



Република Србија
Аутономна покрајина Војводина
ПОКРАЈИНСКА ВЛАДА

ИНФОРМАТОР О ОБВЕЗНИЦАМА ТРЕЋЕ ЕМИСИЈЕ ОБВЕЗНИЦА АУТОНОМНЕ ПОКРАЈИНЕ ВОЈВОДИНЕ

Нови Сад, јул 2015. године



Садржај

1. Основне информације о хартијама од вредности које се нуде	3
1.1 Опис врсте и класе хартија од вредности које су предмет понуде.....	3
1.2 Карактеристике обвезница	4
1.3 Положај обвезница.....	4
1.4 Опис права које дају обвезнице.....	4
1.5 Каматна стопа	5
1.6 Начин и метод амортизације обвезница.....	6
1.7 Принос и опис метода израчунавања новчаног тока	6
1.8 Одлука о издавању нових хартија од вредности	6
1.9 Очекивани датум нових емисија.....	7
1.10 Опис могућих ограничења у вези са преносом обвезница	7
1.11 Подаци о пореским обавезама Издаваоца у вези са хартијама од вредности	7
2. Услови јавне понуде, подаци о понуди, временски распоред и поступак прихватања понуде.....	8
2.1 Услови јавне понуде обвезница.....	8
2.2 Укупан обим емисије.....	8
2.3 Раздобље током кога ће понуда бити отворена.....	8
2.4 Детаљи о одређеном најмањем/највећем броју обвезница које се могу уписати	9
2.5 Начин и рокови за упис и уплату уписаних обвезница	9
2.6 Начин и рок за објављивање резултата понуде	9
2.7 Права првенства при упису, преносивост права уписа и поступање са неискоришћеним правима уписа.....	9
2.8 План расподеле и алокације обвезница	9
2.8.1 Категорије потенцијалних инвеститора којима ће бити понуђене обвезнице.....	9
2.8.2 Поступак обавештавања инвеститора о количини продатих хартија од вредности	10
2.8.3 Одређивање цене.....	10
2.8.4 Цена по којој ће обвезнице бити понуђене	10
2.8.5 Спровођење понуде	10
2.8.6 Назив и адреса институција које спроводе поступак понуде уз обавезу откупа (покровитељство)	10
2.8.7 Пословно име и седиште институције путем које ће Издавалац извршавати обавезе по основу понуде	10
3. Укључење обвезница у трговање на регулисано тржиште, односно на мултилатералну трговачку платформу (МТП).....	11
3.1 Подаци о хартијама од вредности исте врсте које је Издавалац већ издао	11
4. Речник појмова	12

**ИНФОРМАЦИЈЕ О ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ НУДЕ У СКЛАДУ СА ОДЛУКОМ
О ИЗДАВАЊУ III (ТРЕЋЕ) ЕМИСИЈЕ ОБВЕЗНИЦА БЕЗ ОБАВЕЗЕ ОБЈАВЉИВАЊА
ПРОСПЕКТА („Службени лист АП Војводине“, број 32/2015)**

(ИНФОРМАТОР О ОБВЕЗНИЦАМА ТРЕЋЕ ЕМИСИЈЕ ОБВЕЗНИЦА АП ВОЈВОДИНЕ)

1. Основне информације о хартијама од вредности које се нуде

1.1 Опис врсте и класе хартија од вредности које су предмет понуде

Хартије од вредности које ће у складу са чланом 12. став 1. тачка 3. Закона о тржишту капитала бити издате без објављивања проспекта, које су предмет понуде и које ће бити уписане у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д. Београд (Централни регистар), имаће следеће битне елементе:

