основу уговора којим се уређују међусобна права и обавезе.

Централни регистар има 55 чланова: Република Србија, Народна банка Србије, 28 банака и 25 инвестиционих друштава.

У току 2015. године извршен је пријем новог члана MIRABANK AD Београд и спроведене су процедуре за престанак чланства за 2 члана Централног регистра.

## ПРЕГЛЕД БАНАКА - ЧЛАНОВА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Бр.	Назив
1.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD
2.	ALPHA BANK SRBIJA A.D.
3.	BANCA INTESA AD BEOGRAD
4.	CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA
5.	ERSTE BANK AD NOVI SAD
6.	EUROBANK A.D.
7.	FINDOMESTIC BANKA AD BEOGRAD
8.	HALKBANK A.D. BEOGRAD
9.	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD
10.	JUBMES BANKA A.D.BEOGRAD
11.	KBM BANKA AD KRAGUJEVAC
12.	KOMERCIJALNA BANKA AD
13.	MARFIN BANK AD BEOGRAD
14.	MIRABANK A.D.
15.	MTS BANKA A.D. BEOGRAD
16.	NLB BANKA AD BEOGRAD
17.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD
18.	PIRAEUS BANK A.D.
19.	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD
20.	PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD
21.	RAIFFEISEN BANKA AD
22.	SBERBANK SRBIJA A.D.
23.	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA
24.	SRPSKA BANKA AD BEOGRAD
25.	TELENOR BANKA AD BEOGRAD
26.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.
27.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD
28.	VTB BANKA AD BEOGRAD

**Табела бр. 10.** *Преглед банака-чланова Централног регистра*

## ПРЕГЛЕД ИНВЕСТИЦИОНИХ ДРУШТАВА - ЧЛАНОВА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Бр.	Назив
1.	ABC BROKER
2.	ATHENA CAPITAL AD BEOGRAD
3.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD
4.	BDD SINTEZA INVEST GROUP A.D
5.	BELGRADE INDEPENDENT BROKER AD
6.	CAPITAL ONE A.D. BEOGRAD
7.	CONVEST A.D. NOVI SAD
8.	DIL BROKER AD BEOGRAD
9.	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD
10.	EURO FINEKS BROKER AD
11.	FIMAKS BROKER A.D. BEOGRAD
12.	GALENKA BROKER A.D. ZEMUN
13.	ILIRIKA INVESTMENTS A.D
14.	INTERCITY BROKER AD
15.	INVESTBROKER AD
16.	JORGIĆ BROKER AD BEOGRAD
17.	KBK BROKER AD BEOGRAD-U LIKVIDACIJI
18.	MEDIOLANUM INVEST AD
19.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD
20.	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD
21.	SBD BROKER A.D. SUBOTICA
22.	TANDEM FINANCIAL A.D. NOVI SAD
23.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD
24.	TEZORO BROKER AD
25.	WISE BROKER

Табела бр. 11. Преглед инвестиционих друштава-чланова Централног регистра

### УЧЕШЋЕ ЧЛАНОВА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА У САЛДИРАЊУ

Учешће чланова Централног регистра у салдирању трансакција са финансијским инструментима у 2015. години, према вредности промета и броју закључених трансакција за:

- трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП-депозитари купца;
- трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП-депозитари продавца;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП-депозитари купца;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП-депозитари продавца;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту-депозитари купца;
- трговање обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту-депозитари продавца;
- преузимање акција-депозитари купца;

- преузимање акција-депозитари продавца;
  - промет акцијама на ОТП тржишту (осим преузимања акција)-депозитари купца;
  - промет акцијама на ОТП тржишту (осим преузимања акција)-депозитари продавца;
  - примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије-депозитари купца;
  - примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије-депозитари продавца;
  - секундарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије-депозитари купца;
  - секундарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије-депозитари продавца;
  - примарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије-депозитари купца;
  - примарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије-депозитари продавца;
  - секундарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије (осим обвезница девизне штедне грађана)-депозитари купца,
  - секундарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије (осим обвезница девизне штедне грађана)-депозитари продавца;
  - РЕПО трговање динарским финансијским инструментима-депозитари купца;
  - РЕПО трговање динарским финансијским инструментима-депозитари купца;
- приказани су у табелама број од 12 до 31, респективно.

*Табела бр. 12 Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП - депозитари купца*

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	6,264,665,428.00	1,445	36.55
2	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	2,494,985,857.00	51,695	14.56
3	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	1,949,645,477.00	384	11.38
4	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	1,386,277,317.00	3,224	8.09
5	BANCA INTESA AD BEOGRAD	1,017,001,217.00	12,798	5.93
6	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	948,625,379.00	4,249	5.54
7	RAIFFEISEN BANKA AD	859,458,818.00	8,432	5.01
8	ERSTE BANK AD NOVI SAD	622,108,282.00	2,390	3.63
9	KOMERCIJALNA BANKA AD	598,314,443.00	24,123	3.49
10	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	195,452,749.00	10,925	1.14
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>17,138,304,912.00</b>	<b>146,136.00</b>	<b>100.00</b>

*Табела бр. 13 Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП - депозитари продавца*

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	5,778,433,857.00	152	33.72
2	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	2,919,362,763.00	9,121	17.03
3	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	2,456,690,784.00	1,329	14.33
4	BANCA INTESA AD BEOGRAD	979,176,226.00	8,907	5.71
5	KOMERCIJALNA BANKA AD	833,599,335.00	7,450	4.86
6	ERSTE BANK AD NOVI SAD	830,644,312.00	970	4.85
7	RAIFFEISEN BANKA AD	642,433,639.00	1,785	3.75
8	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	<b>638,659,627.00</b>	1,234	3.73
9	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	426,729,012.00	865	2.49
10	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	307,444,384.00	106,388	1.79
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>17,138,304,912.00</b>	<b>146,136</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр. 14** Трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	15,033,357.58	125	49.2024
2	ERSTE BANK AD NOVI SAD	13,209,986.74	16	43.2347
3	KOMERCIJALNA BANKA AD	1,471,429.87	171	4.8158
4	RAIFFEISEN BANKA AD	268,076.98	99	0.8773
5	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	258,955.41	166	0.8475
6	BANCA INTESA AD BEOGRAD	100,558.76	41	0.3291
7	ALPHA BANK SRBIJA A.D.	71,450.47	32	0.2338
8	MEDIOLANUM INVEST AD	55,731.60	27	0.1824
9	NLB BANKA AD BEOGRAD	31,032.85	3	0.1015
10	EUROBANK A.D.	24,326.63	26	0.0796
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>30,554,097.41</b>	<b>738</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр. 15** Трговање обвезницама девизне штедње грађана на регулисаном тржишту/МТП - депозитари продаваца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	19,263,474.80	25	63.0471
2	ERSTE BANK AD NOVI SAD	8,109,214.68	20	26.5405
3	BANCA INTESA AD BEOGRAD	852,395.38	20	2.7897
4	MEDIOLANUM INVEST AD	648,607.00	2	2.1228
5	EUROBANK A.D.	364,113.98	131	1.1917
6	ALPHA BANK SRBIJA A.D.	333,423.39	167	1.0912
7	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	196,646.10	136	0.6435
8	ENERGO BROKER A.D. U LIKVIDACIJI	182,129.58	1	0.596
9	RAIFFEISEN BANKA AD	178,712.07	6	0.5849
10	KOMERCIJALNA BANKA AD	113,769.94	73	0.3723
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>30,554,097.41</b>	<b>738</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.5** Трговање обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	MEDIOLANUM INVEST AD	19219278.69	32	29.3924
2	ERSTE BANK AD NOVI SAD	11927402.88	5	18.2408
3	RAIFFEISEN BANKA AD	11415801.04	3	17.4584
4	BANCA INTESA AD BEOGRAD	8486612.32	12	12.9787
5	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD	6809956.31	6	10.4146
6	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	3984862.93	16	6.0941
7	HALKBANK A.D. BEOGRAD	3000340.2	1	4.5884
8	EUROBANK A.D.	494348.86	142	0.756
9	KBM BANKA AD KRAGUJEVAC	46314.76	37	0.0708
10	KOMERCIJALNA BANKA AD	3561.84	2	0.0054
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>65,388,479.83</b>	<b>256</b>	<b>100.00</b>

Табела бр. 17 Трговање обвезницама девизне штедње грађана на ОТЦ тржишту - депозитари продавца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	MEDIOLANUM INVEST AD	20,890,666.07	34	31.9485
2	RAIFFEISEN BANKA AD	15,835,772.82	4	24.2179
3	BANCA INTESA AD BEOGRAD	10,071,529.14	13	15.4026
4	ERSTE BANK AD NOVI SAD	7,116,970.34	3	10.8841
5	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD	6,172,956.96	5	9.4404
6	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	4,756,359.04	16	7.274
7	EUROBANK A.D.	494,348.86	142	0.756
8	KBM BANKA AD KRAGUJEVAC	46,314.76	37	0.0708
9	KOMERCIJALNA BANKA AD	3,561.84	2	0.0054
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>65,388,479.83</b>	<b>256</b>	<b>100.00</b>

Табела бр. 18 Преузимање акција - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	8,870,252,204.00	2,671	81.4879
2	BANCA INTESA AD BEOGRAD	1,778,628,309.33	3,728	16.3396
3	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	65,885,256.00	35	0.6052
4	KOMERCIJALNA BANKA AD	31,925,064.00	149	0.2932
5	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	25,688,045.00	107	0.2359
6	RAIFFEISEN BANKA AD	25,586,458.36	207	0.235
7	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	24,757,335.54	65	0.2274
8	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	21,567,563.00	95	0.1981
9	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	14,896,900.00	119	0.1368
10	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	11,475,580.00	110	0.1054
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>10,885,356,719.23</b>	<b>7,422</b>	<b>100.00</b>

Табела бр.19 Преузимање акција - депозитари продавца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	RAIFFEISEN BANKA AD	3,944,412,050.57	217	36.2359
2	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	1,014,922,187.52	17	9.3237
3	KOMERCIJALNA BANKA AD	1,003,049,487.39	2,001	9.2146
4	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	964,580,582.16	237	8.8612
5	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	890,159,209.46	46	8.1775
6	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	743,744,683.84	774	6.8325
7	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	668,412,189.89	972	6.1404
8	BANCA INTESA AD BEOGRAD	456,851,194.53	1,189	4.1969
9	REPUBLIKA SRBIJA	268,410,635.63	11	2.4657
10	ERSTE BANK AD NOVI SAD	168,175,002.95	173	1.5449
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>10,885,356,719.23</b>	<b>7,422</b>	<b>100.00</b>



