



НАРОДНА БАНКА НА РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА

**Правила за начин и постапка за тргување и
порамнување на трансакции со хартии од вредност на
пазари преку шалтер**

Врз основа на член 64 став 1 точка 22 од Законот за Народна банка на Република Македонија („Службен весник на РМ“ бр. 3/2002, 51/2003, 85/2003, 40/2004 и 61/2005), а во врска со член 72 став 3 од Законот за хартии од вредност („Службен весник на РМ“ бр. 95/2005), Советот на Народна банка на Република Македонија, во соработка со Министерството за финансии на Република Македонија, донесе

Правила за начин и постапка за тргување и порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер

I. Основни одредби

Член 1

Со овие Правила се утврдува начинот и постапката за тргување и порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер (Over The Counter-OTC Markets).

Член 2

Кратенките употребени во овие Правила го имаат следното значење:

НБРМ: е Народна банка на Република Македонија.
МИПС: е Македонски интербанкарски платен систем на НБРМ.
ЦДХВ: е Централен депозитар на хартии од вредност.

Поимите употребени во овие Правила го имаат следното значење:

Пазари преку шалтер: се пазари на кои се склучуваат купопродажни трансакции со хартии од вредност надвор од Берзата и Пазарот на пари и краткорочни хартии од вредност.

Хартии од вредност: се сите краткорочни хартии од вредност (освен благајнички записи на НБРМ) и државни обврзници (освен обврзниците издадени за исплатување на депонираните девизни влогови на граѓаните и обврзниците за денационализација), издадени во Република Македонија.

Дефинитивна трансакција: е купопродажба на хартии од вредност, без обврска за нивна повторна продажба, односно купување.

Репо-трансакција: е промптна продажба/купување на хартии од вредност со обврска за повторно купување/продажба на истите или еквивалентни хартии од вредност.

Цена: е куповна, односно продажна цена на хартиите од вредност изразена за 100 парични единици номинална вредност.

Чиста цена: е цена договорена помеѓу купувачот и продавачот при

склучување трансакции со купонски хартии од вредност, која не ја содржи акумулираната камата од почетокот на купонскиот период во кој се врши тргувањето до датумот на порамнување на трансакцијата.

Бруто-цена:	е цена која ги содржи чистата цена и акумулираната камата од почетокот на купонскиот период во кој се врши тргувањето до датумот на порамнување на трансакцијата.
Систем на вкрстување:	е електронски систем на НБРМ за вкрстување пораки за пренос на сопственост на хартии од вредност.
Посебна сметка за порамнување:	е сметка на учесникот во МИПС која служи за порамнување трансакции со хартии од вредност склучени на пазари преку шалтер.
Сметка на ЦДХВ во МИПС:	е сметка на која ЦДХВ привремено префрла парични средства од сметката на банката-купувач/на купувачот, со цел нивен конечен пренос на сметката на банката-продавач/на продавачот.
ISIN (International Securities Identification Number):	е меѓународен код за идентификација што им го доделува ЦДХВ на хартиите од вредност издадени на финансиските пазари.
Испорака наспроти плаќање - Delivery Versus Payment (DVP):	е принцип на порамнување, кој обезбедува конечен пренос на сопственост на хартиите од вредност со истовремен пренос на парични средства.
Работен ден:	е денот на кој се извршуваат плаќања преку МИПС.

II. Тргување со хартии од вредност на пазари преку шалтер

Член 3

Под тргување со хартии од вредност на пазари преку шалтер се подразбира купопродажба на хартии од вредност договорена помеѓу купувачот и продавачот надвор од Берзата и Пазарот на пари и краткорочни хартии од вредност.

Член 4

Купувач, односно продавач на хартии од вредност на пазарите преку шалтер е секое правно и физичко лице.

Член 5

Тргувањето со хартии од вредност на пазарите преку шалтер се врши само со регистрирани хартии од вредност.

Во работниот ден пред денот на достасување на номиналниот износ на хартиите од вредност не се врши тргување со хартиите од вредност на пазарите преку шалтер.

Член 6

На пазарите преку шалтер, купувачот и продавачот се договараат за купопродажба на хартии од вредност со непосреден контакт, преку телефон, електронска комуникација или преку други медиуми на комуникација.