1.	ознака врсте финансијског инструмента	<i>дужничка хартија од вредности/обвезница;</i>
2.	идентификациони подаци о Издаваоцу	<i>Аутономна покрајина Војводине, Покрајинска влада МБ 08068615, ПИБ 103762102 Е- адреса: pokrajinskavlada@vojvodina.gov.rs Контакт телефон: + 381 21 487 42 60;</i>
3.	укупан број обвезница	<i>3.000 комада;</i>
4.	валута обвезнице	<i>динарске обвезнице индексиране у страниј валути евро;</i>
5.	номинални износ једне обвезнице	<i>100.000,00 динара;</i>
6.	укупни номинални износ обвезница	<i>300.000.000,00 динара;</i>
7.	купон и рок обрачуна купона	<i>4,50% годишње, с полугодишњим обрачуном купона;</i>
8.	доспеће обавеза Издаваоца	<i>полугодишње доспеће купона, главница се у потпуности отплаћује на дан доспећа уз могућност да Издавалац захтева откуп пре датума доспећа;</i>
9.	рок доспећа обвезница	<i>5 година;</i>
10.	гаранција	<i>неосигурана/негарантована – Издавалац одговара за испуњење обавеза које проистичу из ове емисије с пуном одговорношћу;</i>
11.	форма обвезнице	<i>гласе на име и биће регистроване у Централном регистру.</i>

Емисиона цена је једнака номиналној вредности обвезнице и износи 100.000,00 динара по комаду.

Емисиона цена сваке обвезнице биће прекурсирана у валути евро, а износ утврђен у валути евро прерачунава се по званичном средњем курсу Народне банке Србије на дан уписа власништва у Централни регистар.

1.2 Карактеристике обвезница

Обвезнице ће бити дугорочне дужничке хартије од вредности које се, у складу са чланом 12. став 1., тачка 3. Закона о тржишту капитала, нуде Развојном фонду Аутономне покрајине Војводине доо Нови Сад, Булевар Цара Лазара 7а, Нови Сад, матични број 20898828, ПИБ 107929552 (Купац), који ће за уписане хартије од вредности уплатити износ од најмање 50.000,00 евра у динарској противвредности.

Емисија обвезница ће се извршити у складу са чланом 12. став 1. тачка 3. Закона о тржишту капитала, односно без обавезе објављивања проспекта.

Обвезнице се нуде у облику дематеријализованог финансијског инструмента и региструју у облику електронског записа на рачуну финансијских инструмената на име законитог имаоца.

Обвезнице ће бити издате у валути динар са валутном клаузулом у еврима.

1.3 Положај обвезница

Обвезница представља директну, безусловну и приоритетну, неосигурану обавезу Издаваоца, која је једнака и међусобно равноправна са свим осталим садашњим и будућим неосигураним обавезама Издаваоца, осим обавеза које, у складу са императивним прописима, могу имати првенство у односу на њих.

1.4 Опис права које дају обвезнице

Законити имаоци Обвезница имају следећа права:

- право на исплату номиналне вредности главнице;
- право на исплату камате по унапред познатој фиксној стопи од 4,50 % на годишњем нивоу;
- право на исплату вредности доспеле камате и/или главнице са затезном каматом у случају доцње Издаваоца;
- право располагања обвезницама и преноса власништва на обвезницама на трећа лица у складу са важећим прописима,
- право успостављања залоге и других стварних терета на обвезницама,

Имаоци обвезница, у случају кашњења с исплатом камате или главнице, имају право на затезну камату у складу са законом.

Главница и камата исплаћиваће се посредством Централног регистра у поступку прописаном Правилима пословања и Корисничким упутством Централног регистра, који ће бити на снази и примењивати се у време исплате. Наведеним актима биће уређена међусобна права и обавезе Издаваоца и члана Централног регистра у погледу оперативног извршења исплате новчаних средстава имаоцу права из обвезница.

На дан доспећа обвезница, односно каматних купона, Издавалац ће новчана средства уплаћивати на новчани рачун агента емисије Издаваоца у Централном регистру, у складу са Правилником о терминском плану рада Централног регистра. Члан Централног регистра – агент Издаваоца/агент емисије је у обавези да достави захтев за исплату обвезница о року доспећа, односно каматних купона и да преко корисничке апликације Централног регистра потврди исплату.