Табела бр. 20 Промет акцијама на ОТЦ тржишту (осим преузимања акција) - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	BANCA INTESA AD BEOGRAD	8,358,555,044.26	1,139	58.3862
2	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	2,062,544,149.51	198	14.4073
3	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	1,239,194,905.35	239	8.656
4	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	915,235,931.58	703	6.3931
5	RAIFFEISEN BANKA AD	366,713,745.87	1,490	2.5615
6	KOMERCIJALNA BANKA AD	347,818,430.18	607	2.4295
7	ERSTE BANK AD NOVI SAD	321,061,048.19	413	2.2426
8	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	216,319,414.08	278	1.511
9	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	148,864,318.24	387	1.0398
10	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	103,728,636.86	783	0.7245
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>14,315,954,239.23</b>	<b>7,840</b>	<b>100.00</b>

Табела бр. 21 Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП - депозитари продаваца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	9,005,306,083.47	23	62.9039
2	REPUBLIKA SRBIJA	1,277,622,239.19	32	8.9244
3	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	1,272,495,080.91	156	8.8886
4	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	808,563,919.93	1,024	5.6479
5	KOMERCIJALNA BANKA AD	351,506,187.56	683	2.4553
6	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD	254,387,408.02	11	1.7769
7	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	161,219,538.50	1,146	1.1261
8	BANCA INTESA AD BEOGRAD	160,455,807.10	359	1.1208
9	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	144,355,507.58	41	1.0083
10	ERSTE BANK AD NOVI SAD	117,690,561.86	57	0.822
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>14,315,954,239.23</b>	<b>7,840</b>	<b>100.00</b>

Табела бр. 22 Примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	152,374,275,974.95	110	42.087
2	KOMERCIJALNA BANKA AD	49,727,464,207.18	107	13.7351
3	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	26,917,223,243.99	35	7.4347
4	BANCA INTESA AD BEOGRAD	24,536,415,879.50	17	6.7771
5	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	18,312,803,124.13	59	5.0581
6	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	16,381,125,188.80	19	4.5246
7	RAIFFEISEN BANKA AD	15,500,336,056.33	24	4.2813
8	EUROBANK A.D.	8,115,651,321.90	7	2.2416
9	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD	7,512,618,772.20	15	2.075
10	ERSTE BANK AD NOVI SAD	6,256,069,275.80	39	1.7279
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>362,045,766,669.30</b>	<b>539</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.23** Примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије- депозитари продаваца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	REPUBLIKA SRBIJA	362,045,766,669	539	100.00
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>362,045,766,669.30</b>	<b>539</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.24** Секундарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. (17324918)	230,355,565,740.11	724	68.19
2	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD (07004893)	27,267,226,546.60	67	8.07
3	RAIFFEISEN BANKA AD (17335600)	24,972,987,230.53	127	7.39
4	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA (07552335)	8,788,540,364.56	52	2.6
5	KOMERCIJALNA BANKA AD (07737068)	8,521,446,538.20	30	2.52
6	ERSTE BANK AD NOVI SAD (08063818)	8,442,813,963.43	55	2.5
7	PIRAEUS BANK A.D. (17082990)	6,133,207,038.66	20	1.82
8	ALPHA BANK SRBIJA A.D. (07736681)	5,652,928,003.60	16	1.67
9	BANCA INTESA AD BEOGRAD (07759231)	5,636,740,290.68	20	1.67
10	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD (08074313)	3,580,292,252.17	17	1.06
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>337,825,063,002.34</b>	<b>1,155</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.25** Секундарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије - депозитари продаваца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. (17324918)	273,840,923,762.70	900	81.06
2	RAIFFEISEN BANKA AD (17335600)	25,748,593,641.57	88	7.62
3	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA (07552335)	9,304,775,591.11	65	2.75
4	PIRAEUS BANK A.D. (17082990)	7,622,128,752.83	20	2.26
5	BANCA INTESA AD BEOGRAD (07759231)	6,116,815,891.12	8	1.81
6	ERSTE BANK AD NOVI SAD (08063818)	6,040,322,394.66	48	1.79
7	KOMERCIJALNA BANKA AD (07737068)	3,531,822,091.94	11	1.05
8	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD (17170724)	2,134,520,290.00	2	0.63
9	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD (07726716)	1,480,195,016.41	6	0.44
10	MEDIOLANUM INVEST AD (17163531)	1,044,544,780.00	4	0.31
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>337,825,063,002.34</b>	<b>1,155</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.26** Примарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	KOMERCIJALNA BANKA AD (07737068)	356,171,792.75	132	33.06
2	ERSTE BANK AD NOVI SAD (08063818)	104,252,832.11	56	9.68
3	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. (17324918)	90,026,993.95	25	8.36
4	BANCA INTESA AD BEOGRAD (07759231)	88,073,302.27	89	8.18
5	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA (07552335)	85,676,857.23	73	7.95
6	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD (07726716)	77,648,008.44	16	7.21
7	RAIFFEISEN BANKA AD (17335600)	69,341,136.59	28	6.44
8	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD (08074313)	60,309,040.16	51	5.6
9	AIK BANKA A.D. BEOGRAD (06876366)	35,353,376.00	6	3.28
10	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD (08614938)	32,928,018.60	5	3.06
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>1,077,296,467.36</b>	<b>566</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.27** Примарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије - депозитари продавца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	REPUBLIKA SRBIJA (07020171)	1,077,296,467.36	566	100
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>1,077,296,467.36</b>	<b>566</b>	<b>100</b>

**Табела бр.28** Секундарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије - (осим обвезница девизне штедње грађана) - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	ERSTE BANK AD NOVI SAD (08063818)	171,571,243.85	100	28.24
2	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. (17324918)	105,354,413.85	37	17.34
3	KOMERCIJALNA BANKA AD (07737068)	79,800,783.21	34	13.14
4	MEDIOLANUM INVEST AD (17163531)	78,746,499.23	36	12.96
5	RAIFFEISEN BANKA AD (17335600)	75,447,598.86	25	12.42
6	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD (07726716)	39,818,534.07	25	6.55
7	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD (08074313)	19,485,736.95	16	3.21
8	BANCA INTESA AD BEOGRAD (07759231)	15,632,031.83	6	2.57
9	NLB BANKA AD BEOGRAD (08250499)	8,123,409.18	7	1.34
10	KBM BANKA AD KRAGUJEVAC (07654812)	6,737,120.11	3	1.11
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>607,495,553.14</b>	<b>295</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.29** Секундарно трговање девизним финансијским инструментима Републике Србије - (осим обвезница девизне штедње грађана) - депозитари продавца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	ERSTE BANK AD NOVI SAD (08063818)	191,160,185.00	127	31.47
2	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. (17324918)	166,422,238.67	43	27.39
3	MEDIOLANUM INVEST AD (17163531)	84,495,804.66	41	13.91
4	RAIFFEISEN BANKA AD (17335600)	60,325,498.18	25	9.93
5	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD (08074313)	38,260,995.28	14	6.3
6	HYPO ALPE-ADRIA BANK AD (07726716)	19,296,907.98	14	3.18
7	KOMERCIJALNA BANKA AD (07737068)	18,726,220.85	9	3.08
8	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA (07552335)	12,110,180.61	10	1.99
9	SRPSKA BANKA AD BEOGRAD (07092288)	5,637,496.75	2	0.93
10	BANCA INTESA AD BEOGRAD (07759231)	3,988,997.63	3	0.66
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>607,495,553.14</b>	<b>295</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.30** РЕПО трговање динарским финансијским инструментима - депозитари купца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1	BANCA INTESA AD BEOGRAD	370,411,040,000.00	30	24.6169
2	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	274,629,420,000.00	30	18.2514
3	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	137,174,360,000.00	25	9.1163
4	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	124,891,420,000.00	26	8.3
5	VOJVOĐANSKA BANKA AD NOVI SAD	87,273,140,000.00	20	5.8
6	CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA	79,900,000,000.00	36	5.31
7	RAIFFEISEN BANKA AD	70,392,360,000.00	15	4.6781
8	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	63,601,220,000.00	22	4.2268
9	EUROBANK A.D.	62,865,060,000.00	21	4.1779
10	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	53,238,720,000.00	30	3.5381
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>1,504,700,000,000.00</b>	<b>424</b>	<b>100.00</b>

**Табела бр.31** РЕПО трговање динарским финансијским инструментима- депозитари продавца

Ред бр	Члан Централног регистра	Вредност промета у РСД	Број транс.	Процент
1.	NARODNA BANKA SRBIJE	1,504,700,000,000.00	424	100
<b>УКУПНО СВИ ЧЛАНОВИ</b>		<b>1,504,700,000,000.00</b>	<b>424</b>	<b>100.00</b>

## КОНТРОЛА ЧЛАНОВА ОД СТРАНЕ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

У циљу заштите учесника на финансијском тржишту, Централни регистар на основу законских овлашћења, врши контролу рада својих чланова у делу који се односи на обављање послова са Централним регистром. Током 2015. године, извршена је контрола 53 члана Централног регистра, у складу са усвојеним годишњим планом контрола за 2015. годину. Извештаји о извршеној контроли достављени су Комисији за хартије од вредности, као надзорном органу.

## ИНФОРМАЦИОНО-КОМУНИКАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

С обзиром да Централни регистар представља једну од најважнијих финансијских институција у земљи, која располаже изузетно поверљивим подацима о финансијским инструментима и законитим имаоцима финансијских инструмената, и која у *ON LINE* режиму региструје све промене тих података, у обавези је да осигура максималну заштиту и безбедност података свог информационог система. Имајући ово у виду, Централни регистар је:

- дизајнирао и применио мере заштите од штетног логичког приступа свом ИТ систему, као и надгледање примењених мера, у циљу осигуравања интегритета, поверљивости и расположивости информационих ресурса;
- планирао и применио мере мрежне заштите у циљу осигуравања интегритета, поверљивости, расположивости и ауторизованог коришћења података који су предмет преноса;
- планирао и применио мере заштите од неповољних догађања из непосредне околине ИТ система,
- планирао и применио мере заштите од физичког приступа ресурсима ИТ система.

Корисници информационог система Централног регистра су чланови Централног регистра и државни органи.

Чланови Централног регистра имају приступ само оним подацима Централног регистра, који се односе на њихове клијенте. Ауторизација приступа чланова Централног регистра се врши путем „*smart card*“ технологије, односно „*smart*“ картица које издаје Централни регистар.

За потребе оптимизације рада корисника услуга Централног регистра, а у складу са међународним стандардима, дизајниран је и интерно развијен апликативни софтвер у оквиру информационог система.