При непосредно договарање, купувачот и продавачот склучуваат договор за купопродажба.

При телефонско договарање, електронска комуникација или други медиуми на комуникација, купувачот и продавачот разменуваат потврда, односно склучуваат заклучница, која има правна сила на договор за купопродажба.

Член 7

Суштински елементи на трансакцијата за купопродажба на хартии од вредност, кои задолжително ги договараат купувачот и продавачот се:

- вид трансакција (дефинитивна или репо-трансакција);
- ISIN на хартии од вредност;
- номинален износ;
- цена;
- датум на склучување;
- датум и време на порамнување;
- сметки на хартии од вредност во ЦДХВ;
- сметки во банки.

При склучување дефинитивни трансакции со купонски хартии од вредност, купувачот и продавачот договараат чиста цена и пресметуваат бруто-цена.

При склучување репо-трансакции, купувачот и продавачот се договараат за суштински елементи во согласност со „Генерален репо-договор“.

Член 8

Кога купувачот и продавачот за првпат контактираат за купопродажба на хартии од вредност на пазари преку шалтер, разменуваат податоци потребни за меѓусебна идентификација (лица за контакт, телефонски број, факс, адреса и др.).

За сите настанати промени од став 1 на овој член, купувачот и продавачот меѓусебно се известуваат.

III. Порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер

Член 9

Порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер е конечен пренос на сопственост на хартии од вредност во ЦДХВ при истовремен пренос на парични средства во МИПС, по принципот „испорака наспроти плаќање“.

Член 10

Учесници во порамнувањето на трансакциите со хартии од вредност се банките и НБРМ, во улога на банка-купувач, односно банка-продавач, кои доставуваат инструкции за порамнување трансакции со хартии од вредност во свое име и за своја сметка.

Во случај кога купувачот, односно продавачот не е банка, суштинските елементи наведени во член 7 од овие Правила ги доставува на пропишан образец до банката, која е должна да го идентификува сопственикот на сметката на хартии од вредност во ЦДХВ. Банката се јавува во улога на банка на купувачот, односно банка на продавачот и доставува инструкции за порамнување трансакции со хартии од вредност во свое име, а за туѓа сметка.

Кај репо-трансакции, купувачот од „Генерален репо-договор“ доставува суштински елементи, односно инструкции за порамнување, на датумот на купување како купувач на хартии од вредност, а на датумот на реоткуп како продавач на хартии од вредност. Продавачот од „Генерален репо-договор“ доставува суштински елементи, односно инструкции за порамнување, на датумот на купување како продавач на хартии од вредност, а на датумот на реоткуп како купувач на хартии од вредност.

Член 11

Системи преку кои се извршува порамнувањето на трансакциите со хартии од вредност се:

- МИПС - обезбедува непречен тек на пораките за пренос на сопственост на хартии од вредност и овозможува пренос на парични средства;
- Систем на вкрстување - обезбедува вкрстување на примените пораки преку МИПС за пренос на сопственост на хартии од вредност;
- Систем на ЦДХВ - врши пренос на сопственост на хартии од вредност при истовремен пренос на парични средства.

Член 12

Порамнувањето на трансакции со хартии од вредност на пазарите преку шалтер се врши само со регистрирани хартии од вредност.

Во работниот ден пред денот на достасување на номиналниот износ на хартиите од вредност не се врши порамнување трансакции со хартиите од вредност на пазарите преку шалтер.

Член 13

Порамнувањето на трансакциите со хартии од вредност на пазарите преку шалтер може да се врши веднаш, но не подоцна од еден работен ден од денот на склучување на трансакцијата.

Кај репо-трансакции, став 1 од овој член се однесува само на порамнување на датумот на купување во согласност со „Генерален репо-договор“.

Член 14

Учесниците ги доставуваат инструкциите за порамнување во вид на стандардни електронски потпишани пораки за пренос на сопственост, односно за пренос на парични средства, во согласност со „Стандард за намена и форми на поракиите во Системот на вкрстување“ и „Стандард за намена и форми на поракиите во МИПС“.

