

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
„CONVEST“ AD, NOVI SAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Brokersko-dilersko društvo „CONVEST“ a.d., Novi Sad, sa sedištem u Novom Sadu, ulica Zlatne grede br. 7, osnovano je dana 25. februara 2000. godine kao "CONVEST" AD, Novi Sad, na osnovu Ugovora o osnivanju Berzanskog posrednika brokerskog i dilerskog načina trgovine zaključenim između osnivača:

1. "Continental banka" a.d., Novi Sad, 33,00% akcija
2. "CONET" DOO, Novi Sad, 7,00% akcija
3. "Conturs-Continental-turs" d.o.o. sa p.o, Novi Sad 60,00% akcija.

Status pravnog lica stečeno je upisom u Registar Privrednog suda u Novom Sadu na osnovu Rešenja broj Fi. 929/2000 od 06. aprila 2000. godine (Reg.ul.br. 3 - 5).

Odlukom organa upravljanja dana 31.12.2003. godine "CONVEST" AD menja oblik organizovanja u društvu sa ograničenom odgovornošću. Osnivači društva su:

1. "Continental banka" a.d., Novi Sad, 33% udela
2. "CONET" DOO, Novi Sad, 7% udela
3. "Conturs-Continental-turs" d.o.o. sa p.o, Novi Sad 60% udela.

Rešenjem Trgovinskog suda u Novom Sadu, poslovni broj Fi.1268/04 od 08. aprila 2004. godine upisana je promena oblika organizovanja akcionarskog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću.

Brokersko-dilersko društvo "CONVEST" DOO, Novi Sad, je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije broj 5/0-12-886/9-03 od 11. maja 2004. godine dobilo dozvolu za obavljanje delatnosti brokersko-dilerskog društva, i to: brokerskih poslova i poslova investicionog savetnika.

Tokom 2006. godine, izvršena je statusna promena spajanje uz pripajanje i to tako što je CONTOURS doo Novi Sad prestao da postoji tako što se pripojio CONET doo Novi Sad, kao društvu sticaocu.

Shodno tome CONTOURS doo Novi Sad je brisan iz Registra privrednih subjekata, a sva njegova prava i obaveze su prešla na CONET doo Novi Sad, te je nakon toga izvršena statusna promena strukture članova kapitala i u CONVEST doo Novi Sad.

Na osnovu odluke od 30.05.2006. godine izvršena je korekcija osnovnog kapitala na taj način što su ukupne kumulirane rezerve u iznosu od RSD 1.385 hiljada rasporedile na osnovni kapital koji nakon toga iznosi RSD 3.261 hiljada. Neraspoređena dobit u ukupnom iznosu od RSD 19.970 hiljada raspoređuje sa osnivačima te se po tom vrši povećanje kapitala srazmerno učešću svakog člana Društva i to:

"CONET" DOO, Novi Sad	13.380
"NLB CONTINENTAL BANKA" AD, Beograd	6.590
Stanje	<u>19.970</u>

Nakon izvršenog povećanja po osnovu odluke, kapital Društva iznosi ukupno RSD 23.232 hiljade i to:

"CONET" DOO, Novi Sad	15.566
"NLB CONTINENTAL BANKA" AD, Beograd	7.666
Stanje 01. januara 2006. / 31. decembra 2005. godine	<u>23.232</u>

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU (Nastavak)

Na svojoj redovnoj X skupštini Društva održanoj 30.05.2006. godine, donosi se ODLUKA O PROMENI OSNIVAČA-ČLANA DRUŠTVA. Vršiti se promena tako što dosadašnji osnivač CONET doo, Novi Sad, istupa iz Društva, te mu samim tim prestaju svojstva osnivača i sva osnivačka prava i ovlašćenja, te se briše iz registra i celokupna svoja prava, obaveze i ovlašćenja kao osnivača prenosi dosadašnjem osnivaču NLB CONTINENTAL BANKA AD, Novi Sad.

Nakon ove promene Društvo postaje jednočlano društvo sa ograničenom odgovornošću, i jedini osnivač i član je: NLB CONTINENTAL BANKA AD, Novi Sad, Trg mladenaca 1-3.

Na osnovu člana 290 i člana 452. stv 2 Zakona o privrednim društvima Skupština brokersko dilerskog društva Convest doo Novi Sad na sednici održanoj 15.11.2006. godine donosi odluku o promeni oblika, odnosno pravne forme i nastavlja da posluje kao akcionarsko društvo zatvorenog tipa pod nazivom Brokersko-dilersko društvo Convest a.d. Novi sad, Narodnog fronta 10/II. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni kapital Društva čini ukupno upisan i uplaćen osnivački kapital u iznosu od RSD 23.232 hiljade i upisan u Agenciju za privredne registre, rešenjem broj 57852 od 12.04.2006. godine.