Клијентске апликације су израђене по узору на стандард „*business no zahmevu*“, тј, „*client oriented*“ и омогућавају флексибилност у удовољавању захтевима корисника, као и „*user friendly*“ приступ сервисима Централног регистра.

С обзиром на суштински значај функционисања ИТ система, Централни регистар је током 2015. године спровео следеће значајне активности у области развоја и унапређења функционалности и ефективности ИТ система, а у циљу смањења ризика пословања Централног регистра:

- извршена је куповина *storage* система са припадајућим гаранцијама и лиценцама;
- извршена је куповина сервера за виртуелизацију са припадајућим гаранцијама и лиценцама;
- извршена је куповина *hardware* за *back-up* ИТ система са припадајућим гаранцијама и лиценцама;
- извршена је миграција података на нову опрему (сервер и *storage* систем), као и потпуна виртуелизација свих сервера;
- извршене су измене постојећих програмских апликација и израда нових програмских решења у складу са захтевима чланова Централног регистра, захтевима надлежних органа и у складу са изменама општих аката Централног регистра;
- реализација Уговора о одржавању серверске и *storage* инфраструктуре, који је потписан у току 2014. године;
- реализација Уговора о одржавању мрежне инфраструктуре, који је потписан у току 2014. године.

Централни регистар има три *off-site* локације на којима се врши континуирани *back-up* базе података и софтверских апликација Централног регистра. Централни регистар континуирано ради на усавршавању постојећих и дизајнирању нових услуга које нуди својим члановима и клијентима, као и унапређењу и оптимизацији информационо-комуникационе технологије, у складу са међународним стандардима.

## ЈАВНО ОБЈАВЉИВАЊЕ ПОДАТАКА У ВЕЗИ СА ФИНАНСИЈСКИМ ИНСТРУМЕНТИМА

Централни регистар јавно објављује на својој интернет страници и редовно ажурира податке о свим финансијским инструментима уписаним у Централни регистар, и то:

- податке о издаваоцима финансијских инструмената;
- податке о замени и испису, односно поништењу финансијских инструмената;
- податке о акционарима са подацима о износу и проценту акција у укупном обиму тог инструмента и ограничењу права располагања по одлукама суда, других органа и по захтеву законитог имаоца, односно упис права трећих лица;
- податке о корпоративним активностима које обавља Централни регистар, као и друге значајне податке.

У складу са Законом о јавним набавкама, на порталу Централног регистра и интернет страници Централног регистра објављују се огласи о јавним набавкама, конкурсна документација и остала документа из поступка јавне набавке.



Слика бр. 3. Изглед интернет стране Централног регистра

Интернет презентација Централног регистра има следеће карактеристике:

- омогућава лако кретање и проналажење одређених података;
- кориснику пружа могућност различитих критеријума претраге;
- представља резултат савремених технолошких решења;
- подаци на интернет страници Централног регистра се редовно ажурирају - по извршеним променама података о издавању, замени и брисању финансијских инструмената, података о корпоративним активностима издавалаца, власничкој структури издавалаца, извода из јединствене евиденције акционара и других података, у складу са важећом законском регулативом;
- интернет страницу Централног регистра самостално креирају и одржавају запослени у ИТ сектору.

## НАДЗОР НАД ПОСЛОВАЊЕМ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

У складу са Законом о тржишту капитала, Комисија за хартије од вредности врши надзор над пословањем Централног регистра.

Надлежности и овлашћења Комисије за хартије од вредности у вези са надзором над Централним регистром огледају се у праћењу да ли Централни регистар послује на законит и професионалан начин који унапређује интегритет тржишта капитала у Републици Србији, укључујући законито и ефикасно вршење клиринга, салдирања и регистравања финансијских инструмената. Надзор Комисије за хартије од вредности над Централним регистром заснива се на начелу надзора заснованом на процени ризика, који подразумева непосредну контролу и континуирани надзор области пословања Централног регистра, које представљају највећи системски ризик у смислу обима и врсте трансакција и послова.

Комисија за хартије од вредности даје претходну сагласност на опште акте Централног регистра и све измене општих аката и Централни регистар је дужан да од Комисије прибави претходну сагласност за именовање директора и чланова управног одбора. Приликом давања претходне сагласности, Комисија примењује стандарде и процедуре, као што су, одговарајућа пословна репутација и најмање три године радног искуства у области инфраструктуре финансијског тржишта, а како би се обезбедило добро и поуздано управљање Централним регистром.

Комисија за хартије од вредности је у 2015. години дала сагласност на следећа општа аката:

- Измене и допуне Статута Централног регистра, 10 бр. 1-4/8-2 од 24.11.2015. године,
- Измене и допуне Правила пословања Централног регистра, депоа и клиринга хартија 10 број 2-8/23-4-1 од 29.12.2014. године, и
- Измене и допуне Правила пословања Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности 10 број 2-9/12-2 од 11.12.2015. године.

## РЕВИЗИЈА ПОСЛОВАЊА ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА

Пословне активности и процеси у Централном регистру су предмет непосредне и континуиране ревизије коју спроводи Интерна ревизија, као функционално и организационо независна пословна јединица у оквиру организационе структуре Централног регистра. Улога Интерне ревизије Централног регистра се огледа у њеном доприносу у остваривању пословних циљева Централног регистра путем систематичне оцене контрола, процеса управљања ризицима и процеса управљања уопште и да пружи препоруке у циљу унапређења пословања Централног регистра.

У складу са Законом о тржишту капитала, финансијски извештаји Централног регистра су предмет ревизије независног ревизора. Од 2015. године, Централни регистар је разврстан као велико правно лице које је обавезник ревизије у складу са Законом о рачуноводству ("Сл. гласник РС", бр. 62/2013) и Законом о ревизији ("Сл. гласник РС", бр. 62/2013). За ревизију финансијских извештаја о пословању за 2015. годину изабрана је ревизорска кућа „IEF“ д.о.о. Београд.

Пословање Централног регистра је у току 2015. године било предмет и ревизије Државне ревизорске институције. Државна ревизорска институција је у периоду од 04. фебруара до 15. новембра, 2015. године, у складу са Законом о Државној ревизорској институцији („Службени гласник РС“ бр. 101/15, 54/07 и 36/10), а на основу Закључка о спровођењу ревизије број 400-540/2005-07 од 03.02.2015. године, спровела ревизију финансијских извештаја и правилности пословања Централног регистра за 2014. годину. Централни регистар је усвојио препоруке из Коначног извештаја Државне ревизорске институције од 29.10.2015. године и у складу са истим поступио, о чему је обавестио Државну ревизорску институцију, дана 28.12.2015. године.

## САРАДЊА СА ИНСТИТУЦИЈАМА У СРБИЈИ

Током 2015. године, Централни регистар је активно сарађивао са институцијама финансијског тржишта, као и са другим институцијама Републике Србије. Настављена је успешна сарадња са Министарством финансија, Управом за јавни дуг Републике Србије, Народном банком Србије, Агенцијом за приватизацију, Агенцијом за осигурање депозита, Акционарским фондом, Агенцијом за привредне регистре, Комисијом за хартије од вредности, Београдском берзом и члановима Централног регистра.

Министарство финансија Републике Србије је именовало представнике Централног регистра за учеснике Радне групе за припрему плана рационализације код корисника јавних средстава.

Централни регистар је узео активно учешће у раду Преговарачке групе 9 - Финансијске услуге у процесу приступања Републике Србије Европској унији, и то у области инфраструктуре финансијских тржишта. Као најважније послове који су обављени током 2015. године наводимо следеће:

- извршена је припрема материјала за билатерални *screening* Преговарачке групе 9, који је одржан у марту у Бриселу;
- израђиване су анализе и попуњавани упитници за потребе обуке у оквиру ове Преговарачке групе;
- припремани су одговори, сугестије и текстуални део за НРАА (Национални програм за усвајање тековина ЕУ);
- вршена је процена административних потреба и финансијских ефеката усаглашавања институционалног оквира Централног регистра са правним тековинама ЕУ.

Током 2015. године је успешно вршена размена података у складу са Споразумом о размени података са Народном банком Србије.

Са Народном банком Србије је потписан нов Уговор о отварању и вођењу обрачунског рачуна и прикључењу у РТГС платни систем Народне банке Србије, као и анекс уговора о отварању и вођењу рачуна Централног регистра код Народне банке Србије.

Сарадњу са Београдском берзом и обављање послова клиринга и салдирања трансакција са финансијским инструментима закључених на регулисаном тржишту, Централни регистар је вршио на основу закљученог Споразума са Београдском берзом.

Београдска берза и Централни регистар су, у току 2015. године, интензивно сарађивали и на пројекту формирања секундарне локације односно ДР локације (*Disaster Recovery site*) Централног регистра, с обзиром на обимно искуство које Београдска берза има у формирању секундарне локације и значај ДР локације за обезбеђење континуитета пословања Централног регистра.

Централни регистар је био спонзор и учесник на панелу на 14. Међународној конференцији *Upgrade in Belgrade*, која је одржана 19. новембра 2015. године у Београду, у организацији Београдске берзе.

У току 2015. године, сарадња са Агенцијом за привредне регистре је проширена у смислу електронске размене података из Регистра за привредне регистре, на основу којих се врши свакодневно ажурирање базе података Централног регистра о издаваоцима и законитим имаоцима финансијских инструмената.

У сарадњи са Удружењем банака Србије и банкама-члановима Централног регистра, Централни регистар је израдио програмска решења за реализацију трансакција по основу Међубанкарског оквирног уговора о реоткупу хартија од вредности (Оквирни Репо Уговор).

Централни регистар је учествовао на *TAIEX* семинару Европске комисије, организованог 14. и 15. маја 2015. године у Београду, поводом израде Закона о робним берзама на иницијативу Министарства пољопривреде.



На позив Министарства правде, Централни регистар је активно учествовао у изради новог Закона о извршењу и обезбеђењу.

Осим тога, Централни регистар је покренуо иницијативе за измену свог матичног Закона о тржишту капитала, као и Закона о рачуноводству, а дате су и примедбе на измене Закона о приватизацији, из дела надлежности Централног регистра.

Централни регистар је редовно достављао извештаје (на дневном, месечном и годишњем нивоу) Комисији за хартије од вредности, Министарству финансија, Народној Банци Србије, Београдској берзи и другим надлежним органима, у складу са достављеним захтевима.

Представници Централног регистра су активно учествовали на семинарима, домаћим стручним скуповима, радним групама и конференцијама одржаним у земљи.

## **САРАДЊА СА МЕЂУНАРОДНИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА**

Централни регистар, као пуноправни члан, својим учешћем у раду међународних организација: ECSDA (*European Central Securities Depository Association*), ANNA (*Association of National Numbering Agencies*), и ISSA (*International Service Securities Association*), доприноси интеграцији домаћег финансијског тржишта у међународно финансијско тржиште.

