



Godišnji izvještaj 2007.

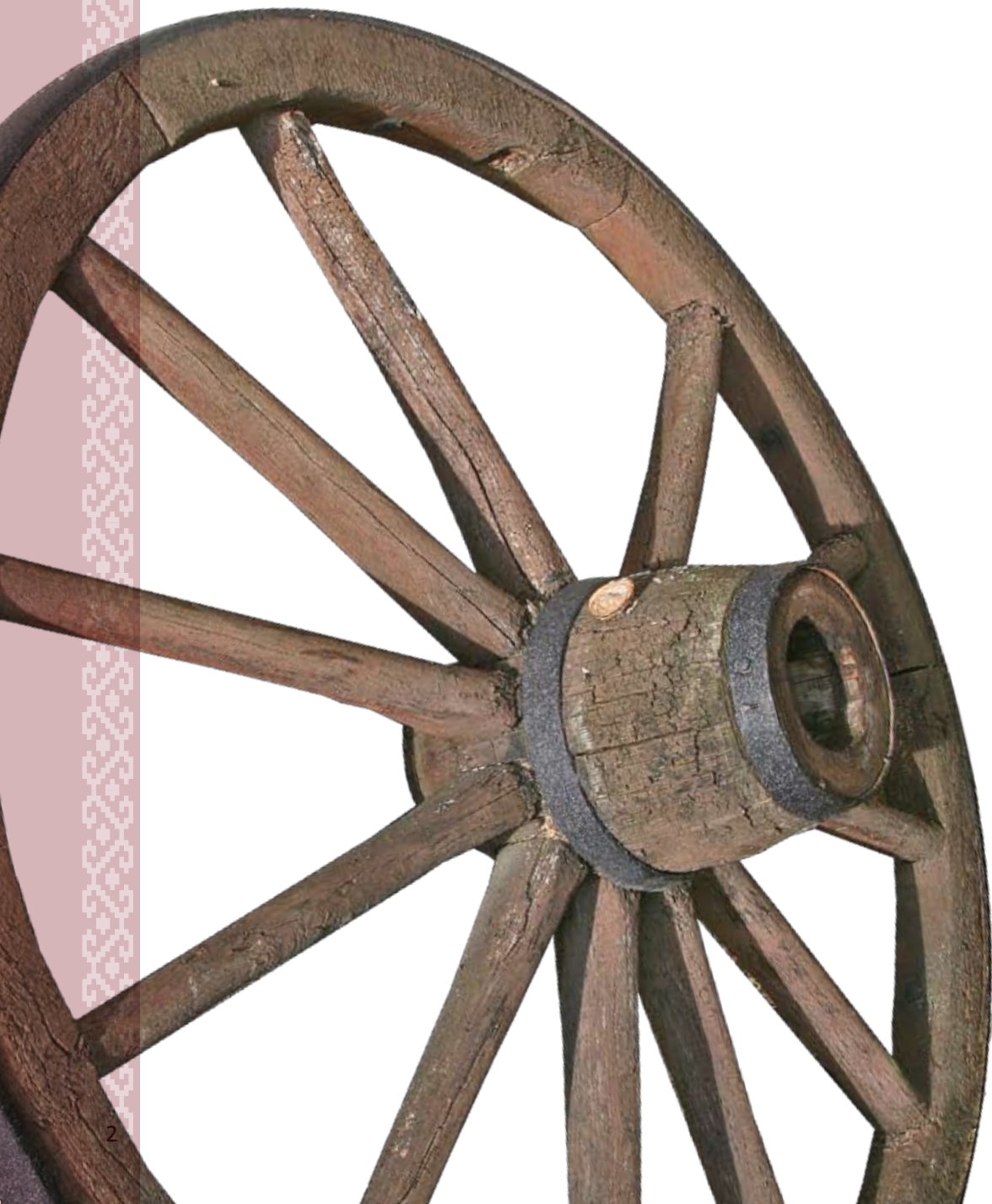


CENTRALNI REGISTAR
HARTIJA OD VRIJEDNOSTI A.D.
Republika Srpska • Banja Luka
osnovan / founded 2001