Учесниците ги доставуваат пораките од став 1 на овој член до МИПС и до Системот на вкрстување на денот на порамнувањето во периодот од 08:00 до 17:00 часот.

Член 15

За пренос на парични средства во врска со порамнување трансакции со хартии од вредност, учесниците отвораат посебна сметка за порамнување во МИПС.

За пренос на сопственост во врска со порамнување трансакции со хартии од вредност, учесниците треба да бидат регистрирани во ЦДХВ во согласност со неговите правила.

Член 16

Во периодот од 08:00 до 17:00 часот посебните сметки во МИПС може да ги задолжуваат само ЦДХВ и НБРМ.

Доколку по 17:00 часот има средства на оваа сметка, НБРМ по автоматизам ги враќа на редовната сметка на учесникот во МИПС.

ЦДХВ и НБРМ вршат задолжување на посебната сметка на учесникот, во согласност со Овластувањето за автоматско задолжување на сметката дадено од страна на учесникот на Образец бр. 4 од „Правила на МИПС“.

Испраќање пораки за пренос на парични средства и сопственост на хартии од вредност

Член 17

На денот на порамнување, учесниците испраќаат правилно пополнети пораки до МИПС и до Системот на вкрстување според шематскиот приказ (Прилог 1) кој е составен дел на овие Правила, како и во согласност со „Стандард за намена и форми на пораки во Системот на вкрстување“ и „Стандард за намена и форми на пораки во МИПС“.

При купување хартии од вредност, банката-купувач/на купувачот испраќа порака за пренос на парични средства од редовната сметка на посебната сметка за порамнување во МИПС, чекор (1) и порака за пренос на сопственост на хартии од вредност до Системот на вкрстување, чекор (2а). При пренос на сопственост на хартии од вредност по основ на изложеност кај репо-трансакции, банката-купувач/на купувачот испраќа само порака за пренос на сопственост на хартии од вредност.

При продавање хартии од вредност, банката-продавач/на продавачот испраќа порака за пренос на сопственост на хартии од вредност до Системот на вкрстување, чекор (2б).

Член 18

Учесниците можат да ги откажат пораките за пренос на сопственост на хартии од вредност пред да настане нивно вкрстување и испраќање до ЦДХВ.

Учесниците можат да побараат враќање на паричните средства од посебната сметка на редовната сметка за порамнување во МИПС пред да настане вкрстување на пораките за пренос на сопственост на хартии од вредност и нивно испраќање до ЦДХВ.

Член 19

Системот на вкрстување врши контрола на елементите на пораките за пренос на сопственост од чекорите (2а) и (2б) и известува за настанати грешки.

По извршената контрола, Системот на вкрстување ги споредува елементите на пораките за пренос на сопственост од чекорите (2а) и (2б), и доколку дојде до вкрстување на пораките, испраќа единствена порака за пренос на сопственост до ЦДХВ, чекор (3).

Контролата и споредувањето на елементите на пораките за пренос на сопственост од чекорите (2а) и (2б) се врши во согласност со „Стандард за намена и форми на поракиите во Системот на вкрстување“.

Член 20

Доколку не дојде до вкрстување на пораките за пренос на сопственост од чекорите (2а) и (2б) до истекот на периодот утврден во став 2 на член 14 на овие Правила, пораките за пренос на сопственост се сметаат за неважечки.

Во случај на настанати грешки од став 1 на член 19 и неважечки пораки од став 1 на овој член, порамнувањето на трансакцијата останува нереализирано и без последици за НБРМ.

Порамнување

Член 21

По приемот на единствената порака за пренос на сопственост од Системот на вкрстување, ЦДХВ ја утврдува состојбата на сметката на хартиите од вредност на продавачот.

При порамнување дефинитивни трансакции со купонски хартии од вредност, ЦДХВ врши пресметка на акумулираната камата од почетокот на купонскиот период во кој се врши тргувањето, до датумот на порамнување на трансакцијата.