Представници Централног регистра су присуствовали у 2015. години:

- редовној годишњој Скупштини ANNA-е;
- седницама Скупштине и Борда директора ECSDA-е;
- радионици у организацији-ECSDA-е, поводом усвајања и ступања снагу Уредбе (ЕУ) број 909/2014 о унапређењу система салдирања у Европској унији и о централним регистрима (CSDR) - *the ECSDA Workshop on CSDR Level 2*;
- конференцији *Euromoney The Regional Finance and Investment Conference for Southeast Europe*, која је одржана у у Букурешту, у Румунији као и посета Министарству финансија Румуније и Централном регистру *SaFIR*;
- састанку представника централних регистара региона са представницима *Post-Trade Solutions* тима *NASDAQ OMX*, који је организован у оквиру 14. Међународне конференције *Upgrade in Belgrade*, која је одржана 19. новембра 2015. године у Београду, у организацији Београдске берзе.

На овим скуповима, као и у писаној кореспонденцији са осталим члановима поменутих организација, Централни регистар промовише пословање које обавља на територији Републике Србије, размењује искуства из обављања делатности централних регистара и националних нумеричких асоцијација, информише се о доношењу и примени најновије европске и међународне регулативе и прати трендове развоја на међународном финансијском тржишту.

Као пуноправни члан, Централни регистар је у обавези да учествује у раду органа поменутих међународних организација, учествује у радним групама поводом најактуелнијих питања из области финансијских инструмената, као и да пружи свој допринос у раду ових међународних организација.

У 2015. години је потписан и Меморандум о разумевању између Руског депозиторијума NSD и Централног регистра, којим се упоставља основ за развијање међусобних пословних односа и сарадње.

Централни регистар су током 2015. године посетили представници великих инвестиционих компанија заинтересованих за улагање на нашем финансијском тржишту. Међу најзначајнијим су *European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)*, *Northern Trust Bank*, *HSBC Bank PLC*, *The Bank of New York Mellon*, *SlowerCapital economics & finance Berlin*, *Bloomberg L.P.London* и други.

Међународна институција за процену ризика Централних регистара „*Thomas Murray*“ је доделила Централном регистру оцену рејтинга за процену ризика: А-, на основу њихове сопствене методологије. Оцена рејтинга за процену ризика у претходној години такође је била: А-.

Централни регистар сваке године учествује у пројекту Асоцијације глобалних кастодијана<sup>4</sup> (*the Association of Global Custodians' Depository Information-Gathering Project*).

## ПЕРСПЕКТИВЕ ДАЉЕГ РАЗВОЈА

Централни регистар континуирано ради на одржавању и оптимизацији свог информационо - комуникационог система, као и квалитета пружених услуга својим члановима и клијентима.

Централни регистар омогућава и подстиче запослене на стручну едукацију из области ИТ технологија и тржишта капитала. Централни регистар ће и у наредном периоду вршити улагања у техничко-технолошке и информационо комуникационе ресурсе, што подразумева куповину савремене опреме. Набавка опреме подразумева и улагања у људске ресурсе у смислу праћења савремених достигнућа у примени нових апликативних решења неопходних за рад Централног регистра, у складу са међународним стандардима.

Централни регистар је већ годинама пуноправни члан најзначајнијих европских и светских удружења за финансијске инструменте, што има посебан значај нарочито у погледу европских интеграција и примени међународних стандарда.

У перспективи даљег развоја Централног регистра је и шире укључивање у европске процесе, интеграција са европским финансијским тржиштем, као и примена препорука Европске уније.

Централни регистар, као члан Преговарачке групе 9 - Финансијске услуге у процесу приступања Републике Србије Европској унији, ће у наредном периоду активно учествовати у усаглашавању Закона о тржишту капитала са Уредбом (ЕУ) број 909/2014 о унапређењу система салдирања у Европској унији и о централним регистрима (*CSDR*) и осталом регулативом Европске уније.

Поред тога, Централном регистру предстоји усаглашавање организационе структуре, пословања и управљања ризицима са овом регулативом која се односи на централне регистре Европске уније.

Током 2016. године, планира се пресељење у нови пословни простор и промена седишта Централног регистра, а све у циљу смањења трошкова закупа пословног простора.

Централни регистар ће током 2016. године активно радити на реализацији пројекта формирања резервног рачунског центра (*DRS – Disaster Recovery Site*), с обзиром на потребе Централног регистра у смислу континуитета пословања у случају настанка катастрофе која изазива прекид рада главног рачунског центра (главног сајта), а у складу са усвојеним Планом за обезбеђење континуитета пословања (*BCP – Business Continuity Plan*), којим је извршена анализа свих пословних процеса у Централном регистру и која указује да су кључни послови у потпуности базирани на информационо-комуникационим сервисима и да у највећој мери зависе од исправности и расположивости података, софтверских апликација, хардвера и комуникационих система.

Централни регистар ће се прилагођавати променама тржишних услова, као што је то чинио и у претходном периоду. Тако је у због продужења времена трговања финансијским инструментима на Београдској берзи, Централни регистар извршио прилагођавање свог Терминског плана рада.

Такође, Централни регистар ће, заједно са Управом за јавни дуг, у наредном периоду, активно радити на успостављању сарадње и стварању услова за улазак на тржиште капитала Републике Србије два водећа европска пружаоца *post-trading* услуга, *Clearstream* и *Euroclear*, а све у циљу смањења трошкова инвестирања у државне хартије од вредности за стране инвеститоре и повећања тражње за хартијама од вредности Републике Србије.

---

<sup>4</sup> Асоцијација глобалних кастодијана (*the Association of Global Custodians*) је група од 11 финансијских институција које пружају услуге у вези са хартијама од вредности, чување и сервисирање хартија од вредности, пре свега институционалним прекограничним инвеститорима широм света.

## **ПРИКАЗ ФИНАНСИЈСКОГ ПОЛОЖАЈА И ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У 2015. ГОДИНИ**

### **Средства за финансирање Централног регистра**

Законом о тржишту капитала прописано је да се средства за рад Централног регистра обезбеђују из накнада за обављање послова дефинисаних овим Законом, а у складу са Правилником о тарифи Централног регистра, на који сагласност даје Комисија за хартије од вредности.

Правилник о тарифи Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности је фундаментални подзаконски акт Централног регистра.

Тарифа се обрачунава и наплаћује искључиво члановима Централног регистра, који заступају издаваоце и законите имаоце финансијских инструмената. За услуге које врши у свом пословању, Централни регистар је током 2015. године наплаћивао накнаду својим члановима, у складу са Правилником о тарифи Централног регистра 10 бр. 2/12-5 од 27.04.2012. године, којим су обухваћени сви послови који су у надлежности Централног регистра који се тарифирају.

Централни регистар обрађује велики број захтева које не добија од својих чланова, већ од државних институција других овлашћених лица, као што су: судови (основни, привредни, апелациони), Републичко јавно тужилаштво, Министарство унутрашњих послова, СБПОК, Пореска Управа, Министарство финансија, Министарство привреде, Државно правобранилаштво, Агенција за приватизацију, и други. На основу њихових захтева, Централни регистар врши доставу података, упис ограничења права из хартија од вредности, упис заложног права, пренос финансијских инструмената, анализе података и израђује прегледе, као и многе друге послове који захтевају ангажовање људских, техничких и информационо-комуникационих ресурса. Све ово има за последицу повећање трошкова пословања Централног регистра, а посебно додатне трошкове и улагања у информационо-комуникациони систем односно меморијске капацитете и мрежну инфраструктуру Централног регистра. Централни регистар за овакву врсту услуга не наплаћује накнаде, нити је у могућности да их наплати.

Упоредном анализом висина накнаде за обављене послова на тржишту капитала, утврђено је да је тарифа Централног регистра далеко нижа, како у односу на тарифе различитих финансијских институција у земљи, тако и у односу на тарифе сличних институција у региону.

### **Анализа оствареног финансијског резултата**

Анализа оствареног финансијског резултата Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (у даљем тексту Централни регистар), извршена је на бази сагледавања структура остварених прихода и расхода за период јануар – децембар 2015. године, исказаних у Главној књизи Централног регистра, као и њиховим поређењем са одговарајућим планским показатељима за 2015. годину и оствареним резултатима у 2014. години.

Висина потребних средстава и њихова намена за редовно извршавање функције Централног регистра у 2015. години утврђена је Финансијским планом Централног регистра за 2015. годину, који је усвојен од стране Управног одбора и Скупштине Централног регистра.

Финансијска средства за редовно извршавање функција Централног регистра обезбеђују се од накнада које Централни регистар наплаћује од својих чланова за извршене услуге и накнада по основу чланства, у складу са Правилником о тарифи Централног регистра.

## Биланс успеха

СТРУКТУРА БРУТО РЕЗУЛТАТА		ОСТВАРЕНО 2014	ПЛАНИРАНО 2015	ОСТВАРЕНО 2015	% УЧЕШ. 2015	% ОСТВ. 2015
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>158.941.214,37</b>	<b>157.138.661,52</b>	<b>186.574.849,42</b>	<b>88,61</b>	<b>118,73</b>
1.	Престанак чланства у Централном регистру	140.000,00	60.000,00	60.000,00	0,03	100,00
2.	Издавање, обнова, поништење и деблокада картица	2.483.500,00	2.100.000,00	2.331.000,00	1,11	111,00
3.	Контрола чланова Централног регистра	1.650.000,00	1.650.000,00	1.590.000,00	0,76	96,36
4.	Одржавање апликација Централног регистра	2.085.000,00	1.990.000,00	2.016.000,00	0,96	101,31
5.	Отварање и гашење рачуна финансијских инструмената	8.731.000,00	9.442.000,00	8.373.500,00	3,98	88,68
6.	Упис финансијских инструмената у Централни регистра	3.526.000,00	3.915.000,00	6.086.000,00	2,89	155,45
7.	Послови са финансијским инструментима који се односе на промену власништва/ на регулисаном тржишту	11.045.010,15	13.165.446,65	11.323.556,05	5,38	86,01
8.	Послови са финансијским инструментима који се односе на промену власништва/ ван регулисаног тржишта	59.321.146,32	61.351.599,84	82.564.292,87	39,21	134,58
9.	Послови са финансијским инструментима који се не односе на промену власништва	1.457.400,00	1.601.700,00	1.153.600,00	0,55	72,02
10.	Корпоративне радње	48.532.080,57	55.485.595,56	65.248.934,20	30,99	117,60
11.	Накнаде за електронске поруке	4.702.542,37	4.770.000,00	4.485.000,00	2,13	94,03
12.	Накнаде за активирање ванредних процедура	105.000,00	105.000,00	30.000,00	0,01	28,57
13.	Израда извештаја	899.000,00	1.110.000,00	780.500,00	0,37	70,32
14.	Пренос девизних новчаних средстава на рачун члана Централног регистра код инокоресподентне банке	383.534,96	392.319,47	532.466,30	0,25	135,72
<b>ПРИХОДИ ОД ЧЛАНАРИНА</b>		<b>13.880.000,00</b>	<b>13.200.000,00</b>	<b>13.500.000,00</b>	<b>6,41</b>	<b>102,27</b>
1.	Пристапна чланарина	-	-	240.000,00	0,11	-
2.	Чланарина за чланове Централног регистра	13.880.000,00	13.200.000,00	13.260.000,00	6,30	100,45
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>		<b>12.809.582,05</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>10.496.406,45</b>	<b>4,98</b>	<b>104,96</b>
1.	Приходи од камата	12.809.582,05	10.000.000,00	10.489.960,64		104,90
2.	Позитивне курсне разлике			6.445,81		
<b>ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>		<b>384.855,36</b>		<b>1.892,05</b>		
<b>НАПЛАЋЕНА ОТПИСАНА ПОТРАЖИВАЊА</b>		<b>714.222,73</b>				
<b>УКУПНИ ПРИХОДИ</b>		<b>172.849.874,51</b>	<b>180.338.661,52</b>	<b>210.573.147,92</b>	<b>100,00</b>	<b>116,77</b>