Osnovni kapital je podeljen na 23.232 redovne osnivačke akcije. Nominalna vrednost svake akcije pojedinačno iznosi 1.000,00 dinara. Svaka akcija daje pravo na jedan glas.

Na III vanrednoj sednici Skupštine brokersko dilerskog društva Convest a.d. Novi Sad, održanoj 06.06.2007. godine doneta je odluka o promeni sedišta Društva. Novo sedište Društva je Novi Sad, ulica Zlatne grede br. 7.

Dana 31.12.2008. godine izvršena je statusna promena spajanja uz pripajanje NLB LHB banke ad Beograd NLB Continental banci ad Novi Sad, nakon čega je banka sticalac nastavila da posluje po izmenjenim nazivom NLB banka ad Beograd.

Društvo je na dan 31. decembra 2011. godine imalo 6 zaposlenih (31. decembra 2010. - 6 zaposlenih).

1.2. Brokersko-dilersko društvo, prema Zakonu o klasifikaciji delatnosti („Službeni glasnik RS“, broj 104/2009), obavlja sledeće delatnosti:

6612 - Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom

Na osnovu podnetog zahteva, Komisija za hartije od vrednosti je 24.11.2006. godine donela Rešenje o davanju dozvole za proširenje delatnosti brokersko dilerskog društva čime Društvo stiče uslov za obavljanje sledećih delatnosti:

- brokerske poslove,
- poslove investicionog savetnika (uz uslov da zaposleno lice poseduje licencu za investicionog savetnika),
- poslove portfolio menadžera (uz uslov da zaposleno lice poseduje licencu za portfolio menadžera),
- poslove market mejkera,
- dilerske poslove i
- poslove agenta emisije.

1.3. Svoje finansijsko poslovanje Brokersko-dilersko društvo "CONVEST" ad, Novi Sad, u 2011. godini je obavljao preko tekućih računa broj 310-24-44 i 310-8586-63 koji su otvoreni kod NLB banke ad Beograd.

1.4. Prema kriterijumima za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006 i 111/2009) društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i finansijskih sredstava i obaveza čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Brokersko-dilerskog društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 4.

2.2. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi nastaju obavljanjem osnovne delatnosti i njih obuhvataju prihodi od provizije za trgovinu hartijama od vrednosti, naknade i dobiti od ostvarene razlike u ceni, prihodi od korporativnih i drugih usluga.

Prihodi od prodaje usluga su prikazani po fakturnoj vrednosti, umanjeni za porez na dodatu vrednost.

Dobici od ostvarene razlike u ceni, obuhvataju realizovane dobitke na ostvarenoj razlici u ceni hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, odnosno hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i realizovani dobiti na ostvarenoj razlici u ceni po osnovu ostalih finansijskih instrumenata.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.3. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi predstavljaju prihode od kamata, pozitivne kursne razlike i prihode od dividendi.

Prihodi od kamata obuhvataju prihode od kamata na oročene depozite i prihode od kamata iz dužničko-poverilačkih odnosa, koje su obračunate i prikazane u periodu u kome su nastale.

Pozitivne kursne razlike nastale su na realizovanim potraživanjima i obavezama u stranoj valuti u obračunskom periodu, a prihodi od dividendi predstavljaju iznose ostvarenih dividendi i učešća u dobitku po osnovu akcija i udela u kapitalu pravnih lica. Prihodi od dividendi se priznaju kad se ustanovi pravo da se dividenda primi.

2.4. Ostali prihodi

Ostali prihodi obuhvataju prihode po osnovu usklađivanja vrednosti HOV, prihodi iz ranijih godina i prihode po osnovu smanjenja obaveza.

2.5. Rashodi naknada

Rashodi naknada obuhvataju proviziju za usluge drugih brokera, bankarske provizije i rashodi drugih naknada kao što su naknade Centralnom registru HoV i Komisiji za HoV.

2.6. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu troškova pozajmljivanja i rashode kamata po osnovu zateznih kamata.

Troškovi pozajmljivanja su kamate i drugi troškovi koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem finansijskih sredstava. Troškovi pozajmljivanja uključuju i kursne razlike koje proizilaze iz pozajmljivanja iznosa u stranoj valuti, u onoj meri u kojoj se one smatraju korekcijom kamata.

Troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali, bez obzira na to kako se pozajmljena sredstva koriste.

2.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja čini ulaganje u program za računare, koji je nabavljen nezavisno od računara.

Nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnog ulaganja čini nabavna vrednost. Amortizacija se obračunava po stopi od 20,00%.