По извршеното утврдување согласно со став 1 од овој член, ЦДХВ ја проверува посебната сметка на банката-купувач/на купувачот во МИПС, на која се префрлени парични средства за купување на хартиите од вредност. Доколку, на посебната сметка на банката-купувач/на купувачот во МИПС има доволно парични средства за порамнување, ЦДХВ врши пренос на паричните средства од посебната сметка на банката-купувач/на купувачот во МИПС на сметката на ЦДХВ во МИПС, чекор (4).

ЦДХВ ги пренесува паричните средства од сметката на ЦДХВ во МИПС на редовната сметка на банката-продавач/на продавачот, чекор (5).

Истовремено, со пренесување на паричните средства, ЦДХВ врши пренос на сопственост на хартиите од вредност од сметката на продавачот на сметката на купувачот.

По исклучок на став 3, 4 и 5 од овој член, ЦДХВ врши пренос на сопственост на хартии од вредност без пренос на парични средства, по основ на изложеност и замена на хартии од вредност кај склучени репо-трансакции. Преносот на сопственост на хартии од вредност по основ на изложеност се врши врз основа на доставени пораки во согласност со „Стандард за намена и форми на поракиите во Системот на вкрстување“. Преносот на сопственост по основ на замена на хартии од вредност се врши со доставување инструкции за замена на пропишан образец од страна на купувачот и продавачот до ЦДХВ.

Член 22

Доколку условите за порамнување на трансакцијата од став 1 и 3 од член 21 не се исполнети, порамнувањето останува нереализирано и без последици за ЦДХВ.

Член 23

За исходот од порамнувањето ЦДХВ ја известува НБРМ, чекор (6).

НБРМ го доставува известувањето од ЦДХВ до учесниците преку Системот на вкрстување, без да ги контролира неговата содржина и формат, чекор (7).

Член 24

Учесниците се должни да извршат проверка на известувањето и инструкциите за порамнување во рок од два часа од приемот на известувањето од член 23 и во случај на грешка кај елементите на пораките за пренос на сопственост на хартии од вредност, да ја известат НБРМ со доставување соодветна документација за конкретната трансакција.

Врз основа на добиената документација, НБРМ ги известува учесниците и ЦДХВ за начинот на исправка на настанатата грешка. Исправка на грешка се врши истиот работен ден, доколку документацијата за конкретната трансакција е доставена до НБРМ најдоцна до 15:00 часот, односно следниот работен ден, доколку документацијата за конкретната трансакција е доставена до НБРМ после 15:00 часот.

Член 25

Прекинување на процесот на порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер кај НБРМ и ЦДХВ може да настане поради:

- прекин на електрично напојување;
- нефункционирање на комуникациска опрема и сервери;
- дејство на виша сила (*vis major*).

При настанување на кој било од горенаведените ризици, процесот на порамнување на трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер привремено се прекинува. За датумот и времето на продолжување на процесот на порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер, НБРМ и/или ЦДХВ дополнително ги известуваат банките.

IV. Известување за трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер

Член 26

Банките ја известуваат НБРМ за договорените трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер по електронски пат.

Банките во реално време доставуваат до НБРМ извештаи за склучени дефинитивни трансакции со правни лица, а на крај на денот, за дефинитивни трансакции со физички лица и репо-трансакции. Извештаи за склучени репо-трансакции помеѓу банките доставува банката-продавач на хартии од вредност. Во случај кога банката не е договорна страна кај дефинитивна или репо-

транзакција, извештаи за склучените транзакции доставува банката на продавачот на хартии од вредност на крајот на денот.

Банките ги доставуваат извештаите за склучените транзакции од став 2 на овој член на пропишани обрасци.

Банките водат електронска евиденција за склучените транзакции со физички лица на пропишани обрасци.

Член 27

НБРМ изготвува и објавува агрегирани податоци за склучените транзакции на пазарите преку шалтер.

V. Завршни одредби

Член 28

Составен дел на овие Правила се обрасците од член 10, 21 и 26 (Прилог 2).

Член 29

Гувернерот на НБРМ пропишува „Стандард за намена и форми на истражување во Системот на вклучување“.

Член 30

Спроведувањето на овие Правила го следи НБРМ.

НБРМ се консултира и соработува со пазарните учесници преку одржување состаноци.