Sadržaj

UVODNA RIJEČ.....	3
Upravni odbor Centralnog registra	4
Nadzorni odbor Centralnog registra.....	4
Vlasnička struktura	4
Članovi Centralnog registra.....	5
NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI I AKTIVNOSTI U 2007. GODINI	6
DJELOKRUG PRAVNIH POSLOVA	7
Normativna djelatnost Centralnog registra	7
Obrada zahtjeva i naloga u poslovima vođenja registra hartija od vrijednosti	8
OBRAČUN, PORAVNANJE I PRENOS HARTIJA OD VRIJEDNOSTI.....	9
Redovna trgovina	10
Blok transakcije	11
Promet po članovima Centralnog registra	12
Garantni fond.....	14
DEPOZITARNI POSLOVI	15
Obračun neto vrijednosti imovine fondova.....	16
Dostavljanje izvještaja za fondove.....	18
Verifikacija glasova akcionara za skupštinu fonda.....	18
Preuzimanje akcionarskih društava	18
Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju	19
INFORMACIONA TEHNOLOGIJA.....	20
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2007. GODINU	22
Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2007.....	22
Bilans stanja na dan 31.12.2007.....	22
MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA.....	23
RUKOVODSTVO CENTRALNOG REGISTRA.....	24





Uvodna riječ

Godina koja je iza nas još je jedna u nizu uspješnih poslovnih godina za Centralni registar kako sa stanovišta ukupnog poslovanja tako i sa stanovišta iskazanih rezultata.

Prvo polugodište 2007. godine karakteriše značajno povećanje prometa, učešća stranih investitora i početak poslovanja kastodi banaka. Sredina godine donosi korekcije cijena što za rezultat ima manji obim prometa ali ne utiče negativno na dinamiku formiranja novih berzanskih posrednika, čime se ukupan broj članova Centralnog registra značajno povećao. Pojavljuje se novi tržišni materijal kroz prve javne ponude dužničkih hartija od vrijednosti. U cilju podsticanja primarne emisije dužničkih hartija od vrijednosti

Centralni registar je emitente i učesnike u sekundarnom prometu do kraja 2007. godine oslobodio plaćanja svih troškova u vezi sa emisijom dužničkih hartija od vrijednosti i prenosom vlasništva po osnovu trgovine istim.

U cilju dalje integracije u evropsko tržište, polovinom 2007. godine, potpisan je dokument "Evropski kodeks ponašanja", čiji je cilj da se dozvoli investitorima da trguju sa hartijama od vrijednosti unutar konzistentnog, koherentnog i rentabilnog Evropskog okvira. Centralni registar u cilju provođenja Kodeksa omogućit će: transparentnost cijena, slobodu izbora za one koji trguju hartijama i unapređenje otvorenog i transparentnog pristupa uslugama nakon trgovanja.

Kraj godine obilježen je okončanjem transformacije, sada već bivših privatizacionih investicionih fondova u zatvorene investicione fondove, početkom primjene odredbi nove metodologije za obračun neto vrijednosti imovine fondova i aktivnostima na pripremi za potpisivanje novih ugovora za obavljanje depozitarnih poslova. Sa Investiciono-razvojnog bankom Republike Srpske potpisan je ugovor o obavljanju poslova depozitara za Akcijski fond Republike Srpske i Fond za restituciju Republike Srpske.

Vlasnicima hartija od vrijednosti Centralni registar je u 2007. godini omogućio korištenje novoga načina pristupa vlasničkom

računu - "Moj portfelj", koji podrazumijeva savremeni način komuniciranja vlasnika hartija od vrijednosti sa Centralnim registrom.

Na našu inicijativu učinjeni su početni koraci da se pokrene pitanje pristupa članstvu ANNA-e, odnosno dobijena je saglasnost od nadležnih organa da Centralni registar učestvuje u uspostavljanju i koordiniranju rada "Komiteta za dodjelu ISIN brojeva" čime se potvrdilo da neće postojati druga organizacija koja je ovlaštena za dodjeljivanje ISIN brojeva a u skladu sa ISO 6166 standardom.