СТРУКТУРА БРУТО РЕЗУЛТАТА		ОСТВАРЕНО 2014	ПЛАНИРАНО 2015	ОСТВАРЕНО 2015	% УЧЕШ. 2015	% ОСТВ. 2015
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>		<b>130.703.090,72</b>	<b>160.338.710,38</b>	<b>135.568.147,92</b>	<b>99,25</b>	<b>84,55</b>
1.	Трошкови материјала	1.056.762,73	1.806.284,66	785.200,12	0,57	43,47
2.	Трошкови горива и енергије	3.147.262,73	3.917.488,00	3.445.117,83	2,52	87,94
3.	Трошкови зарада и накнада зарада	61.753.303,40	67.626.580,00	60.619.602,59	44,38	89,64
4.	Примања чланова Управног одбора	4.582.781,64	4.745.143,48	4.046.426,95	2,96	85,28
5.	Остала лична примања запослених	4.877.983,80	5.624.500,00	4.544.567,15	3,33	80,80
6.	Трошкови производних услуга	25.409.145,89	41.161.068,24	26.822.881,55	19,64	65,17
7.	Трошкови амортизације	17.549.886,43	18.000.000,00	19.328.214,15	14,15	107,38
8.	Трошкови непроизводних услуга	5.071.152,32	10.342.640,00	4.746.308,23	3,47	45,89
9.	Трошкови репрезентације	695.170,64	900.621,00	800.352,45	0,59	88,87
10.	Трошкови премија осигурања	1.145.310,73	1.450.000,00	1.242.565,94	0,91	85,69
11.	Трошкови платног промета	890.216,84	1.000.000,00	1.010.037,87	0,74	101,00
12.	Трошкови чланарина	1.755.105,83	1.521.824,00	1.406.340,89	1,03	92,41
13.	Остали нематеријални трошкови	1.780.802,64	2.142.561,00	1.417.479,80	1,04	66,16
14.	Остали нематеријални трошкови – смањење зарада уплата у буџет	923.164,10	-	5.283.465,40	3,87	-
15.	Трошкови фирмарине	65.041,00	100.000,00	69.587,00	0,05	69,59
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>		<b>52.713,92</b>	<b>100.000,00</b>	<b>79.853,66</b>	<b>0,06</b>	<b>79,85</b>
1.	Расходи камата	-		47.880,80	0,04	
2.	Негативне курсне разлике	52.713,92		31.972,86	0,02	
<b>ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>		<b>1.011.000,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>40.000,00</b>	<b>0,03</b>	<b>40,00</b>
1.	Издаци за хуманитарне намене	1.000.000,00		40.000,00		
2.	Расходи ранијих година	11.000,00				
<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА</b>		<b>36.597,86</b>		<b>907.361,76</b>	<b>0,66</b>	
1.	Обезвређење потраживања	36.597,86		907.361,76		
<b>УКУПНИ РАСХОДИ</b>		<b>131.803.402,50</b>	<b>160.538.710,38</b>	<b>136.595.363,34</b>	<b>100,00</b>	<b>85,09</b>
<b>ДОБИТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>41.046.472,01</b>	<b>19.799.951,14</b>	<b>73.977.784,58</b>		<b>373,63</b>
<b>ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА</b>		<b>2.283.678,00</b>		<b>11.319.577,00</b>		
<b>ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД ПЕРИОДА</b>		<b>1.123.196,00</b>		<b>946.007,59</b>		
<b>НЕТО ДОБИТ</b>		<b>39.885.988,81</b>		<b>63.604.215,17</b>		

## Приходи

Према подацима Главне књиге за период од 01.01.2015. - 31.12.2015. године, Централни регистар је остварио укупан приход у износу од **210.573.147,92 динара**, што представља остварење плана од 116,77% и већи је за 21,82% у односу на остварене приходе у 2014. години. Од укупног износа прихода, **186.574.849,42 динара** се односи на приходе из редовног пословања које Централни регистар наплаћује за пружање услуга у складу са Правилником о тарифи, и они представљају 88,61% укупних прихода, док се на приходе од чланарина односи 6,41% (**13.500.000,00 динара**), Финансијски приходи (приходи од камата по основу депозита код банака и орочених средстава и позитивне курсне разлике) учествују са 4,98% (**10.489.960,64 динара**).

Посматрајући структуру укупних пословних прихода, запажа се да су најзаступљенији приходи остварени од послова са финансијским инструментима који се односе на промену власништва ван регулисаног тржишта 39,21% у оквиру којих су највеће учешће имају накнаде за услуге које Централни регистар врши код салдирања трговања ван берзе, приходи за вршење корпоративних радњи учествују са 30,99%, приходи за салдирање трговања на берзи учествују са 5,38%, приходи по основу отварања рачуна хартија од вредности и регистрације емисија учествују са 6,87%, док сви остали приходи учествују са 17,56%.

У периоду од 01.01.2015. - 31.12.2015. године, евидентан је пораст следећих врста прихода изнад планираних, и то:

- приходи по основу купопродајних послова закључених на берзи по основу блок трансакција 204,21%;
- прихода од купопродајних послова закључених ван регулисаног тржишта, у распону од 52,61 – 158,03%;
- приходи по основу доделе CFI кода и ISIN броја и уписа емисија у распону од 3,33%-106,95%;
- приходи по основу уписа залогe 98,22%;
- прихода по основу корпоративних радњи: исплате купона, ануитета, дивиденде и главнице финансијских инструмената, у распону од 23,07% - 78,67%;
- прихода од секундарног трговања динарским финансијским инструментима које је издала Република Србија, од 29,92%.

Приходи по основу салдирања по DVP принципу за финансијске инструменте које је издала НБС и РС бележе пад од 58,05% у односу на план. Пад прихода у односу на план евидентан је и по основу трговања на регулисаном тржишту за акције од 27,92%, као и по основу продаје хартија од вредности Акционарског фонда, Агенције за приватизацију, Фонда за развој РС од 43,93%, као и приходи по основу преноса хартија по FOP принципу од 21,20%.

Током 2015. године, као наставак пада активности чланова Централног регистра и престанак интереса за обављањем послова брокерско – дилерских друштава, настављен је тренд смањења броја чланова Централног регистра. Приход од чланарине остварен у 2015. години износи 13.260.000,00 динара, што је за 4,47% мање у односу на остварене приходе од чланарине у 2014. години, док исти приход у структури укупних прихода учествује са 6,30%.

Приходи од камата су остварени незнатно изнад планираних и то 104,90%, што је изузетан резултат, с обзиром да је у 2015. години услед вишка ликвидних средстава висина активних каматних стопа била на нижем нивоу, а у односу на 2014. годину бележе пад за 18,11% када су остварени финансијски приходи по основу депозита код банака и орочених средстава остварени у износу од 12.809.582,05 динара.

Посматрајући укупне приходе у истом периоду 2014. године, запажа се да је у 2015. години веће остварење прихода за износ од **37.723.273,41 динара**. Највеће повећање прихода остварено је код: прихода од накнада за упис емисија хартија од вредности (2.560.000,00 динара) прихода од накнада за купопродајне послове закључене ван регулисаног тржишта за (23.243.146,55 динара); прихода од накнада за вршења корпоративних радњи (16.716.853,63 динара). Повећање ових прихода је и један од разлога због чега је остварена добит за период од 01.01.2015.- 31.12.2015. године већа за 23.718.226,36 динара, у односу на добит остварену у истом периоду прошле године.

## Расходи

Према подацима Главне књиге, укупни расходи Централног регистра за период од 01.01.2015. - 31.12.2015. године, исказани су у износу од **136.595.363,34 динара**, што је за 14,91% мање од укупно планираних расхода за 2015. годину.

У оквиру пословних расхода 44,38% односи се на трошкове бруто зарада и накнада зарада (**60.619.602,59 динара**) коју чини нето зарада са порезом и доприносима на терет запосленог и на терет послодавца. На трошкове нето зарада и накнада зарада односи се 37.130.969,00 динара односно 27,18% укупних расхода. Зараде запослених се исплаћују у складу са одлуком Управног одбора и исказани трошкови су испод планираног нивоа. У односу на планску величину ови расходи реализовани су са 89,64%, што у апсолутном износу представља износ од 7.006.977,41 динар мање исплаћених зарада и накнада зарада у 2015. години.

Почев од 01.11.2014. године, зараде запослених у Централном регистру су смањене у складу са Законом о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава („Сл.гласник РС“ бр.116/2014) и у складу са овим законом Централни регистар је за 2015. годину уплатио у буџет Републике Србије износ од **5.283.465,40 динара** (по основу смањења зарада запослених 4.833.862,47 динара, а по основу смањења накнада чланова Управног одбора 449.602,93 динара).

Трошкови производних услуга у укупним расходима учествују са 19,64% и исказани су у износу од **26.822.881,55 динара**. Највећим делом се односе на трошкове закупа (15.855.309,47 динара), трошкове одржавања опреме (6.142.921,90 динара) и ПТТ трошкове (4.223.573,38 динара). У односу на планску величину ови расходи реализовани су са 65,17% односно 34,83% мање од планираног износа. Централни регистар је у 2015. години, имао у плану пресељење и закуп новог пословног простора. У том смислу, су планирани дупли трошкови закупа у периоду реновирања до коначног пресељења, односно закуп пословног простора на садашњој и на будућој локацији. Како да склапања новог уговора о закупу није дошло проценат остварења ових трошкова је знатно мањи.