За воспоставување и развивање добра пазарна практика, НБРМ во соработка со пазарните учесници донесува Кодекс за добро однесување на пазарите преку шалтер.

Член 31

Со денот на примена на овие Правила престануваат да важат „Правила за начин и постапка за тргување и порамнување на транзакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер“ („Службен весник на РМ“ бр. 52/2005).

Член 32

Овие Правила влегуваат во сила осум дена од денот на објавувањето во „Службен весник на Република Македонија“, а се применуваат од 01.07.2006 година.

П.бр. 02-15/V-1/2006
31.05.2006 година
Скопје

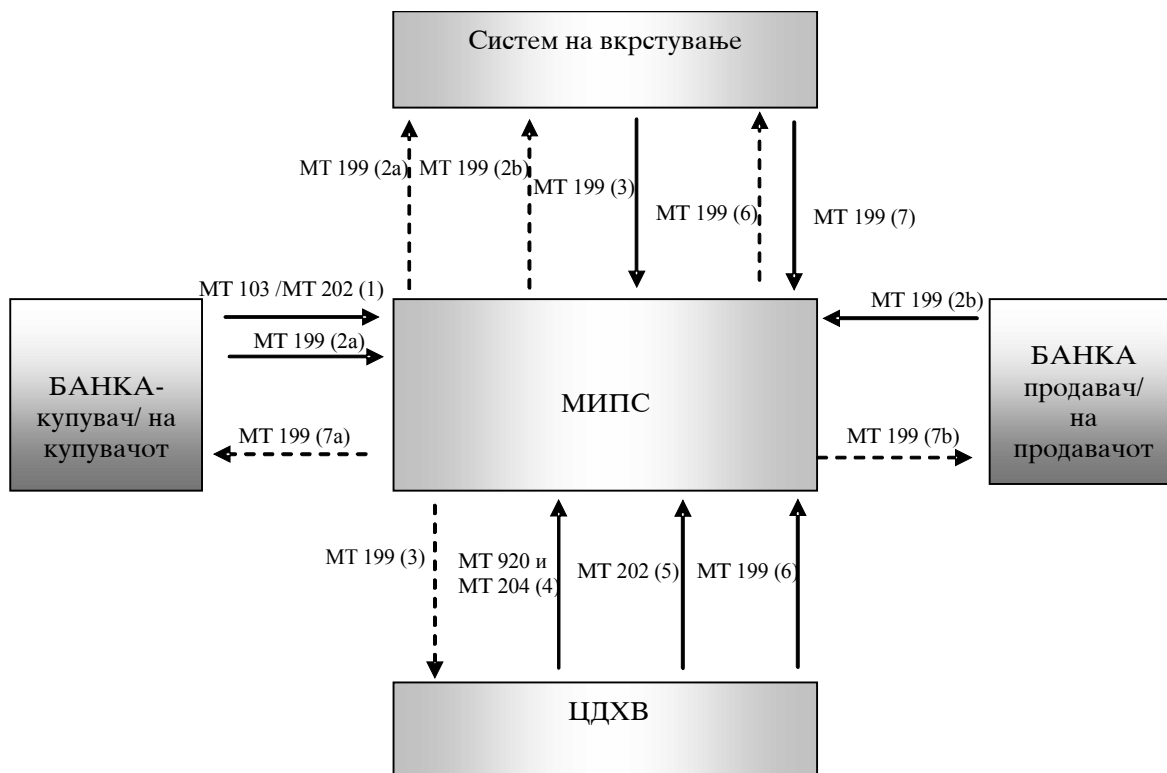
Претседател
на Советот на Народна банка на
Република Македонија

Г у в е р н е р

м-р Петар Гошев

Прилог 1.