Nematerijalna ulaganja otpisuju se putem proporcionalne stope amortizacije.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**2.8. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine čini poslovna zgrada u Novom Sadu, ulica Zlatne grede 7.

Opremu čini grupe sredstava: računari, automobili i ostala oprema (nameštaj, mobilni telefoni i dr.)

Nekretnine i oprema su na dan 31. decembra 2011. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Društvo iskazuje stavku na poziciji opreme ukoliko ona ispunjava dva kriterijuma: očekuje se da će se koristiti duže od jedne godine i pojedinačna nabavna vrednost u momentu nabavke veća od jedne prosečne bruto zarade po zaposlenom prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa.

Nabavna vrednost uključuje izdatak direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Naknadani troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstava ili se priznaju ako posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primenljivo, samo kad postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha u periodu kad su nastali.

Amortizacija nekretnina i opreme vrši se primenom metode proporcionalnog otpisivanja po sledećim stopama amortizacije:

	Stopa amortizacije (%)
NEKRETNINE:	
- poslovna zgrada	1,50
OPREMA:	
- računarska oprema	25,00
- ostala oprema	12,50-20,00

Rezidualna vrednost i korisni vek upotrebe sredstava se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstava utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru „Ostalih prihoda/(rashoda)“.

2.9. Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na umanjeње vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjeње njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjeња vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjeња vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjeња vrednosti.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.10. Finansijska sredstva

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekat promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koj su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ako rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Priznavanje i merenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja – datum kad se društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji efekat promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto a Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekat promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Dobici ili gubici proistekli iz promena fer vrednosti kategorije „finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha“, iskazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) u periodu u kome su nastali. Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Promene u fer vrednosti monetarnih i nemonetarnih hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

Kada su hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju ili kada su obezvređene, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u kapitalu uključuju se u bilans uspeha kao „dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti“.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dividende na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Fer vrednosti hartija od vrednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo pravno lice.

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa pozicije kapitala i priznaje u bilansu uspeha.

Društvo je u 2008. godini iskoristilo opciju datu izmenama MRS 39 i izvršilo reklasifikaciju finansijskih sredstava čiji se efekat promena fer vrednosti iskazuje u bilansu uspeha, odnosno HOV kojima se trguje u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Tokom 2011. godine Društvo nije koristilo opciju datu izmenama MRS 39 i vršilo reklasifikaciju finansijskih sredstava.

2.11. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

2.12. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Transakcije u stranoj valuti početno se priznaju u izveštajnoj valuti primenom kursa razmene izveštajne valute i strane valute, koja važi na dan te transakcije.

Kursne razlike proizašle iz transakcije u stranoj valuti priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kome su nastale.

Monetarne stavke u stranoj valuti na datum bilansa stanja prevode se primenom zaključnog kursa, a nemonetarne stavke u stranoj valuti na datum bilansa stanja iskazuju se po kursu strane valute koji je važio na dan izvršene transakcije.

Zaključni devizni kurs primenjen za preračun pozicija bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine za 1 EUR iznosi dinara 104,6409 (31. decembar 2010. godine – dinara 105,4985).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.13. Porez na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije.

Društvo samo utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobitak na osnovu poreske prijave a izuzetno po rešenju poreskog organa.

Konačni porez na dobitak u 2011. godini se plaća u visini od 10% od poreske osnovice utvrđene poreskim bilansom. Oporezivi dobitak prikazan u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha korigovan za razlike definisane poreskim propisima. Ove korekcije se odnose na isključivanje troškova koji se ne priznaju u poreskom bilansu u celosti i umanjenja za određena ulaganja u osnovna sredstva izvršena u toku godine, do 50% obračunatog poreza na dobit za tu godinu.

2.14. Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

2.15. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima su obaveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge u redovnom toku poslovanja. Obaveze prema dobavljačima se klasifikuju kao tekuće ukoliko dospevaju za plaćanje u roku od 1 godine ili kraćem (odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži). U suprotnom, ove obaveze se iskazuju kao dugoročne. Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope

2.16. Pravična vrednost

Poslovna politika Brokersko-dilerskog društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U onoj meri u kojoj postoji dovoljno tržišnih informacija, iskustva, kao stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja, dugoročnih finansijskih plasmana i ostale finansijske aktive i pasive, toliko su pozicije aktive i pasive pravično iskazane. Po mišljenju rukovodstva Brokersko-dilerskog društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.17. Uporedni podaci

Uporedni podaci predstavljaju podatke iz finansijskih izveštaja Društva za 2010. godinu.

3. Upravljanje finansijskim rizikom

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik tokova gotovine.