Трошкови амортизације се обрачунавају по законским прописима који регулишу отпис нематеријалних улагања и основних средстава, исказани су у износу од **19.328.214,15 динара** и учествују са 14,15% у укупним расходима.

Са 3,47% у укупним расходима учествују трошкови непроизводних услуга и исказани су у износу од **4.746.308,23 динара**, а највећим делом се односе на трошкове обезбеђења (1.712.338,56 динара), трошкове чишћења (555.161,58 динара), трошкове правних услуга (451.920,00 динара), трошкови коришћења интернета (366.654,00), трошкове здравствених услуга (359.075,00 динара), трошкови стручног образовања запослених (357.146,34 динара) и трошкове ревизије (348.000,00 динара). У односу на планску величину ови расходи реализовани су са 45,89% односно 54,11% мање од планираног износа (смањење многих трошкова одабиром понуђача са најнижом ценом у поступцима јавних набавки, трошкови везани за пресељење на нову локацију нису реализовани, није дошло до планиране обуке запослених).

Трошкови материјала и трошкови горива и енергије су исказани у износу од **4.230.317,95 динара** и чине 3,09% укупних расхода, а односе се на канцеларијски материјал (785.200,12 динара), трошкове горива, топлотне и електричне енергије (3.445.117,83 динара). У оквиру ових трошкова највећа уштеда је постигнута код трошкова канцеларијског материјала. (вршена је рециклажа тонера као знатно јефтинија опција од куповине нових; комуникација са члановима Централног регистра се врши електронским путем коришћењем *Web* апликације Централног регистра којој приступају сви чланови Централног регистра, чиме је постигнута велика уштеда у потрошњи папира, тонера, поштанских трошкова и др.).

Посматрајући остварење трошкова у односу на планиране трошкове, може се закључити да су изнад планираних једино остварени трошкови амортизације за 7,38% и трошкови платног промета за 1%.



## Резултат пословања

Према подацима Главне књиге, за период од 01.01.2015. - 31.12.2015. године, Централни регистар је у билансу успеха исказао вишак прихода над расходима у бруто износу од **73.977.784,58 динара**. У пореском билансу за 2015. годину, Централни регистар је исказао добит у бруто износу од **81.682.826,00 динара**. Остатак пореског кредита за улагања у основна средства ранијих година у износу од 932.847,00 динара представља одбитну ставку која умањује основицу за опорезивање – бруто добит, тако да по завршном рачуну за 2015. годину Централни регистар има обавезу за текући порески расход у износу од 11.319.577,00. По одбитку пореског расхода периода и одложеног пореског прихода, нето добит Централног регистра за 2015. годину износи **63.604.215,17 динара**, што је три пута више остварење од планираног (**19.799.951,14 динара**).

## Одложени порески приход периода

Одложене пореске обавезе у износу од 1.531.432,33 динара на дан 31. децембра 2015. године (31. децембар 2014: 2.477.439,92 динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Смањење одложених пореских обавеза књижи се у корист биланса успеха, као одложени порески приход периода, што је случај и у 2014. и у 2015. години.

### ПРИВРЕМЕНЕ ПОРЕСКЕ РАЗЛИКЕ

	2014. година	2015. година
Укупне одложене пореске обавезе:	2.477.439,92	1.531.432,33
Почетно стање одложених пореских обавеза	3.600.635,92	2.477.439,92
<b>Смањење одложених пореских обавеза</b>	<b>1.123.196,00</b>	<b>946.007,59</b>

## Биланс стања

### АКТИВА

	Стање на дан 31.12.2015. године	Стање на дан 31.12.2014. године
<b>1. Стална имовина</b>	<b>56.149.606,35</b>	<b>54.185.509,42</b>
1.1. Нематеријална улагања	13.200.681,40	17.694.611,87
1.2. Опрема	42.480.924,95	36.297.697,55
1.3. Аванси за некретнине, постројења и опрему	468.000,00	193.200,00
<b>2. Обртна имовина</b>	<b>269.461.807,04</b>	<b>224.617.931,80</b>
2.1. Потраживања	19.671.278,61	12.779.205,06
2.2. Друга потраживања	4.156.695,48	3.212.627,25
2.3. Краткорочно орочена динарска средства	130.000.000,00	-
2.4. Готовина и готовински еквиваленти	114.945.201,66	207.802.250,75
2.5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	688.631,29	823.848,74
<b>Укупна актива</b>	<b>325.611.413,39</b>	<b>278.803.441,22</b>
<b>Ванбилансна актива</b>	<b>726.270.382,41</b>	<b>-</b>

### ПАСИВА

	Стање на дан 31.12.2015. године	Стање на дан 31.12.2014. године
<b>1. Капитал</b>	<b>317.273.029,54</b>	<b>273.611.809,38</b>
1.1. Основни капитал (акцијски + остали)	190.178.359,79	190.178.359,79
1.1.1. Акцијски капитал	165.870.000,00	165.870.000,00
1.1.2. Остали капитал	24.308.359,79	24.308.359,79
1.2. Резерве	39.640.934,17	37.646.634,67
1.3. Нераспоређена добит - укупно	87.453.735,58	45.786.814,92
1.3.1. Нераспоређена добит ранијих година	23.849.520,41	5.900.824,91
1.3.2. Нераспоређена добит текуће године	63.604.215,17	39.885.990,01
2. Дугорочне обавезе	-	-
<b>3. Одложене пореске обавезе</b>	<b>1.531.432,33</b>	<b>2.477.439,92</b>
<b>4. Краткорочне обавезе</b>	<b>6.806.951,52</b>	<b>2.714.191,92</b>
4.1. Обавезе из пословања	923.009,78	1.265.954,87
4.2. Остале краткорочне обавезе	534.976,74	-
4.3. Обавезе по основу пореза на додату вредност	708.800,00	804.899,05
4.4. Обавезе по основу пореза на добит	4.640.165,00	643.338,00
<b>Укупна пасива</b>	<b>325.611.413,39</b>	<b>278.803.441,22</b>
<b>Ванбилансна пасива</b>	<b>726.270.382,41</b>	<b>-</b>

Вредност сталне имовине са стањем на дан 31.12.2015. године износи 56.149.606,35 динара од чега се 76,49% односи на опрему, а 23,51% на нематеријална улагања тј. софтвере које Централни регистар користи у свом пословању (2014. години: вредност сталне имовине 54.185.509,42 динара од чега се 67,34% односи на опрему, а 32,66% на нематеријална улагања).

### Ванбилансна евиденција

Централни регистар у ванбилансној евиденцији - ванбилансној активи води промет и стање динарског и девизних новчаних рачуна на којима се воде средства чланова Централног регистра која нису власништво Централног регистра, а у ванбилансној пасиви исказују се обавезе према члановима - власницима средстава.

Народна банка Србије отвара и води динарски обрачунски рачун Централног регистра, оператора платног система за поравнање финансијских инструмената чије је стање на почетку и на крају пословног дана нула.

У 2015. години Централни регистар је извршио књижење свих трансакција и стања средстава својих чланова на динарском и девизним наменским рачунима који се воде у Народној банци Србије.

#### Стање наменских девизних рачуна који се воде у Народној банци Србије са стањем на дан 31.12.2015. године

Назив рачуна	Износ на дан 31.12.2015. год. у еврима	Динарска противвредност на дан 31.12.2015. год. (по средњем курсу НБС)
Наменски девизни рачун Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности*	3.851.336,60	468.423.050,41
Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности АД Београд - Гарантни фонд - наменски рачун - наменски фонд**	2.120.000,00	257.847.332,00
<b>УКУПНО</b>	<b>5.971.336,60</b>	<b>726.270.382,41</b>

\* Девизна средства чланова за трговање хартијама од вредности

\*\* Обавезни депозит у еврима који чланови уплаћују приликом учлањења у Централни регистар

### ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Централног регистра, од момента када је Централни регистар уговорним одредбама везан за инструмент.

Централни регистар класификује своја финансијска средства у категорију готовина, краткорочни депозити, потраживања од купаца и остала потраживања из пословања. Класификација и презентација зависи од природе и сврхе за коју се финансијска средства прибављају и одређују се приликом првобитног признавања.

#### Потраживања

Потраживања су недериватна финансијска средства са фиксним или одређеним плаћањима која нису котирана на активним тржиштима. Приказана су у оквиру обртних средстава.

Потраживања се иницијално признају по њиховој фер вредности. Умањење вредности по основу обезвређења потраживања се врши у случајевима када Централни регистар има објективни доказ да неће бити у могућности да изврши наплату потраживања у складу са предвиђеном динамиком наплате.

#### Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима се у билансу стања подразумевају:

1. готовина у благајни;
2. средства по виђењу која се држе на рачунима банака;
3. остала новчана средства.



Новчана средства се вреднују по њиховој номиналној вредности. Уколико је реч о новчаним средствима у иностраној валути она се вреднују по званичном средњем курсу валуте објављеном од стране Народне банке Србије.

#### *Финансијске обавезе*

Централни регистар признаје финансијске обавезе у свом билансу стања само онда када Централни регистар постане једна од уговорних страна у финансијском инструменту. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Централни регистар испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

#### *Обавезе према добављачима*

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности. Обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као расходи и приходи периода. Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем.

### **УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА**

Централни регистар управља ризицима у складу са Стратегијом управљања ризицима коју је усвојио Управни одбор 16.11.2015. године. Стратегијом је успостављен систем управљања ризицима који обухвата компоненте: интерно окружење, циљеве пословања, идентификацију догађаја, процену ризика, третирање ризика, контролне активности, информације и комуникације, праћење и контролу.

Централни регистар тежи да достигне најбољу праксу по питању управљања ризицима и стога се у имплементацији система управљања ризицима води препорукама међународних стандарда из ове области и смерницама Централне јединице за хармонизацију Министарства финансија, а у складу са законом којим се регулише буџетски систем и Правилником о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору.

У складу са Стратегијом управљања ризицима, кључни типови ризика које Централни регистар прати и процењује су: системски, оперативни, ризик ликвидности, кредитни ризик, кастоди ризик, правни и општи пословни ризик у који спадају финансијски ризик, ризик тока новца, ценовни ризик итд.

У складу са Стратегијом управљања ризицима, директор Централног регистра је 16.11.2015. године донео Методологију управљања ризицима којом су прописане технике за оцену и управљање ризицима у складу са циљевима пословања Централног регистра.