Шема на порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер



Прилог 2. Обрасци

До
Банка:
Адреса
Тел, факс

Број:
Датум:
Место:

ИНСТРУКЦИИ

за порамнување трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер
доставени од продавачот (купувачот) до банката

ПРОДАВАЧ

КУПУВАЧ

Назив (за правно лице), име и презиме (за физичко лице): _____

Матичен број (ЕМБГ) _____

Адреса: _____

Седиште (за правно лице), место на живеење (за физичко лице): _____

Држава: _____

Тел. / факс: _____

Датум на склучување на трансакцијата: _____

Датум и време на порамнување на трансакцијата: _____

Вид трансакција: _____

ISIN на хартии од вредност: _____

Номинален износ: _____

Број на хартии од вредност: _____

Цена: _____

Кај дефинитивни трансакции со купонски хартии од вредност се пополнува:

Чиста цена: _____

Бруто-цена: _____

Паричен износ:

Кај дефинитивни трансакции со купонски хартии од вредност се пополнува:

Чист паричен износ: _____

Бруто паричен износ: _____

Сметка на хартии од вредност на продавачот во ЦДХВ: _____

Сметка на хартии од вредност на купувачот во ЦДХВ: _____

Банка преку која другата договорна страна порамнува: _____

Сметка на продавачот во банка за пренос на пари од продадените хартии од вредност (пополнува само продавачот): _____

Сметка на купувачот во банка за пренос на пари за купените хартии од вредност (пополнува само купувачот): _____

Сметка на купувачот во банка за исплата на достасани хартии од вредност (пополнува само купувачот): _____

Потпис

До
Централен депозитар на хартии од вредност
Скопје

Датум:

ИНСТРУКЦИИ

за замена на хартии од вредност по основ на склучени репо-трансакции на пазари преку шалтер

Датум на склучување репо-трансакција: _____

Датум на купување: _____

Датум на реоткуп: _____

Заклучница бр. _____

Датум на замена на хартии од вредност: _____

Сметка на хартии од вредност на купувачот во ЦДХВ: _____

Сметка на хартии од вредност на продавачот во ЦДХВ: _____

Пренеси од сметка на хартии од вредност на купувачот на сметка на хартии од вредност на продавачот во ЦДХВ:

ISIN на хартии од вредност: _____

Номинален износ: _____

Број на хартии од вредност: _____

Пренеси од сметка на хартии од вредност на продавачот на сметка на хартии од вредност на купувачот во ЦДХВ:

ISIN на хартии од вредност: _____

Номинален износ: _____

Број на хартии од вредност: _____

Купувач:

Продавач:

Извештај за реализирани трансакции со хартии од вредност на пазари преку шалтер

Реализирани дефинитивни трансакции и репо-трансакции со правни лица:

Реден број	Опис	Тип
1	Матичен број на банката	ан(7)
2	Матичен број на купувачот	ан(7)
3	Матичен број на продавачот	ан(7)
4	Вид трансакција (Д-дефинитивна, Р-репо)	ан(1)
5	Датум и време на склучување	д (дд.мм.сссс хх:мм:сс)
6	Датум на порамнување	д (дд.мм.сссс)
7	ISIN	ан(15)
8	Номинален износ на хартии од вредност	н
9	Цена*	н
10	Репо каматна стапка	н
11	Рок	н

Последните две полиња се пополнуваат само за репо-трансакции.

Доколку купувачот и/или продавачот е правно лице-нерезидент, претходната табела се дополнува со следниве податоци:

Реден број	Опис	Тип
12	назив на правното лице-нерезидент	ан(100)
13	државјанство на нерезидентот	ан(2)
14	адреса на нерезидентот	ан(30)
15	седиште на нерезидентот	ан(20)
16	држава на нерезидентот	ан(2)

Реализирани дефинитивни трансакции со физички лица:

Реден број	Опис	Тип
1	Матичен број на банката	ан(7)
2	Датум и време на склучување	д (дд.мм.сссс хх:мм:сс)
3	ISIN	ан(15)
4	Вкупен тргуван номинален износ на хартии од вредност	н
5	Пондерирана цена*	н

ан- алфанумерички податок

д- датумски/временски податок

н- нумерички податок

БАНКА
Адреса
Тел, факс

Електронска евиденција на склучени трансакции со физички лица на пазари преку шалтер

Р. бр.	ISIN	Денови (години) до достасување	Датум на склучување	Датум на порамнување	К (купува) / П (продава)	Име и презиме на физичко лице	ЕМБГ	Адреса	Номинален износ	Цена*	Принос

* Кај дефинитивни трансакции со купонски хартии од вредност, се наведува чиста цена.