Upravljanje rizicima usmereno je na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Društvo koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima obavlja neposredno menadžment Društva u skladu sa usvojenom investicionom politikom. Menadžment Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od istih.

a) Tržišni rizik**Rizik od promena kursa stranih valuta**

Društvo je izloženo u izvesnom smislu riziku od promena kursa stranih valuta koji proizilazi iz izloženosti različitim valutama, u prvom redu Evro.

BILANS STANJA 31. decembar 2011.	RSD	EUR	UKUPNO
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	604	4.186	4.790
Kratkoročni finansijski plasmani	59.870	-	59.870
Finansijska sredstva	60.474	4.186	64.660
Dugoročni krediti	-	737	737
Obaveze iz poslovanja	67.950	-	67.950
Finansijske obaveze	67.950	737	68.687
Razlika	(7.476)	3.449	(4.027)
Stanje na dan 31.12.2010.			
Ukupna finansijska sredstva	64.779	4.220	68.999
Ukupne finansijske obaveze	73.509	1.202	74.711
Razlika	(8.730)	3.018	(5.712)

Rizik promena cena

Društvo je izloženo riziku promena cena hartija od vrednosti koje drži u svom portfelju, s obzirom da su finansijska sredstva Društva većinom klasifikovana u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju. Da bi upravljalo rizikom promena cena iz ulaganja u hartije od vrednosti, Društvo ima diversifikovan portfelj na veći broj emitentata, i time izvršilo disperziju rizika, kao i oročena sredstva u posovnoj banci.

3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

	Na dan 31. decembra			
	2011.		2010.	
	Fer vrednost	% od kapitala	Fer vrednost	% od kapitala
Učešća u kapitalu i ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	12.248	35,77	15.604	42,24
Hartije od vrednosti kojima se trguje	-	-	-	-
	12.248	34,77	15.604	42,24

Ukoliko bi došlo do povećanja Indeksa cena BELEX 15 za 5% na dan 31. Decembra 2011. godine, uz konstantnu vrednost ostalih promenljivih tržišnog rizika, ovo bi uticalo na povećanje neto imovine Društva za RSD 612 hiljada (31. Decembra 2010: RSD 780 hiljada). Obrnuto, ukoliko bi došlo do pada BELEX 15 za 5% na dan 31. Decembra 2011. godine neto imovina Društva bi se smanjila za RSD 612 hiljada (31. Decembra 2010: RSD 780 hiljada).

Gotovinski tok i rizik kamatne stope

Društvo ima oročena sredstva, koja su oročena po fiksnim kamatnim stopama na period do tri meseca, promene kamatne tržišnih kamatnih stopa nema značajan uticaj na prihod i novčane tokove.

Društvo nema značajan rizik od promene kamatnih stopa po osnovu kredita dobijenih od povezanih lica i, shodno tome, nije vršena analiza osetljivosti.

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna ugovorna strana na dan dospeća nije u mogućnosti da svoj deo ugovorene obaveze ispuni, čime se dovodi u pitanje kredibilitet te ugovorne strane.

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika: delatnost nije prodaja roba, tako da Društvo nije izloženo prema kupcima čiji bi se kreditni rejting morao procenjivati. Društvo ne trguje derivatima i drugim instrumentima gde bi se morao procenjivati kreditni rejting druge strane u poslu (counterparty).

c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti finansiranja je rizik od nemogućnosti da jedna strana obezbedi izvore finansiranja. Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i relativno likvidnih hartija od vrednosti, kao i obezbedjenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu.

3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo profit, a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalni iznos kapitala sa ciljem smanjenja troškova kapitala. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da isplati dividende akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili proda sredstva kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo, kao i ostala preduzeća koja posluju unutar iste delatnosti, prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti (gearing ratio). Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja preduzeća i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje se dobija kada se ukupni krediti (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupni kapital se dobija kada se na kapital, iskazan u bilansu stanja, doda neto dugovanje.

Na dan 31. Decembra 2011. i 2010. Godine koeficijent zaduženosti bio je kao što sledi:

	2011.	2010.
Obaveze po kreditima – ukupno (Napomene 26 i 28)	737	1.202
Minus: gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 20)	(4.790)	(4.719)
Neto dugovanja	-	-
Vlastiti kapital – ukupno	34.242	36.945
Kapital – ukupno	34.242	36.945
Koeficijent zaduženosti	-	-

4. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna.

4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. O procenama i pretpostavkama koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine biće reči u daljem tekstu.

4. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja (nastavak)

a. Porez na dobit

Društvo podleže obavezi plaćanja poreza na dobit. Društvo priznaje obavezu za očekivane efekte pitanja proizašlih iz revizije, na osnovu procene da li će doći do dodatnog plaćanja poreza. Ukoliko se konačan ishod efekata tih pitanja na porez na dobit bude razlikovao od prvobitno knjiženih iznosa, razlika će se odraziti na porez na dobit i rezervisanje za odložene poreze u periodu u kom se razlika utvrdi.

b. Fer vrednost finansijskih instrumenta

Društvo se rukovodi smernicama MRS 39 da odredi kada je vrednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju umanjena. Ovo određivanje zahteva značajno prosuđivanje. Prilikom prosuđivanja Društvo, među ostalim faktorima, procenjuje: trajanje i obim do kojeg je fer vrednost ulaganja manja od nabavne vrednosti ulaganja; finansijsko stanje primaoca ulaganja i izgledi za okončanje posla u skoroj budućnosti, uključujući faktore kao što su učinak industrije i sektora, promene u tehnologiji i tokove gotovine iz poslovanja i finansiranja.

c. Finansijska kriza

Tekuća kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do nestanka banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta. Nije moguće s preciznošću predvideti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte bilo kog daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećane nestabilnosti valuta i tržišta i kapitala na finansijski položaj Preduzeća. Rukovodstvo smatra da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja preduzeća u tekućim okolnostima.

5. POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
PRIHODI OD NAKNADA		
Prihodi od pružanja korporativnih usluga matičnom pravnom licu "NLB banka" a.d., Beograd	1.640	2.658
Provizija od trgovanja akcijama	2.054	6.949
Provizija od trgovanja obveznicama stare devizne štednje	1.278	909
Provizija od trgovanja državnim zapisima	6.981	9.821
Prihodi od pružanja usluga na inostranom tržištu	-	20
Prihodi od pružanja korporativnih usluga	524	828
Prihodi od pružanja usluga otvaranja računa	87	60
Prihodi od ostalih usluga	1.775	26
	14.339	21.271
DOBICI IZ OSTVARENE RAZLIKE U CENI		
Prihodi od ostvarene razlike u ceni	28	-

6. RASHODI NAKNADA

	2011.	2010.
Troškovi bankarskih provizija matičnog pravnog lica "NLB banka" a.d., Beograd	13	74
Troškovi drugih bankarskih provizija	-	4
Troškovi naknade Komisije za HoV	-	140
Troškovi naknade CHRoV	201	234
	214	452

7. GUBICI NA OSTVARENOJ RAZLICI U CENI

	2011.	2010.
Gubici na ostvarenoj razlici u ceni iz trgovanja akcijama	123	3.012

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2011.	2010.
Troškovi zarada i naknada zarada	11.390	11.370
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.029	1.998
Troškovi naknada po ugovoru o delu	1.363	-
Ostali lični rashodi i naknade:		
- naknada troškova zaposlenima na službenom putu	20	99
- naknade troškova prevoza na rad i sa rada	240	231
	15.042	13.698

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	2011.	2010.
Troškovi amortizacije	1.136	1.213
Troškovi rezervisanja za otpremnine	-	11
	<u>1.136</u>	<u>1.224</u>

10. OSTALI RASHODI POSLOVANJA

	2011.	2010.
Troškovi usluga platnog prometa od matičnog pravnog lica “NLB banka” a.d., Beograd	68	39
Troškovi materijala	152	225
Troškovi goriva i energije	394	366
Troškovi ptt usluga i internet	781	820
Troškovi tekućeg održavanja sredstava za rad	388	301
Troškovi ostalih usluga	163	73
Troškovi reprezentacije	213	274
Troškovi premija osiguranja	139	114
Troškovi zakupnine za licence	102	94
Troškovi oglasa	242	83
Troškovi poreza	248	382
Troškovi komunalnih usluga	313	279
Troškovi usluga održavanja softvera	490	525
Troškovi revizije	249	396
Troškovi članarina	360	461
Ostali nematerijalni troškovi	103	161
	<u>4.405</u>	<u>4.593</u>

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od matičnog pravnog lica “NLB banka” a.d., Beograd, po osnovu:		
- kamata na oročene depozite	6.819	6.111
- pozitivne kursne razlike i prihodi od kamata	11	14
Prihodi od kamata	126	113
Pozitivne kursne razlike	401	549
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	102	32
Prihodi od dividendi	79	181
	<u>7.538</u>	<u>7.000</u>

12. FINANSIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim pravnim licem “NLB banka” a.d., Beograd, po osnovu:		
- kamata na kredite	-	281
- negativne kursne razlike	5	3
Rashodi po osnovu kamata	69	81
Negativne kursne razlike	434	155
Rashodi po osnovu efekta valutne klauzule	83	159
	<u>591</u>	<u>679</u>

13. OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od usklađivanja vrednosti akcija kojima se trguje	-	13
Naplaćena otpisana potraživanja	-	25
Prihodi od naknada štete	21	10
Prihodi od smanjenja obaveza prema dobavljaču “PUBB”, Beograd	143	-
“INŽENJERING NS”, Čajavec	-	1.137
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	134	
Ostali prihodi	-	1
	<u>298</u>	<u>1.186</u>

14. OSTALI RASHODI

	2011.	2010.
Ispravka vrednosti kratkoročnih potraživanja	-	36
Donatorstva	315	367
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti akcija kojima se trguje	-	21
	<u>315</u>	<u>424</u>

15. PORESKI RASHOD PERIODA

	2011.	2010.
Dobit pre oporezivanja	377	5.375
Prihodi koji nisu predmet oporezivanja	79	-
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	340	3.238
	<u>638</u>	<u>8.613</u>
Poreska osnovica		
Obračunati porez na dobit	64	860
Korišćenje poreskih olakšica	(32)	(430)
Porez na dobit	<u>32</u>	<u>430</u>

16. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICEM

Transakcije sa povezanim licem obuhvataju transakcije sa matičnim pravnim licem "NLB banka" a.d., Beograd:

	2011.	2010.
BILANS USPEHA		
Prihodi		
Poslovni prihodi:		
Prihodi od pružanja korporativnih usluga	1.640	2.658
Finansijski prihodi:		
- kamata na oročene depozite	6.825	6.111
- pozitivne kursne razlike	5	14
	6.830	6.125
Ukupno prihodi	6.830	8.783
Rashodi		
Poslovni rashodi:		
Troškovi bankarskih provizija	(13)	(74)
Troškovi usluga platnog prometa	(68)	(39)
	(81)	(113)
Finansijski rashodi:		
- po osnovu kredita	-	(281)
- po osnovu oročenog depozita i deviznog računa	(5)	(3)
	(5)	(284)
Ukupno rashodi	(86)	(397)
Neto prihodi/(rashodi)	6.744	8.386
BILANS STANJA		
AKTIVA		
Potraživanja usluge/kamate	248	76
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	605	500
Kratkoročni. fin. plasmani – oročeni depoziti	59.870	64.280
AVR – obračunate kamate	220	205
	60.943	65.061
Neto aktiva	60.943	65.061
	2011.	2010.
Naknade rukovodstvu:		
- bruto zarade i ostala primanja zaposlenih	3.995	3.955

17. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE I OPREMA

Promene u toku godine na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama i opremi bile su sledeće:

	Građevinski objekti	Oprema	Ukupno	Nematerijalna Ulaganja
Nabavna vrednost				
Stanje 1. januara 2011.	26.711	4.659	31.370	82
Nove nabavke	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011.	26.711	4.659	31.370	82
Ispravka vrednosti				
Stanje 1. januara 2011.	1.466	2.045	3.511	57
Amortizacija za 2011. godinu	401	719	1.120	17
Stanje 31. decembra 2011.	1.867	2.764	4.631	74
Neto sadašnja vrednost				
31. decembar 2011.	24.844	1.895	26.739	8
31. decembar .2010.	25.245	2.614	27.859	25

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani mogu se prikazati kako sledi:

	2011.	2010.
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	33.454	33.519
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	(21.206)	(17.915)
	12.248	15.604

CONVEST ad Novi Sad**Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica na dan 31. decembra odnose se na:

Naziv pravnog lica	% učešća	2011.	2010.
Slobodna carinska zona	2.28	4.134	4.134
Poštanska štedionica ad	1.16	1.310	1.310
NIVA ad	0.20	139	139
SIMPO Holding ad	0.13	31	60
Alfa-plam	0.06	749	827
Globos osiguranje ad	0.05	149	187
Invest-import	0.05	126	163
Dunav osiguranje ad	0.04	98	190
BIP ad	0.04	121	148
Energomontaža ad	0.04	135	78
Univerzal banka ad	0.02	207	378
Tigar ad	0.02	184	250
BB Minaqua ad	0.02	111	181
Banat FU ad	0.02	115	115
Voda Vrnjci	0.02	86	80
Messer Tehnogas	0.02	860	1.172
SOJAPROTEIN ad	0.01	661	673
Agrobanka ad	0.01	297	634
Energoprojekt holding ad	0.01	178	395
Metalac ad	0.01	160	215
Veterinarski zavod Subotica ad	0.01	106	192
Banini ad	0.01	179	179
Zdravlje ad	0.01	139	158
Velefarm ad	0.01	33	110
Sunce ad	0.01	53	80
Novi Pazar put ad	0.01	64	64
Razvojna banka Vojvodine	0.01	16	42
Komercijalna banka ad	0.01	1.054	1.674
Palanački kiseljak ad	-	-	351
AIK banka ad	0.01	753	1.425
		12.248	15.604