Пословни процеси, циљеви пословних процеса, ризици и контролне активности којима се ризици свде на прихватљив ниво су систематизовани у оквиру Регистра ризика. Ризици којима је изложен Централни регистар се прате кроз Регистар ризика који се ажурира у случају значајних промена у окружењу, а најмање једном годишње.

#### *Циљеви управљања финансијским ризицима*

Пословање је изложено различитим финансијским ризицима. Ови ризици укључују кредитни ризик, ризик ликвидности и тржишни ризик (ризик од промене девизних курсева). Централни регистар не користи деривативне финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика који се појављују на финансијском тржишту на коме Централни регистар послује и углавном се

фокусира на кредитни ризик, ризик ликвидности и валутни ризик и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

### *Тржишни ризик*

Пословне активности Централног регистра примарно су изражене у финансијским ризицима од промена у девизним курсевима. Изложеност ризику од промене девизних курсева се мери коришћењем анализе осетљивости. Није било промена у начину на који се ублажава и мери овај ризик.

### *Ризик од промена девизних курсева*

Ризик од промена девизних курсева испољава утицај на позицији финансијских инструмената, које су изражене у валути која није функционална (извештајна) и по природи су монетарне. Са стањем на дан 31.12.2015. године није било нереализованих ставки изражених у страниј валути, па самим тим не постоји ризик од промена девизних курсева.

### *Кредитни ризик*

Кредитни ризик се односи на ризик да друга уговорна страна не изврши своје уговорене обавезе, што би као резултат имало губитак за Централни регистар. Централни регистар послује већином са оним привредним субјектима који имају добру кредитну историју.

За процену кредитне способности друге уговорне стране, користе се јавно доступни финансијски извештаји и сопствена база података.

Изложеност Централног регистра и кредитни рејтинзи других уговорних страна се континуирано прате, анализира се вредност наплате у уговореном року, кашњења у плаћању као и ненаплаћена потраживања и на тај начин се омогућава минимизирање ризика од ненаплате потраживања. Кредитни ризик за ова потраживања је ограничен због тога што су друге уговорне стране добро познати клијенти са високим кредитним рејтингом.

У доњој табели је приказан биланс 10 највећих дужника на дан биланса стања као и њихове уплате које су извршили до 12.02.2016. године :

у хиљадама динара

Ред. бр.	Члан Централног регистра	Салдо	Уплате до 12.02.2015. год.
1.	Mediolanum invest а.д. Београд	5.112.107,44	-
2.	Unicredit bank Србија а.д. Београд	2.325.660,78	2.325.060,78
3.	Halkbank а.д. Чачак	1.995.409,01	1.995.409,01
4.	Управа за јавни дуг	1.032.035,60	1.032.035,60
5.	Athena capital а.д. Београд	980.312,19	-
6.	Eurobank а.д. Београд	744.206,24	674.606,15
7.	Војвођанска банка а.д. Нови Сад	667.298,50	667.298,50
8.	Banka intesa а.д. Београд	566.586,89	566.586,89
9.	Комерцијална банка а.д. Београд	513.521,53	513.521,53
10.	Dunav Stockbroker	489.032,40	379.362,02

### *Ризик ликвидности*

Централни регистар управља ликвидношћу тако што одржава потребан ниво новчаних резерви, ангажованих средстава као и резервисања за дате пласмане, тако што константно прати прогнозиране и стварне токове готовина, као и рокове доспећа финансијских средстава (пласмана) и обавеза. У прилог томе да не постоји ризик ликвидности је и чињеница да Централни регистар има и слободна средства која је депоновао код банака у виду краткорочних пласмана углавном предвиђена за финансирање будућих улагања.

### *Порески ризици*

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно у року од пет година од када је обавеза

настала, порески органи могу вршити контролу исправности обрачуна пореза, када може бити одређен и додатни износ пореза за уплату.

## ЗНАЧАЈНИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА И УСПЕШНОСТИ

износи у хиљадама динара

Опис показатеља	Начин израчунавања	2015. година		2014. година		Индекс 2015/2014
		Износ у РСД	Коеф./ Стопа	Износ у РСД	Коеф./ Стопа	
Ликвидност I степена	Готовински еквиваленти и готовина	<u>114.945</u> 6.807	16,8863	<u>207.802</u> 2.714	76,5667	22,05
	Краткорочне обавезе					
Ликвидност II степена	Обртна имовина - залихе	<u>269.461</u> 6.807	39,5858	<u>224.617</u> 2.714	82,7623	47,83
	Краткорочне обавезе					
Парцијални показатељ рентабилности	Пословни добитак *100	<u>64.507</u>		<u>28.238</u>		
Стопа пословног добитка	Пословни приходи	200.075	32,24%	158.941	17,77%	181,43
Глобални показатељи рентабилн.	Добитак из редовног пословања пре опорезивања *100	<u>73.978</u> 317.272	23,32%	<u>41.046</u> 273.611	15,00%	155,47
Стопа принос на укупан капитал	Капитал					
Стопа принос на имовину	Пословни добитак *100	<u>64.507</u>		<u>28.238</u>		
	Просечна пословна имовина	302.206	21,35%	268.928	10,50%	203,33
Стопа нето приноса на капитал	Нето добит *100	<u>63.604</u>		<u>39.885</u>		
	Просечан капитал	295.442	21,53%	262.459	15,20%	141,64
Радио пословне економичности	Пословни приходи	<u>200.075</u>		<u>158.941</u>		
	Пословни расходи	135.568	1,4758	130.703	1,2160	121,36
Радио укупне економичности	Укупни приходи	<u>210.573</u>		<u>172.850</u>		
	Укупни расходи	136.595	1,5416	131.803	1,3144	117,55
Радио продуктивности – Пословни приход по запосленом у хиљадама динара	Пословни приходи	<u>200.075</u>		<u>158.941</u>		
	Просечан број запослених	35	5.716,43	35	4.541,17	125,88
Радио продуктивности – Нето резултат по запосленом у хиљадама динара	Нето резултат	<u>63.604</u>		<u>39.885</u>		
	Просечан број запослених	35	1.817,26	35	1.139,57	159,47
Квалитет пословног добитка	Нето прилив готовине из пословне активности	<u>78.505</u> 64.507	1,2170	<u>64.104</u> 28.238	2,2701	53,61
	Пословна добит					
Стопа нето добитка	Нето добит *100	<u>63.604</u>		<u>39.885</u>		
	Пословни приходи	200.075	31,79%	158.941	25,09%	126,68
Нето обртни капитал - у хиљадама динара	Обртна имовина – краткорочне обавезе		262.654		221.903	118,36
Зарада по акцији	Нето добит	<u>63.604</u>		<u>39.885</u>		
	Број обичних акција	16.587	3,83	16.587	2,40	159,58
Радио учешћа сталне имовине	Стална имовина*100	<u>56.150</u>		<u>54.185</u>		
	Укупна актива	325.611	17,24%	278.803	19,43%	88,73
Радио учешћа обртне имовине	Обртна имовина*100	<u>269.462</u>		<u>224.618</u>		
	Укупна актива	325.611	82,76%	278.803	80,56%	102,73
Радио учешћа готовине	Готовина*100	<u>114.945</u>		<u>207.802</u>		
	Укупна актива	325.611	35,30%	278.803	74,53%	47,36

Рацио учешћа потраживања	<u>Потраживања*100</u> Укупна актива	<u>23.827</u> 325.611	7,32%	<u>15.991</u> 278.803	5,73%	127,75
Рацио учешћа нематеријалних улагања	<u>Нематеријална улагања*100</u> Укупна актива	<u>13.201</u> 325.611	4,05%	<u>17.695</u> 278.803	6,35%	63,78
Рацио учешћа основних средстава	<u>Основна средства*100</u> Укупна актива	<u>42.481</u> 325.611	13,05%	<u>36.298</u> 278.803	13,02%	100,23
Степен задужености	<u>Укупне обавезе</u> Укупна пасива	<u>8.338</u> 325.611	0,0256	<u>5.191</u> 278.803	0,0186	137,53
Рацио сопственог капитала	<u>Укупан капитал</u> Укупна пасива	<u>317.272</u> 325.611	0,9744	<u>273.611</u> 278.803	0,9814	99,29

## **ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ ЗА КОЈУ СЕ ПОДНОСИ ИЗВЕШТАЈ**

Нови Правилник о тарифи Централног регистра 10 бр. 2-9/13-5 донет је и усвојен од стране Управног одбора Централног регистра, дана 25.12.2015. године, у складу са препоруком из Коначног извештаја Државне ревизорске институције. Дана 28.12.2015. године, у складу са одредбом члана 220. став 2. Закона о тржишту капитала, Правилник о тарифи Централног регистра 10 бр. 2-9/13-5, је послат Комисији за хартије од вредности, ради добијања сагласности.

Комисија за хартије од вредности је, дана 22.01.2016. године, донела Решење о давању сагласности на Правилник о тарифи Централног регистра 10 бр. 2-9/13-5, који се, сагласно члану 222. Закона о тржишту капитала, примењује од 01.02.2016. године.

## **СВИ ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

Централни регистар нема повезана лица.

## **СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ДРУШТВА**

Током 2015. године није било стицања сопствених акција, нити Централни регистар у свом портфељу има сопствене акције стечене у претходним пословним годинама.

## **УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ**

Централни регистар у 2015. години није имао улагања у заштиту животне средине.

## **ОГРАНЦИ ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА**

Централни регистар нема огранке.