S obzirom da zvanični podaci govore o sve više stranih investicija, a najveći priliv je zabilježen u sektoru finansijskog posredovanja, najveći dio naših aktivnosti u narednom periodu usmjerit će se u pravcu usaglašavanja sa preporukama i standardima Evropske unije. Usaglašavanja sa preporukama, za sada u skladu sa domaćim pozitivnim zakonskim propisima, podrazumijevaju implementaciju odredbi MiFiD direktiva i Evropskog kodeksa ponašanja, kao i drugih principa i preporuka koji se primjenjuju na području Evropske finansijske industrije a kreću se u pravcu otklanjanja pravnih i fiskalnih barijera.

Jasminka Đukić

Direktor

Upravni odbor Centralnog registra

Upravni odbor Centralnog registra hartija od vrijednosti u slijedećem sastavu obavlja svoju funkciju od maja 2007. godine.

Predsjednik

Prof. dr Nikola Mojović, Pravni fakultet Banja Luka

Zamjenik predsjednika

Milka Lukić, Farmland a.d. Nova Topola

Članovi

Božidar Plavljanin, Vlada Republike Srpske, Ministarstvo finansija

Zoran Bera, Banjalučka berza a.d. Banja Luka

Dragan Džinić, Nova banka a.d. Banja Luka

Nadzorni odbor Centralnog registra

Predsjednik

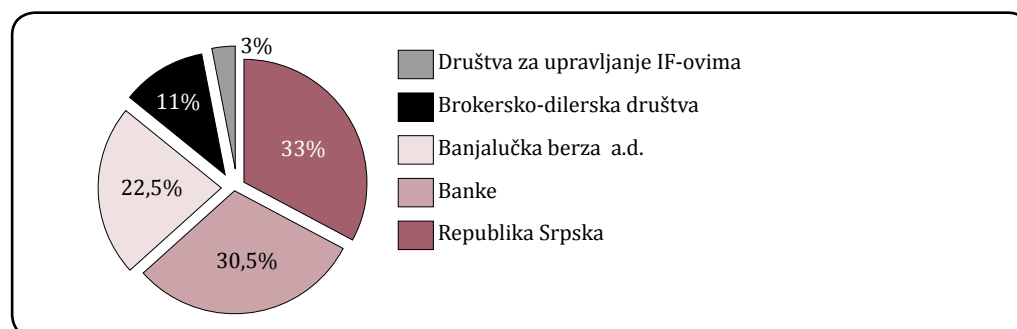
Igor Dabić, Banjalučka berza a.d. Banja Luka

Članovi

Božana Šljivar, Agencija za osiguranje Republike Srpske

Jovo Radukić, Vlada Republike Srpske, Ministarstvo finansija

Vlasnička struktura



Grafikon 1. Vlasnička struktura Centralnog registra na dan 31.12.2007. godine

Članovi Centralnog registra

Berzanski posrednici koji imaju status člana Centralnog registra na dan 31.12.2007. godine su:

1. ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA
2. BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA
3. BOBAR BANKA AD BIJELJINA
4. EQUIS INVESTMENTS AD BANJA LUKA
5. EUROBROKER AD BANJA LUKA
6. FIMA INTERNATIONAL AD BANJA LUKA
7. GRAND BROKER AD ZVORNIK
8. HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA
9. MONET BROKER AD BANJA LUKA
10. NOVA BANJALUČKA BANKA AD BANJA LUKA
11. NOVA BANKA AD BANJA LUKA
12. RAIFFEISEN CAPITAL AD BANJA LUKA
13. KBC HARTIJE OD VRIJEDNOSTI B-H AD BANJA LUKA
14. NLB RAZVOJNA BANKA AD BANJA LUKA
15. VOLKSBANK AD BANJA LUKA

Kastodi banke koje imaju status člana Centralnog registra na dan 31.12.2007. godine su:

1. BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA
2. HVB CENTRAL PROFIT BANKA DD SARAJEVO
3. HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA
4. NOVA BANKA AD BANJA LUKA
5. RAIFFEISEN BANK DD BIH SARAJEVO

** Upravni odbor Centralnog registra je 04. septembra 2007. godine donio Odluku o izricanju mjere isključenja iz članstva za člana "Interfinance" AD Banja Luka iz razloga što im je Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske oduzela dozvolu za poslovanje sa hartijama od vrijednosti.*

Najznačajniji događaji i aktivnosti u 2007. godini

- u januaru 2007. godine prve kas-todi banke primljene su u članstvo sistema obračuna, poravnanja i prenosa hartija od vrijednosti.

- 15.02.2007. godine nova us-luga "Moj portfelj". Korisnicima je omogućeno da elektronskim putem pristupe svome računu i ostvare uvid u stanje svojih hartija od vrijednosti.

- izvršeno utvrđivanje vrijed-nosti osnovnog kapitala Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske sa presjekom na dan 28.02.2007. go-dine, na osnovu zahtjeva dostav-ljenog od strane Investiciono-raz-vojne banke Republike Srpske.

- u aprilu 2007. dobijena je saglas-nost od strane Komisije za hartije od vrijednosti RS i Komisije za vri-jednosne papire FBiH da Centralni registar hartija od vrijednosti i

Registar vrijednosnih papira FBiH uspostave i zajednički koordinira-ju rad "Komiteta za dodjelu ISIN brojeva" čime se potvrdilo da neće postojati druga organizacija koja je ovlaštena za dodjeljivanje ISIN brojeva, a u skladu sa ISO 6166 standardom.

- 04.05.2007. godine Centralnom registru je, od strane Komisije za hartije od vrijednosti, Rješenjem broj 01-UP-041-1590/07 data dozvola za obavljanje poslova depozitara za investicione fondove na period od dvije godine tj. do 04.05.2009. godine.

- 19.05.2007. godine izvršena je konverzija sistema sa verzije 2.1 na verziju 3.0.

- pojava dužničkih hartija od vrijednosti komercijalnih banaka i Republike Srpske, kao novog tržišnog materijala. Registro-vane su 3 obveznice i to: Balkan Investment banke ad Banja Luka (06.06.2007.), NLB Razvojne banke ad Banja Luka (25.09.2007.) i obveznice Republike Srpske po unutrašnjem dugu prema dobavljačima (31.12.2007.).

- 06.06.2007. godine prva trgovina obveznicama.

- u junu 2007. godine okončana je transformacija prvih privatiza-cionih investicionih fondova u zatvorene investicione fondove sa javnom ponudom.

- u julu 2007. godine registrovani u Centralnom registru Akcijski fonda Republike Srpske i Fond za restituciju Republike Srpske.

- u julu 2007. godine potpisan dokument "Evropski kodeks ponašanja" (Code of Conduct) u cilju dalje integracije u ev-ropsko tržište i provođenja međunarodnih principa i stan-darda koji se primjenjuju na tržištima kapitala.

- u decembru 2007. godine, u skladu sa važećim propisima, donesena su Pravila poslovanja depozitara investicionih fon-dova (Službeni glasnik Republike Srpske broj 4/08), Procedure za obavljanje poslova depozitara, kao i prijedlog novog ugovora o obavljanju poslova depozitara zat-vorenenih investicionih fondova.

- u 2007. godini, u postupku trans-formacije privatizacionih investi-cionih fondova u zatvorene inves-ticione fondove, vršen je konačan obračun provizije za upravljanje.