Promene na učešću u kapitalu ostalih pravnih lica u toku 2011. godine bile su sledeće:

Stanje 01. januara 2011. godine	33.519
Povećanje učešća u kapitalu po osnovu dividendi:	
- Sojaprotein ad, Bečej	184
- Agrobanka ad, Beograd	90
- Globos osiguranje ad, Beograd	23
- AIK Banka ad, Niš	36
Prodaja učešća u kapitalu kod:	
- Palanački kiseljak ad	(398)
Stanje 31. decembra 2011. godine	33.454

Promene na ispravci vrednosti učešća u kapitalu ostalih pravnih lica u toku 2011. godine bile su sledeće:

Stanje 01. januara 2011. godine	17.915
Prodaja učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	(48)
Pozitivan efekat vrednovanja učešća u kapitalu	(3.093)
Negativan efekat vrednovanja učešća u kapitalu	6.432
Stanje 31. decembra 2011. godine	<u>21.206</u>

19. POTRAŽIVANJA ZA NAKNADU

	2011.	2010.
Potraživanja za naknadu	363	70
Potraživanja za vršenje korporativnih usluga	248	337
	611	407
Ispravka vrednosti potraživanja za naknadu	(337)	(337)
	<u>274</u>	<u>70</u>

20. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Potraživanja od zaposlenih	89	158
Potraživanja za kamatu na oročeni depozit	-	76
	89	234

21. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	2011.	2010.
Oročeni depoziti kod matičnog pravnog lica „NLB banka“ a.d. Beograd	59.870	64.280
	<u>59.870</u>	<u>64.280</u>

22. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
Tekući (poslovni) račun	466	387
Namenski računi	69	70
Devizni račun	69	42
Sredstva kod Garantnog fonda	4.186	4.220
	<u>4.790</u>	<u>4.719</u>

Gotovina u dinarima procenjuje se po nominalnoj vrednosti, a ona u stranoj valuti procenjuje se po kursu strane valute na dan bilansiranja.

23. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011.	2010.
Unapred plaćene premije osiguranja	81	92
Razgraničeni troškovi kamata po osnovu obaveze za finansijski lizing	-	110
Razgraničene obračunate kamate na oročeni depozit	220	205
	301	407

24. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital iskazan u bilansu stanja na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 23.232 hiljade (na dan 31. decembra 2010. godine u iznosu od RSD 23.232 hiljade) obuhvata akcijski kapital osnivača "NLB banka " a.d., Beograd. Ukupan broj emitovanih običnih akcija iznosi 23.232 akcije, nominalne vrednosti od RSD 1.000,00 po akciji.

Ukupan upisani i uplaćeni osnovni kapital u Registru privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre iznosi EUR 271.724,39, odnosno preračunato u dinarsku protivvrednost na dan upisa 31. decembra 2005. godine u iznosu od RSD 23.232 hiljade.

25. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU

Promene na nerealizovanim dobitcima i gubicima po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju u toku 2011. godine bile su sledeće:

	Nerealizovani dobitci	Nerealizovani gubici	Ukupno
Stanje 1. januara 2011.	593	(11.294)	(10.701)
Pozitivan efekat promene fer vrednosti hartija od vrednosti	692	2.970	3.662
Negativan efekat promene fer vrednosti hartija od vrednosti	(1004)	(5.663)	(6.667)
Prodaja hartija od vrednosti	-	7	7
Stanje 31. decembra 2011.	281	(13.980)	(13.699)

26. NERASPOREĐENI DOBITAK

Promene na neraspoređenom dobitku bile su sledeće:

	2011.	2010.
Stanje 1. januara	24.414	19.469
Neto dobitak	295	4.945
Stanje 31. decembra	24.709	24.414

27. DUGOROČNA REZERVISANJA

	2011.	2010.
Rezervisanja za otpremnine	<u>-</u>	<u>134</u>

28. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze odnose se na:

	EUR	2011.	2010.
Ostale dugoročne obaveze:			
- obaveze po osnovu finansijskog lizinga	7.042	737	1.092
- obaveze za kamatu po osnovu finansijskog lizniga		<u>-</u>	<u>110</u>
		737	1.202
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 29)		<u>(372)</u>	<u>(352)</u>
		<u>365</u>	<u>850</u>

Obaveza po osnovu finansijskog lizinga obuhvata obavezu prema "VB LEASING" d.o.o., Beograd, po ugovoru broj 10791 od 04. decembra 2009. godine o isporuci opreme (putničko vozilo FORD MONDEO 2.0 TDCI). Bruto nabavna vrednost predmeta lizinja iznosi RSD 1.934 hiljada, iznos učešća je RSD 619 hiljada, iznos finansiranja je RSD 1.315 hiljada (ekvivalent EUR 14.000,00). Trajanje ugovora je 48 meseci, nominalna kamtana stopa iznosi 6,50%.