## РЕЗИМЕ

Током 2015. године, Централни регистар је обавио следеће послове:

- Укупно су регистрована 23 нова издаваоца у базу података Централног регистра;
- Уписане су 254 нове емисије финансијских инструмената у базу података Централног регистра;
- Укупан број издавалаца уписаних у базу података Централног регистра на дан 31.12.2015. године износи 2.106;
- Укупан број уписаних законитих ималаца финансијских инструмената у базу података Централног регистра са стањем на дан 31.12.2015. године је око 5,3 милиона;
- Вредност салдираних трансакција са акцијама закљученим на регулисаном тржишту/МТП износи преко 141 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција примарног и секундарног трговања са дужничким хартијама од вредности закључених на регулисаном тржишту/МТП износи преко 33,5 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција са акцијама закључених на ОТЦ тржишту износи преко 210 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција примарног трговања са корпоративним обвезницама закључених на ОТЦ тржишту износи преко 59 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција секундарног трговања са корпоративним обвезницама закључених на ОТЦ тржишту износи преко 1,9 милиона евра;
- Вредност реализованих трансакција закључених на ОТЦ тржишту за обвезнице девизне штедње износи преко 228,4 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција примарног трговања са државним записима на аукцијама које организује Република Србија износи око 1,14 милијарде евра;
- Вредност салдираних трансакција секундарног трговања на ОТЦ тржишту са државним записима које издаје Република Србија износи преко 318,3 милиона евра;
- Вредност салдираних трансакција примарног трговања са обвезницама Републике Србије на аукцијама које организује Република Србија износи преко 2,794 милијарди евра;
- Вредност салдираних трансакција секундарног трговања са обвезницама Републике Србије (осим обвезница девизне штедње) на ОТЦ тржишту износи преко 3,089 милијарди евра;
- Укупна тржишна вредност реверзних репо трансакција износи преко 12,479 милијарди евра;
- Укупна вредност издатих благајничких записа износи преко 4,1 милијарде евра;
- Салдирана је 31 понуда за преузимање акција јавном понудом и придруживањем акција, укупне вредности преко 88,79 милиона евра;
- Салдиране су 35 понуде за стицање сопствених акција, укупне вредности преко 1,7 милиона евра;
- Извршена је исплата купона/ануитета за дужничке финансијске инструменте у износу преко 720,7 милиона евра;
- Извршена је исплата главнице за дужничке финансијске инструменте у износу преко 2,9 милијарди евра;
- Извршена је исплата дивиденде у износу преко 36,2 милиона евра за 12 издавалаца;
- Извршена је исплата обвезница девизне штедње Републике Србије за серију А 2015 о року доспећа у износу преко 300,18 милиона евра;
- Објављено је преко 693 обавештења и то: за корпоративне радње, за издавање финансијских инструмената, за понуде за преузимање и друго;
- Извршено је 14.345 налога за упис заложног права;
- Поступљено је по 244 налога за активирање заложног права;
- Обављено је 889 брисања заложног права на основу одлуке о извршењу;
- Извршено је 13.407 налога за упис забране располагања;
- Поступљено је по 1.161 налогу за брисање забране располагања;
- Донето је 45 решења о принудном откупу;
- Поступљено је у складу са 76 судских одлука;
- Извршено је 45 налога за пренос власништва по основу наслеђа;
- Извршено је 4 налога по основу правног следбеништва;



- Дате су информације у складу са 8 захтева за приступ информацијама од јавног значаја;
- Извршен је испис финансијских инструмената 269 емисија издавалаца;
- Извршене су процедуре за прелазак на нову календарску годину;
- Издато је, обновљено, блокирано и деблокирано 1146 смарт картица;
- Издато је 1262 јединствених евиденција акционара;
- Централни регистар је примио и обрадио 7.701 предмет;
- Реализовано је 10 јавних набавки, које су спроведене у поступку јавне набавке мале вредности и 1 јавна набавка, која је спроведена у преговарачком поступку без објављивања позива за подношење понуда;
- Извршен је пријем једног члана: банке „MIRABANK“ а.д. Београд, а спроведене су процедуре за престанак чланства за два члана: БДД „Енергоброкер“ а.д. Београд и Шумадијаброкер“ а.д. Београд;
- Израђено је 54 анекса уговора о чланству;
- Извршена је контрола пословања 53 члана Централног регистра у складу са усвојеним годишњим планом контрола за 2015. годину и редовно извештавање Комисије за хартије од вредности о резултатима контроле;
- Утврђене се неправилности у раду код два члана, о чему су донета решења о утврђеним неправилностима;
- Извршене су измене општих аката Централног регистра;
- Вршено је дневно, недељно, месечно и годишње извештавање Комисије за хартије од вредности, Министарства финансија, Народне банке Србије. Вршено је извештавање и других надлежних органа у складу са достављеним захтевима;
- Реализована је куповина нове ИТ опреме и миграција података на нову опрему;
- Периодично је тестиран *back-up* података са хард диска, у складу са Процедуром за *back-up* података;
- Редовно ажурирање податка о издавању, замени и брисању финансијских инструмената, податке о корпоративним активностима издавалаца, власничку структуру издавалаца, извод из јединствене евиденције акционара и друге податке у складу са важећом законском регулативом, на интернет страници Централног регистра;
- Активно учешће у радним групама и на другим домаћим стручним скуповима;
- Активно учешће на међународним стручним конференцијама, скуповима и радним групама (ECSDA и ANNA).

Основни финансијски показатељи пословања Централног регистра у 2015. години су:

- Укупно остварени приходи износе 210.573.147,92 динара;
- Укупно остварени расходи износе 136.595.363,34 динара;
- Бруто добит износи 73.977.784,58 динара;
- Нето добит износи 63.604.215,17 динара.

Београд, 15.03.2016. године

ДИРЕКТОР  
  
 др Ана Јовановић

**ИЕФ д.о.о.**

Булевар Михајла Пупина 10 Б/И

11070 Нови Београд

Србија

14. март 2016. године

Поштовани,

Ово Писмо сачињено је у вези ревизије финансијских извештаја Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д., Београд (у даљем тексту: “Друштво”) за пословну годину која се завршила 31. децембра 2015. године, на основу које треба да изразите мишљење о томе да ли финансијски извештаји приказују објективно и истинито финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2015. године као и резултате његовог пословања и новчане токове за годину која се тада завршила у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Одређене презентације у овом писму су лимитиране на материјално значајне информације и питања. Информације и питања од материјалног значаја, без обзира на њихов обим и износ, су информације и питања чије би изостављање или погрешно приказивање, могло утицати на разумно расуђивање лица која би се ослањала на те информације, односно питања.

Сходно томе, према нашем најбољем знању и уверењу, овим потврђујем следеће:

**Финансијски извештаји**

1. Финансијски извештаји приказују објективно и истинито финансијско стање, резултате пословања и новчане токове у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и да не садрже материјално значајне погрешне исказе. Финансијски извештаји су одобрени од стране руководства.
2. Значајне рачуноводствене политике које су примењене при састављању финансијских извештаја су адекватно описане у финансијским извештајима.
3. Свака позиција у оквиру финансијских извештаја је адекватно класификована, описана и обелодањена у складу са релевантним прописима, а финансијски извештаји састављени су по начелу сталности пословања.
4. Прихватам одговорност да је систем интерних контрола устројен на начин који омогућава састављање финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.



5. Не постоје значајне ставке за које имамо сазнање, а које би захтевале корекције упоредних података у финансијским извештајима.

### **Грешке и проневере**

6. Прихватамо своју одговорност за дизајн и имплементацију система интерних контрола које омогућавају спречавање настанка проневера и грешака и њихово благовремено уочавање.
7. Верујем да су ефекти грешака садржани у финансијским извештајима нематеријални, појединачно или укупно, за финансијске извештаје као целину.
8. Није било утврђене преваре, нити сумње на превару за коју смо у сазнању, а која може да утиче на Друштво, укључујући:
  - руководство
  - запослене који имају значајну улогу у интерној контроли, или
  - остале, где превара може да има материјални утицај на финансијске извештаје.
9. Није било оптужби за превару, или сумњи да постоји превара, која утиче на финансијске извештаје Друштва, пријављених од стране запослених, бивших запослених, аналитичара, регулаторних органа или других.

### **Усклађеност са законима и другом регулативом**

10. Није било неусаглашености са захтевима регулаторних власти која би могла имати материјално значајан утицај на финансијске извештаје у случају непоштовања истих.
11. Пословање за годину која се завршава на дан 31. децембра 2015. године није било предмет контрола од стране државних органа нити других екстерних контрола.

### **Обезбеђење информација**

12. Обезбедили смо вам следеће:
  - приступ свим информацијама за које смо у сазнању да су од значаја за припремање финансијских извештаја, као што су евиденције, документација и остале ствари;
  - све додатне информације које су нам затражене током поступка ревизије и
  - неограничен приступ запосленима за које је утврђено да могу да пруже неопходне ревизорске доказе.
13. Све трансакције су прокњижене у рачуноводственим евиденцијама и приказане су у финансијским извештајима.



### **Признавање, вредновање и обелодањивање**

14. Методе вредновања и материјалне претпоставке које смо користили у припреми рачуноводствених процена, укључујући оне које су вредноване по фер вредности, су разумно процењене.
15. Не постоје планови ни намере у будућности који би могли имати материјално значајан утицај на књиговодствену вредност или класификацију средстава и обавеза приказану у финансијским извештајима на дан 31. децембар 2015. године.

### **Потенцијална имовина и обавезе и резервисања**

16. Није нам познато постојање потенцијалне имовине коју би требало исказати и обелоданити у финансијским извештајима.
17. Немамо потенцијалних обавеза по основу јемстава и гаранција трећим лицима.
18. Обавестили смо Вас о постојању свих текућих и потенцијалних спорова. Не постоје други судски спорови осим оних који су достављени и који су и даље у току. Не постоје нити се очекују друге тужбе које би могле имати материјално значајан утицај на финансијске извештаје.
19. Нису ми позната кршења или могућа кршења законских прописа чије би ефекте требало обелоданити у финансијским извештајима, или за које би требало формирати резервисање за потенцијалне губитке, нити постојање осталих обавеза или потенцијалних обавеза/губитака за које је неопходно извршити књижење потенцијалних губитака.
20. Нису ми позната кршења законских прописа, постојање значајних судских спорова и постојање осталих потенцијалних обавеза за које би требало исказати и адекватно обелоданити резервисање у финансијским извештајима.
21. Садашња вредност обавеза по основу отпремнина за одлазак у пензију након испуњених услова није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини и због тога у овим финансијским извештајима нису извршена резервисања по овом основу.

### **Власништво и ограничења на имовини**

22. Поседујемо адекватну документацију о стицању права власништва над средствима којима располажемо.
23. Имовина није оптерећена хипотекама, залогама и другим ограничењима.
24. Сва средства у нашем власништву су приказана у билансу стања.

## Начело сталности

25. Финансијски извештаји су састављени уз примену начела сталности пословања на основу наше процене у вези са могућношћу Друштва да настави пословање у складу са начелом сталности узимајући у обзир све расположиве податке везане за догледну будућност. Нисмо у сазнању да постоји било каква материјално значајна несигурност у погледу догађаја или услова пословања који могу да утичу на способност Друштва да настави пословање у складу са начелом сталности.

## Догађаји након датума биланса стања

26. У финансијским извештајима извршена су обелодањивања и корекције по основу свих догађаја насталих после извештајног периода а пре него што су финансијски извештаји одобрени за објављивање у складу са захтевима рачуноводствених прописа у Републици Србији.
27. После датума када су финансијски извештаји одобрени за објављивање, а до дана ове изјаве, није било догађаја који би могли утицати на ове финансијске извештаје.

 ДИРЕКТОР  
  
др Ана Јовановић