Обвезнице ће носити право Издаваоца да изврши откуп пре датума доспећа по унапред утврђеним условима. У случају да се Издавалац одлучи да искористи своје право у обавези је да о намери активирања кол опције (call option) писмено обавести законитог имаоца најмање тридесет дана пре датума откупа. Превремени откуп је могуће реализовати искључиво на датум доспећа купона.

Издавалац ће на дан превременог откупа измирити обавезу по основу главнице.

Обвезнице су слободно преносиве, те ималац има право располагања њима, укључујући и успостављање заложног права.

Не постоје ограничења у остваривању права обвезница које су предмет понуде.

1.5 Каматна стопа

Обвезнице ове емисије носе камату на главницу по фиксној стопи од 4,50% на годишњем нивоу. Каматна стопа рачуна се као годишња каматна стопа обвезница на главницу, подељена са учесталашћу исплате камате из обвезница на годишњем нивоу.

Камата се обрачунава пропорционалном методом, применом конвенције обрачуна дана 30/360.

Издавалац плаћа камату полугодишње односно у 10 каматних купона у складу са планом отплате, почевши од шестог месеца од дана издавања Обвезница и закључно са петом годином, у динарима, у складу са следећом формулом:

$$K = (4,50\% * П) * (180/360)$$

К - износ шестомесечне камате, исплативе у динарима

П - вредност Обвезница изражена у еврима

Обрачун вредности купона врши агент емисије обвезница, на дан доспећа купона.

Обрачун динарског еквивалента вредности камате изражене у еврима вршиће се по средњем курсу Народне банке Србије важећем на дан обрачуна. Обрачун и исплата камате ће се вршити на дан доспећа купона. Уколико је датум доспећа нерадан дан (субота, недеља, државни или верски празник), рок за исплату је први следећи радни дан.

План доспећа купона изражен у еврима, ће након објављивања средњег курса Народне банке Србије, важећег на дан издавања обвезница, бити достављен Купцу.

Обавезе по основу Обвезница Издавалац ће измиривати из средстава буџета Аутономне покрајине Војводине.

У случају доцње код исплате купона, законити имаоци обвезница имају право на исплату вредности купона увећану за законску затезну камату обрачунату за период од дана доспећа купона до дана исплате.

1.6 Начин и метод амортизације обвезница

Обвезница има фиксно доспеће, односно не постоји амортизациони план већ се целокупан износ главнице исплаћује одједном, на дан доспећа. Издавалац ће Купцу на дан доспећа исплатити номиналну вредност у динарима, и то као динарски еквивалент вредности обвезница изражене у еврима, обрачунат по средњем курсу Народне банке Србије важећим на дан.

1.7 Принос и опис метода израчунавања новчаног тока

У јавној понуди, обвезнице се нуде по номиналној вредности од 100.000,00 динара по обвезници са каматном стопом од 4,50% на годишњем нивоу, са полугодишњом отплатом купона и отплатом главнице на дан доспећа.

Емисиона цена је једнака номиналној вредности обвезнице и износи 100.000,00 динара по комаду. Емисиона цена сваке обвезнице биће прекурсирана у валуту евро, а износ утврђен у валути евро прерачунава се по званичном средњем курсу Народне банке Србије на дан издавања обвезница у Централном регистру.

Обавеза по купону се на дан доспећа купона множи са званичним средњим курсом Народне банке Србије на тај дан и исплаћује у динарима, а на крају обрачунског периода главница се на дан доспећа множи са званичним средњим курсом Народне банке Србије на тај дан и исплаћује у динарима.

Законити ималац ће сносити и све трошкове у вези са отварањем и вођењем његовог рачуна финансијских инструмената на коме ће обвезнице бити укњижене.

Каматна стопа на обвезнице износи 4,50% на годишњем нивоу, па ће сходно томе годишњи принос на обвезнице изражен у еврима бити једнак каматној стопи од 4,50%. Принос од 4,50% изражен у еврима ће се остварити куповином обвезница током јавне понуде и држањем обвезница до доспећа.