Djelokrug pravnih poslova

Normativna djelatnost Centralnog Registra

Proteklu godinu u Centralnom registru obilježilo je normativno djelovanje radi usaglašavanja sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, koji je stupio na snagu u oktobru 2006. godine i koji je objedinio materiju do tada važećih Zakona o hartijama od vrijednosti i Zakona o Centralnom registru. Svi raniji podzakonski akti iz nadležnosti Centralnog registra su stavljeni van snage donošenjem novih opštih akata, i to:

- Pravilnika o članstvu u Centralnom registru hartija od vrijednosti,

- Pravilnika o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti,
- Pravilnika o registraciji i prenosu hartija od vrijednosti,
- Pravila poslovanja depozitara investicionih fondova,
- Odluke o utvrđivanju forme i sadržaja obrazaca,
- Uputstva za označavanje hartija od vrijednosti,
- Uputstva za uplatu i upotrebu garantnog fonda,
- Uputstva o kastodi poslovima koji se izvršavaju u sistemu Centralnog registra,
- Procedura za obavljanje poslova depozitara,
- Procedura rada u postupku obračuna, poravnanja i prenosa hartija od vrijednosti,
- Procedura rada u postupku registracije i prenosa hartija od vrijednosti,

- Procedura rada u postupku registracije člana, način dodele identifikacione oznake za člana i pristupne šifre za ovlašteno lice člana, i
- Procedura rada u postupku registracije kastodi banke i dodele registarskog koda.

S promjenom opštih akata, izrađeni su i obrasci novih ugovora kojima se regulišu odnosi Centralnog registra sa emitentima i članovima.

Osim usaglašavanja s pozitivnim propisima Republike Srpske, s razvojem tržišta kapitala pred nas se postavljaju i zahtjevi integracije u svjetske organizacije i koordinacije sa evropskim i svjetskim standardima. Najznačajnije aktivnosti s tim u vezi u 2007. godini su bile potpisivanje dokumenta "Evropski kodeks ponašanja" (Code of Conduct) i analiza ISO standarda u odnosu na ISIN kod i CFI oznaku.

Obrada zahtjeva i naloga u poslovima vođenja registra hartija od vrijednosti

U Centralni registar upisuju se hartije od vrijednosti, prava iz hartija od vrijednosti, prava trećih lica i titulari tih prava, zabrane i ograničenja prenosa hartija od vrijednosti.

Upisu u sistem Centralnog registra prethodi pravna obrada svih dostavljenih naloga i zahtjeva. Ako se ima u vidu da se kod Centralnog registra upisuju prava po osnovu hartija od vrijednosti, te da tome prethodi ispitivanje i utvrđivanje osnovanosti svakog pojedinog zahtjeva jasno je da se radi o obimnom i odgovornom poslu, čemu u prilog ide i činjenica da su u 2007. godini obrađeni zahtjevi za registraciju hartija od vrijednosti ukupne nominalne vrijednosti 2.112.807.468 KM.

Broj pozitivno riješenih naloga i zahtjeva prikazan je u pregledu koji slijedi.

Vrsta zahtjeva i naloga	Pozitivno riješeni - broj zahtjeva i naloga
Prva emisija akcija	53
Prva emisija obveznica	3
Emisije po osnovu smanjenja kapitala	12
Emisije po osnovu statusne promjene	5
Emisije po osnovu povećanja kapitala	30
Otvaranje vlasničkih računa	4.647
Izdavanje potvrda o stanju na računu	8.260
Izdavanje knjige i liste akcionara	1.641
Korekcija podataka o vlasnicima	20.727
Spajanje računa usljed korekcije podataka	2.215
Prenos po osnovu nasljeđa	6.605
Prenos po osnovu drugih pravnih poslova	1.679
Upis založnih prava	483
Brisanje založnih prava	246
Prodaja založenih hartija od strane Centralnog registra	8
Upis zabrane raspolaganja	521
Brisanje zabrane raspolaganja	87
Prijem u članstvo	12
Isključenje iz članstva	1
Preuzimanja akcionarskih društava	49
Ugovori o obavljanju poslova utvrđivanja vrijednosti imovine fondova	11

Tabela 1. Broj pozitivno riješenih naloga i zahtjeva

U okviru ove grupe poslova Centralni registar pruža i pravnu pomoć strankama - vlasnicima, emitentima i članovima.