29. KRATKOROČNI KREDITI

	2011.	2010.
Deo ostalih dugoročnih obaveza po finansijskom lizingu koji dospeva do jedne godine (Napomena 28)	<u>372</u>	<u>352</u>
	<u>372</u>	<u>352</u>

30. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	2011.	2010.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	323	422
Obaveze prema akcionarima po osnovu prinudne prodaje akcija:		
- "Somboled" a.d., Sombor	1.285	1.285
- "NLB Continental banka" a.d., Beograd	6.016	7.253
- "NLB banka" a.d., Beograd	60.301	64.522
Ostale obaveze iz poslovanja	<u>25</u>	<u>25</u>
	<u>67.950</u>	<u>73.507</u>

31. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011.	2010.
Unapred obračunati troškovi:		
- troškovi usluga revizije	247	149
- režijski troškovi	-	46
Naplaćeni prihodi budućeg perioda	1.232	1.318
	<u>1.479</u>	<u>1.513</u>

32. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 30. novembar 2011. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene u iznosu 100,00%.

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

FINANSIJSKO TRŽIŠTE REPUBLIKE SRBIJE

Tržište akcija u Republici Srbiji u toku 2011. godine obeležio je trend pada i dalje bez nagoveštaja izlaska iz krize koje je nastala u toku 2008. godine.

Tabela broj 1. Kretanje indeksa najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX 15 u 2010. i 2011. godini

godina	vrednost indeksa Belex 15 na početku godine	vrednost indeksa Belex 15 na kraju godine	promena u %
2010.	676,17	651,78	-1,81
2011.	652,34	499,05	-23,43

Tabela broj 2. Pregled prometa, broja transakcija i tržišne kapitalizacije

	promet 2010	promet 2011	br. transakcija 2010	br. transakcija 2011	tržišna kapitalizacija 2010	tržišna kapitalizacija 2011
Berzansko tržište	8.585.910.317	14.088.171.953	690.591	2.854.719	287.061.698.607	287.464.877.205
akcije	3.914.166.488	9.903.808.527	681.173	2.848.726	121.846.870.966	146.434.752.720
obveznice	4.671.743.829	4.184.363.426	9.418	5.993	165.214.827.641	141.030.124.485
Vanberzansko tržište	14.431.287.440	14.496.330.651	34.957	32.819	646.404.276.371	529.996.824.553
akcije	14.379.580.490	14.496.330.651	34.957	32.819	646.404.276.371	529.996.824.553
obveznice	51.706.950	0	2	0	0	0
ukupno	23.017.197.757	28.584.502.604	725.550	2.887.538	933.465.974.978	817.461.701.758

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA (nastavak)

Tabela broj 3. Trenutni agregatni ratio pokazatelji Beogradske berze (Pokazatelji su izračunati prema podacima iz poslednjeg godišnjeg bilansa.):

Pokazatelji	
Tržišna kapitalizacija (RSD)	848.804.726.584
P/E	5,47
P/B	0,59
FIS (učešće stranih investitora u trgovanju)	60,9
b-FIS (učešće stranih investitora u trgovanju na strani kupovine)	79,78
s-FIS (učešće stranih investitora u trgovanju na strani prodaje)	42,02

U tabeli broj 1. iz kretanja indeksa najlikvidnih akcija Beogradske berze BELEX 15 možemo zaključiti da je tržište akcija još uvek na izrazito niskom nivou, što potvrđuje i vrednost indeksa BELEX 15 na kraju 2011. godine koja je iznosila 499,05 poena, što je za 50% ispod bazne vrednosti indeksa BELEX 15 od 1.000 poena.

U tabeli broj 2. može se videti da je broj transakcija u 2011. godini znatno veći u odnosu na 2010. godini, ali da ostvareni promet ne prati toliki rast broja transakcija.

Pored akcija na Beogradskoj berzi se trguje i obveznicama stare devizne štednje koje su denominovane u eurima, a vanberzanski se od početka 2009. godine, trguje i trezerskim zapisima Republike Srbije putem platforme za trgovanje Ministarstva finansija, Uprave za trezor i to sa dospećima od šest meseci, godinu dana, osamnaest meseci, 24 meseca, 36 meseci.

Novi Sad, 20. februara 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje:

Danijela Budimir

Odgovorno lice:

Đorđe Čanak