Принос на обвезнице, изражен у еврима, може бити мањи (у случају дисконта) или већи (у случају премије) од 4,50% на годишњем нивоу у случају да Купац, одлучи да прода обвезнице пре рока доспећа, што ће зависити од услова на секундарном тржишту у моменту продаје.

1.8 Одлука о издавању нових хартија од вредности

Покрајинска влада је, Скупштинском одлуком о покретању и начину спровођења поступка задуживања емитовањем дугорочних хартија од вредности за потребе финансирања набавке опреме за опремање објекта „Каменица 2” (Скупштинска одлука), овлашћена да, процењујући јавни интерес АП Војводине, а у складу са ликвидним могућностима буџета и тржишним условима, утврди услове под којима ће се обвезнице емитовати, датум емисије, номиналну вредност обвезница, датум доспећа, купон и друге елементе неопходне за реализацију емисије у складу са законом и другим актима који регулишу тржиште капитала.

У случају доношења више појединачних одлука о емисији обвезница, Покрајинска влада ће сваку појединачну емисију, у смислу услова под којима ће обвезнице емитовати и осталих елемената обвезница наведених у Скупштинској одлуци, прилагођавати тржишним могућностима и динамици потреба за плаћањем опреме за опремање Института за онкологију

Војводине, Института за кардиоваскуларне болести Војводине и Института за плућне болести Војводине.

1.9 Очекивани датум нових емисија

Нове емисије обвезница очекују се у текућој буџетској години до коначне реализације Покрајинске скупштинске одлуке о покретању и начину спровођења поступка задуживања емитовањем дугорочних хартија од вредности за потребе финансирања набавке опреме за опремање објекта "Каменица 2".

1.10 Опис могућих ограничења у вези са преносом обвезница

Ограничења у вези са преносом обвезница не постоје.

1.11 Подаци о пореским обавезама Издаваоца у вези са хартијама од вредности

Доле наведени порески третман власништва обвезница заснован је на законима и другим прописима Републике Србије, који су на снази у време објављивања овог документа.

Све евентуалне накнадне измене прописа, тумачења, судске и управне одлуке могу изменити овде наведено и имати пореске последице за власника обвезница. Издавалац неће допуњавати овај документ нити обавештавати власнике обвезница о евентуалним накнадним изменама прописа.

Сваки будући власник обвезница дужан је да се информише о пореским обавезама које за њега могу произаћи из власништва на обвезницама или било каквог располагања њима. Такође, потребно је да се информише и о пореским прописима Републике Србије, као и релевантним међународним уговорима о избегавању двоструког опорезивања – уколико је реч о имаоцима обвезница који су нерезиденти, као и да прате измене тих прописа, што би узроковало измену пореских обавеза по основу власништва над обвезницама.

Опорезивање камата

Физичка лица

На основу члана 65. Закона о порезу на доходак грађана, физичка лица су ослобођена плаћања пореза по основу дужничких хартија од вредности, у смислу прописа којима је уређено тржиште капитала, чији је издавалац Република Србија, аутономна покрајина, јединица локалне самоуправе или Народна банка Србије.

Правна лица

Приход – који резидентни обвезник оствари од камата по основу дужничких хартија од вредности које издаје, у складу са законом, Република Србија, аутономна покрајина, јединица локалне самоуправе или Народна банка Србије – не улази у пореску основу.

Порез по одбитку не плаћа се на приходе које оствари нерезидентни обвезник, односно нерезидентно правно лице из јурисдикције са преференцијалним пореским системом, од камата по основу дужничких хартија од вредности које издаје, у складу са Законом о тржишту капитала, Република Србија, Аутономна покрајина, јединица локалне самоуправе или Народна банка Србије.

Опорезивање главнице

У складу с релевантним прописима, исплата главнице обвезница не подлеже плаћању пореза.

Опорезивање капиталне добити

Капитални добитак представља разлику између продајне цене обвезнице и њене набавне цене. Капиталним добитком сматра се приход који инвеститор оствари продајом, односно другим преносом уз накнаду.