Obračun, poravnanje i prenos hartija od vrijednosti



Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti propisano je da članovi sistema obračuna, poravnanja i prenosa hartija od vrijednosti mogu biti berzanski posrednici i kastodi banke. Do 2007. godine članovi sistema obračuna, poravnanja i prenosa hartija od vrijednosti bili su samo berzanski posrednici, dok su prve kastodi banke primljene u članstvo u januaru 2007. godine. Pod pojmom kastodi banke podrazumjevamo banku koja ima dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti za obavljanje poslova vođenja računa hartija od vrijednosti za račun klijenata, postupanja po nalogu klijenata i koja obavlja druge poslove u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti. Za kastodi banke je karakteristično da nisu članovi berze tako da poslove na berzi zaključuju berzanski posrednici, a izvršenje obaveza iz tih poslova preuzimaju kastodi banke.

Period od početka januara do polovine aprila karakteriše nastavak trenda rasta, kako obima prometa, tako i broja transakcija i

broja hartija od vrijednosti kojima se trgovalo. Od polovine aprila pa do kraja godine dolazi do stalnog pada obima prometa.

Ukupan promet u 2007. godini, ostvaren po osnovu redovne trgovine i blok transakcija iznosio je 732.344.280,16 KM. Od ukupnog prometa 581.571.401,06 KM, odnosno 79,41%, čini promet redovne trgovine.

U prvoj polovini godine redovan promet iznosio je 406.358.595 KM, a što je za 132% više od prometa ostvarenog u drugoj polovini godine, koji je iznosio 175.212.806 KM.

Ono šta je bitno za poslove zaključene na berzi je to da su svi uspješno izvršeni, tj. svi članovi su ispunili svoje obaveze u propisanim rokovima.

Da bi ispunili svoje obaveze članovi Centralnog registra su 6 puta koristili mogućnost pozajmljivanja hartija od vrijednosti, a u cilju obezbjeđenja nedostajućih hartija od vrijednosti za potrebe obračuna i poravnanja.

Pojava dužničkih hartija od vrijednosti komercijalnih banaka i Republike Srpske, kao novog tržišnog materijala, je nešto što je okarakterisalo 2007. godinu. Registrovane su 3 obveznice i to:

1. Balkan Investment banke ad Banja Luka,
2. NLB Razvojne banke ad Banja Luka,
3. Obveznice Republike Srpske po unutrašnjem dugu prema dobavljačima.

Prva trgovina obveznicama obavljena je 06. juna 2007. godine. Ukupan promet obveznicama u 2007. godini ostvaren je u iznosu od 818.005,98 KM. U cilju unapređenja razvoja tržišta kapitala direktor Centralnog registra je donio Odluku o oslobađanju svih naknada koje se odnose na registraciju obveznica iz prve emisije kao i naknade za usluge obračuna, poravnanja i izvršenja obaveza nastalih iz poslova kupovine/prodaje obveznica do 31.12.2007. godine.

Redovna trgovina

Promet redovne trgovine u 2007. godini iznosio je 581.571.401,06 KM što je za 69% više u odnosu na prethodnu godinu (344.858.050,07 KM).

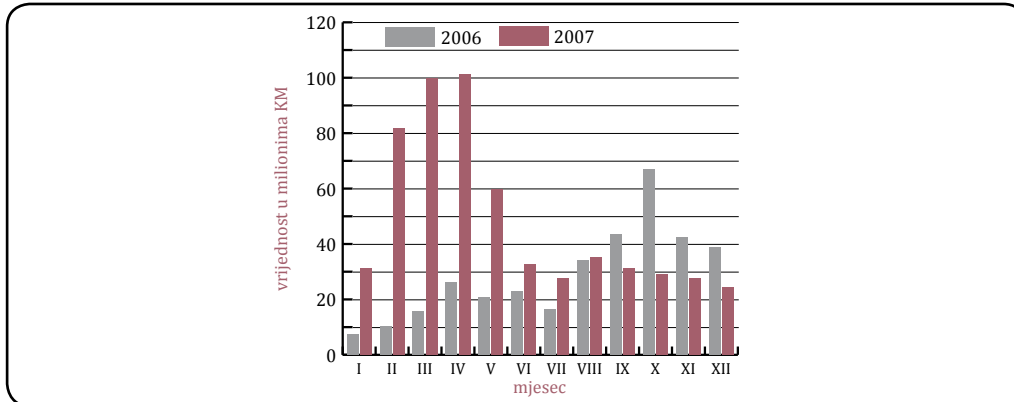
Prosječan promet po trgovini se povećao za 56% u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 2.364.111,39 KM, dok se prosječan broj transakcija smanjio za 4%.