У складу са чланом 72а. Закона о порезу на доходак грађана, капитални добитак се не утврђује и не опорезује на приход остварен по основу преноса дужничких хартија од вредности, у смислу прописа којима је уређено тржиште капитала, које издаје Република Србија, аутономна покрајина, јединица локалне самоуправе или Народна банка Србије.

У складу са чланом 27. став 1. тачка 3. Закона о порезу на добит правних лица, не утврђује се порез на капитални добитак, остварен продајом дужничких хартија од вредности које издаје, у складу са законом, Република Србија, аутономна покрајина, јединица локалне самоуправе или Народна банка Србије.

2. Услови јавне понуде, подаци о понуди, временски распоред и поступак прихватања понуде

2.1 Услови јавне понуде обвезница

Издавалац ће понуду спровести посредством инвестиционог друштва које обавља услуге у вези са понудом и продајом финансијских инструмената без обавезе откупа.

Праг успешности понуде је дефинисан Одлуком о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта и износи 75%, односно емисија се сматра успешном ако се у року за упис и уплату упише и уплати најмање 75% понуђених обвезница.

2.2 Укупан обим емисије

У овој емисији обвезница нуди се 3.000 комада обвезница, номиналне вредности 100.000,00 динара по комаду, те укупна номинална вредност понуђене емисије износи 300.000.000,00 динара.

Податак о укупном износу уплаћених и уписаних обвезница биће објављен на начин описан у претходној тачки.

2.3 Раздобље током кога ће понуда бити отворена

Рок за упис и уплату обвезница трајаће 7 дана од дана ступања на снагу Одлуке о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта.

2.4 Детаљи о одређеном најмањем/највећем броју обвезница које се могу уписати

Минималан номинални износ обвезница који се може уписати, не може бити мањи од 50.000,00 евра у динарској противвредности, а максималан номинални износ не може прећи износ од 300.000.000,00 динара, односно 3.000 комада обвезница.

Није предвиђена могућност повлачења прихваћене понуде.

2.5 Начин и рокови за упис и уплату уписаних обвезница

Рок за упис и уплату обвезница је дефинисан Одлуком о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта и износи 7 дана од дана ступања на снагу Одлуке о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта.

Упис финансијских инструмената у Централни регистар обавља се њиховим уписом на емисиони рачун Издаваоца и преносом на рачун законитог имаоца финансијских инструмената. Упис се ради на основу захтева Издаваоца и списка лица која су купила обвезнице.

Захтев за упис емисије и захтев за пренос хартија од вредности на рачуне законитих ималаца, у складу са Законом о тржишту капитала, Издавалац подноси преко члана Централног регистра, у року од пет радних дана од дана окончања јавне понуде.

Централни регистар у року од три радна дана од дана пријема уредног захтева реализује упис и пренос хартија од вредности на рачуне законитих ималаца.

2.6 Начин и рок за објављивање резултата понуде

Резултати понуде биће доступни у року од три радна дана од дана преноса обвезница на законитог имаоца.

2.7 Права првенства при упису, преносивост права уписа и поступање са неискоришћеним правима уписа

Поступак за коришћење било каквог права првенства при упису хартија од вредности не постоји.

Преносивост права уписа хартија од вредности не постоји.

Неискоришћено право уписа хартија од вредности престаје истеком рока за упис.

2.8 План расподеле и алокације обвезница

2.8.1 Категорије потенцијалних инвеститора којима ће бити понуђене обвезнице

Издавалац ће поступак понуде спровести без обавезе објављивања проспекта, у складу са чланом 12. став 1. тачка 3. Закона о тржишту капитала. Обвезнице ове емисије биће понуђене Развојном фонду Аутономне покрајине Војводине д.о.о. Нови Сад.

Издавалац скреће пажњу да ће се свака наредна продаја ових обвезница сматрати посебном понудом и понуђач, у сарадњи са Издаваоцем, је обавезан да прибави одобрење за објављивање проспекта уколико одредбе Закона о тржишту капитала за такву понуду прописују обавезу објављивања проспекта.

2.8.2 Поступак обавештавања инвеститора о количини продатих хартија од вредности

У року од три радна дана, Издавалац ће писмено обавестити законитог имаоца о преносу обвезница са емисионог рачуна издаваоца на његов власнички рачун.

Обавештење о количини продатих обвезница биће објављено на интернет страници Издаваоца.

Обвезницама се може трговати на ОТС (over the counter) тржишту, у складу са законом и другим прописима.

2.8.3 Одређивање цене

Цена обвезнице на дан емисије утврђује се на нивоу номиналне вредности која износи 100.000,00 динара. Емисиона цена сваке обвезнице биће прекурсирана у валуту евро, а износ утврђен у валути евро прерачунава се по званичном средњем курсу Народне банке Србије на дан уписа власништва у Централни регистар.

2.8.4 Цена по којој ће обвезнице бити понуђене

Цена обвезница у примарној понуди је утврђена Одлуком о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта, на нивоу номиналне вредности која износи 100.000,00 динара по обвезници.

У складу с тренутно важећим пореским прописима, не постоји обавеза плаћања пореза по основу ових обвезница.

2.8.5 Спровођење понуде

Понуда дугорочних обвезница ће се спровести посредством брокерско – дилерског друштва „Convest“ а.д. Нови Сад, Златне греде број 7, Нови Сад. (инвестиционо друштво које је агент емисије и које неће имати обавезу откупа преосталог дела обвезница).

2.8.6 Назив и адреса институција које спроводе поступак понуде уз обавезу откупа (покровитељство)

Емисија се спроводи без покровитељства.

2.8.7 Пословно име и седиште институције путем које ће Издавалац извршавати обавезе по основу понуде

Издавалац ће своје финансијске обавезе према законитим имаоцима обвезница, измиривати путем агента емисије, посредством Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, као депозитне институције са седиштем у Београду, Дечанска број 14.

3. Укључење обвезница у трговање на регулисано тржиште, односно на мултилатералну трговачку платформу (МТП)

У моменту сачињавања овог информатора не постоји одлука Издаваоца о укључењу обвезница на организовано тржиште, односно на мултилатералну трговачку платформу (МТП). Таква могућност предвиђена је Одлуком о издавању III (треће) емисије обвезница без обавезе објављивања проспекта. Наиме, Издавалац може поднети захтев за укључење Обвезница на регулисано тржиште, односно Мултилатералну трговачку платформу (МТП).

3.1 Подаци о хартијама од вредности исте врсте које је Издавалац већ издао

Издавалац је у претходном периоду издао две емисије дугорочних хартија од вредности, које нису укључене на регулисано тржиште, односно МТП.

- 1) Емисија дугорочних хартија од вредности број 422-12/2012 са следећим елементима:

Износ емисије	4.003.540.000,00 динара
Номинална вредност	10.000,00 динара по комаду
Датум емитовања	11. јун 2012. Године
Датум доспећа	11. јун 2022. Године
Купон	2,00% на годишњем нивоу
Врста обвезнице	Амортизациона обвезница индексирана на референтни индекс потрошачких цена уз грејс-период од две године
CFI код	DBVTAR
ISIN број	RSAOBJD 31607

- 2) Емисија дугорочних хартија од вредности број 422-12/2013 са следећим елементима:

Износ емисије	4.970.320.000,00 динара у противвредности евра на дан емисије
Номинална вредност	1.000,00 евра по комаду
Датум емитовања	06. април 2013. Године
Датум доспећа	06. април 2018. Године
Купон	7,00% на годишњем нивоу
Врста обвезнице	Амортизациона обвезница са фиксним купоном
CFI код	DBFTAR
ISIN број	RSAPVJD90819

4. Речник појмова

АМОРТИЗАЦИЈА ДУГА – поступак отплате дугова и плаћања припадајућих камата. Дугови се амортизују према амортизационом плану који је уговорен приликом успостављања кредитног односа. Могу се амортизовати једнократно или вишекратно. При вишекратној амортизацији могу се комбиновати различити модели ануитета.