U tabeli koja slijedi dati su uporedni pokazatelji za redovnu trgovinu u 2006. i 2007. godini.

Redovna trgovina	2007. god.	2006. god.	Indeks
Broj trgovina	246	227	108
Broj transakcija	190.885	183.278	104
Prosječan broj transakcija po trgovini	776	807	96
Broj hov kojima se trgovalo	397	388	102
Broj prometovanih hov	702.928.046	744.142.410	94
Ostvareni promet	581.571.401,06	344.858.050,07	169
Prosječan promet po trgovini	2.364.111,39	1.519.198,46	156

Tabela 2. Redovna trgovina u 2006. i 2007. godini

Ukoliko posmatramo promet po mjesecima najveći promet je ostvaren u aprilu – 101.116.960,07 KM, dok je najmanji promet ostvaren u decembru – 24.413.873,94 KM.



Grafikon 2. Promet redovne trgovine po mjesecima u 2006. i 2007. godini

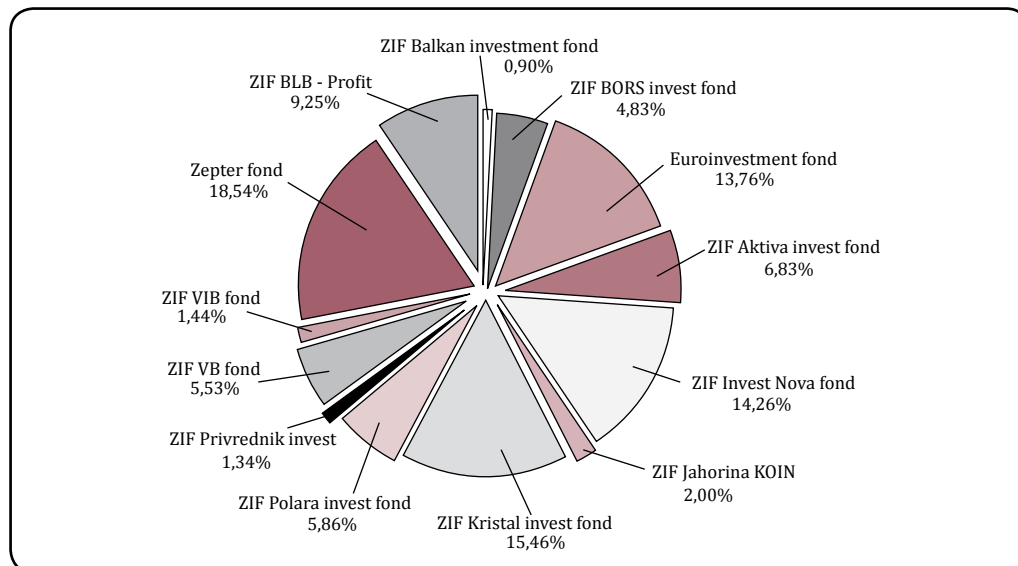
U narednoj tabeli data je analiza redovne trgovine po vrsti hartije od vrijednosti.

Vrsta hov	Vrijednost prometa	% od ukupne vrijednosti prometa	Indeks (2007/2006)	Broj prometovanih	% od ukupnog broja prometovanih	Indeks (2007/2006)	Broj transakcija	% od ukupnog broja transakcija	Indeks (2007/2006)
Akcija	580.753.395,08	99,86	168,40	702.918.580	99,9987	94,46	190.868	99,99	104,14
Obveznica	818.005,98	0,14	-	9.466	0,0013	-	17	0,01	-
UKUPNO	581.571.401,06	100,00	-	702.928.046	100,00	-	190.885	100,00	-

Tabela 3. Analiza redovne trgovine po vrsti hartije od vrijednosti

Značajan segment trgovanja je promet ostvaren trgovinom akcijama fondova, a koji je u 2007. godini iznosio 199.149.784,35 KM što čini 34,24% od ukupno ostvarenog prometa u tom periodu.