АНУИТЕТ – новчани износ који одређеног датума доспева за исплату и који се зајмодавцу плаћа годишње или у краћим временским роковима, на име отплате зајма. Ануитет чине два дела: део припадајуће камате и део главнице дуга.

ДЕВИЗНИ КУРС – цена валуте једне земље изражена у валути друге земље. Путем девизног курса успоставља се веза између цена у земљи и у иностранству.

ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ – јесу обвезнице и други преносиви сејуритизовани инструменти дуга, изузимајући хартије од вредности које су еквиваленти акцијама друштва или које, уколико се конвертују или уколико се остварују права која из њих произилазе, дају право стицања акција или хартија од вредности еквивалентним акцијама.

ЕФЕКТИВНА КАМАТНА СТОПА – декурзивна каматна стопа која се обрачунава на годишњем нивоу применом сложеног каматног рачуна – обрачун комфорном методом, којом се дисконтована новчана примања изједначавају са дисконтованим новчаним издацима примљених депозита, односно одобрених кредита.

ЕМИСИЈА ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – издавање краткорочних и дугорочних хартија од вредности одлуком издаваоца, којом се прописују најважнији елементи хартија од вредности.

ЕМИСИОНИ РАЧУН ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – рачун који се отвара у Централном регистру, депоу, и клирингу хартија од вредности ради евидентирања финансијских инструмената.

ИНВЕСТИТОР – појам који означава постојећег власника хартије од вредности, али и сваког потенцијалног купца, било да је реч о правном или физичком лицу.

ИНВЕСТИЦИОНА ДРУШТВА – привредна друштва која у оквиру пословања другим учесницима на тржишту пружају инвестиционе услуге или се професионално баве инвестиционим активностима. У инвестиционе услуге сврставају се: пријем и пренос налога клијената који се односе на продају и куповину финансијских инструмената, извршење налога куповине и продаје хартија од вредности за рачун клијента, трговање за сопствени рачун, управљање портфолиом, инвестиционо саветовање, али и пружање покровитељства у вези са понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа, истраживање и финансијска анализа у области инвестирања или други облици општих препорука у вези с трансакцијама финансијским инструментима, као и друге услуге дефинисане Законом.

ISIN број – *International Securities Identification Number* – међународна идентификациона ознака хартија од вредности, коју додељују националне агенције (у Републици Србији – Централни регистар хартија од вредности).

ИЗДАВАЛАЦ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – издавалац је домаће или страно правно лице које издаје хартије од вредности и друге финансијске инструменте или предлаже њихово издавање; ако је реч о депозитним потврдама, издаваоцем се сматра лице које издаје хартије од вредности које представљају те депозитне потврде.

ЈАВНА ПОНУДА ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – јесте свако обавештење дато у било ком облику и путем било ког средства, а које даје довољно података о условима понуде и о хартијама од вредности из понуде, тако да се инвеститору омогући доношење одлуке о куповини или упису ових хартија од вредности; јавном понудом сматра се и понуда и продаја хартија од вредности путем финансијских посредника, односно путем покровитеља и агента.

КАМАТА – је накнада у новцу за привремено позајмљивање на коришћење новчаних средстава или у процентима изражена накнада (цена) коју зајмопримац (дужник) плаћа зајмодавцу (кредитору, повериоцу) за привремено коришћење уступљеног новца или капитала.

КВАЛИФИКОВАНИ ИНВЕСТИТОР – лице из члана 14. Закона о тржишту капитала и лице коме је Комисија за хартије од вредности одобрила статус квалификованог инвеститора.

КОЛ ОПЦИЈА (call option) – споразум који даје издаваоцу право (али не и обавезу) да купи обвезнице, или другу хартију од вредности по одређеној цени у одређеном временском периоду.

КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ – независна и самостална институција Републике Србије, која врши надзор над применом Закона о тржишту капитала, Закона о преузимању акционарских друштава, Закона о инвестиционим фондовима.

КОРПОРАТИВНИ АГЕНТ – Инвестиционо друштво (члан Централног регистра) које у име и за рачун клијента пружа услуге у вези издавања финансијских инструмената и друге послове дефинисане Правилима пословања Централног регистра.

КУПОН – јесте износ камате који инвеститор прима као ималац обвезнице. Карактеристично је то што се камата исплаћује најчешће једном или два пута годишње путем купона који се обрачунава на номиналну вредност обвезнице.

МТП – мултилатерална трговачка платформа јесте мултилатерални систем који организује, односно којим управља организатор тржишта или инвестиционо друштво и који омогућава и олакшава спајање интереса трећих лица за куповину и продају финансијских инструмената у складу са његовим обавезујућим правилима и с циљем закључења уговора, у складу са Законом о тржишту капитала.

НЕРЕЗИДЕНТ – физичко лице са сталним пребивалиштем у иностранству; правно лице регистровано у иностранству.

НОМИНАЛНА ВРЕДНОСТ ОБВЕЗНИЦЕ – јесте износ по коме је емитована појединачна обвезница; на њу се обрачунава припадајућа камата.

ОБВЕЗНИЦА – хартија од вредности коју правно лице емитује ради позајмљивања новчаних средстава на одређени рок и због тога се сврстава у дужничке хартије од вредности.

ОТС тржиште (*over the counter*) – јесте секундарно тржиште за трговање финансијским инструментима које не мора да има организатора тржишта и чији систем трговања, подразумева преговарање између продавца и купца финансијских инструмената, ради закључења трансакције.

ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ – јесу све врсте хартија од вредности којима се може трговати на тржишту капитала, изузев инструмената плаћања.

ПРИМАРНО ТРЖИШТЕ – означава прву продају издатих хартија од вредности; заинтересовани купци купују хартије од вредности од издаваоца који их је издао, по цени коју је издавалац утврдио одлуком о емисији.

ПРИНОС – профит који власник хартије од вредности добија од поседовања саме хартије од вредности. Принос на акције јесте дивиденда и капитална добит, док је принос на обвезнице камата и/или капитална добит.

ПРОВИЗИЈА – накнада за посредовање у одређеном послу. Изражава се у процентима од вредности посла. Банкарске провизије су цене за обављање банкарских услуга.

ПОКРОВИТЕЉ – јесте инвестиционо друштво које врши услуге покровитељства у вези с понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа.

ПОРТФОЛИО ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – укупна количина хартија од вредности (акција, обвезница и др.) којима портфолио менаџер управља за свој рачун или за рачун клијента који је своје хартије од вредности предао менаџеру на чување и руковање њима.

РЕЗИДЕНТ – физичко лице са сталним боравком у држави; правно лице регистровано у домицилној држави.

СЕКУНДАРНО ТРЖИШТЕ – свака наредна продаја хартије од вредности (препродаја) после примарне трговине. Секундарно трговање организује се на берзи.

ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА – место где се сусрећу понуда и тражња капитала, тј. различитих облика дугорочних финансијских инструмената, чији је рок доспећа дужи од једне године.

ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР, ДЕПО И КЛИРИНГ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – институција која води јединствену евиденцију о власницима свих хартија од вредности које су емитоване на подручју Републике Србије. Поред тога, представља клириншку кућу која врши клиринг и салдирање обавеза и потраживања у хартијама од вредности и новцу.

CFI код (*Classification of Financial Instruments*) – међународна идентификациона ознака хартије од вредности. **CFI код** одређује врсту хартија од вредности.

ЧЛАН ЦЕНТРАЛНОГ РЕГИСТРА ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ – берзански посредник, банка овлашћена за обављање брокерско – дилерских послова, кастоди банка, друга банка и инострана правна лица која обављају послове клиринга и салдирања хартија од вредности.