Na grafikonu koji slijedi dat je pregled učešća trgovanja akcijama zatvorenih investicionih fondova u ukupno ostvarenom prometu akcijama svih fondova.



Grafikon 3. Učešće trgovanja akcijama ZIF-ova u ukupno ostvarenom prometu akcijama svih fondova

Blok transakcije

Promet ostvaren putem transakcija prijavljenih berzi kao blok transakcije u 2007. godini iznosio je 150.772.879,10 KM, što je za 296% više nego u 2006. godini.

U blok transakcijama trgovalo se samo akcijama, a ukupna vrijednost blok transakcija čini 20,59% ukupno ostvarenog prometa.

Sljedeća tabela ilustruje kretanje koje je bilo prisutno na tržištu kapitala kada su u pitanju blok transakcije prijavljene berzi u 2006. i 2007. godini.

	2007. god.	2006. god.	Indeks
Broj trgovina	37	27	137
Broj transakcija	45	39	115
Prosječan broj transakcija po trgovini	1,22	1,44	84
Broj hov kojima se trgovalo	22	24	92
Broj prometovanih hov	29.313.921	25.953.658	113
Ostvareni promet	150.772.879,10	38.032.486,48	396
Prosječan promet po trgovini	4.074.942,68	1.408.610,61	289

Tabela 4. Blok transakcije

Promet po članovima Centralnog registra

Članovi Centralnog registra su ostvarili ukupan promet u 2007. godini u iznosu od 732.344.280,16 KM. Iako je od polovine aprila 2007. godine promet na berzi imao trend pada, posmatrano na nivou godine možemo reći da je to rekordna godina po ostvarenom prometu. Osim toga, 2007. godina ostaće zapamćena i po značajnom povećanju broja učesnika na tržištu kapitala. Broj članova Centralnog registra se udvostručio u 2007. godini.

Učešće članova Centralnog registra u redovnoj trgovini, blok transakcijama i ukupnom prometu može se vidjeti u tabeli koja slijedi.

Naziv člana	Redovna trgovina ¹			
	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u redovnoj trgovini
ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA	6.474.742,10	3.862.715,49	10.337.457,59	0,89%
BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA	15.081.808,88	16.193.808,89	31.275.617,77	2,69%
BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA -KASTODI	0,00	0,00	0,00	0,00%
BOBAR BANKA AD BIJELJINA	35.496.817,54	52.085.638,17	87.582.455,71	7,53%
EQUIS INVESTMENTS AD BANJA LUKA	58.271,15	0,00	58.271,15	0,01%
EUROBROKER AD BANJA LUKA	91.272.822,29	106.770.302,51	198.043.124,80	17,03%
FIMA INTERNATIONAL AD BANJA LUKA	1.048.112,57	888.240,64	1.936.353,21	0,17%
GRAND BROKER AD ZVORNIK	2.023.905,49	4.252.956,85	6.276.862,34	0,54%
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA	84.060.917,87	87.532.037,14	171.592.955,01	14,75%
HVB CENTRAL PROFIT BANKA DD SARAJEVO-KASTODI	1.186.405,75	0,00	1.186.405,75	0,10%
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA-KASTODI	86.498.774,99	54.487.915,71	140.986.690,70	12,12%
INTERFINANCE AD BANJA LUKA	1.574.843,25	1.799.732,85	3.374.576,10	0,29%
MONET BROKER AD BANJA LUKA	26.949.900,19	24.857.970,12	51.807.870,31	4,45%
NOVA BANJALUČKA BANKA AD BANJA LUKA	8.573.847,59	11.170.107,76	19.743.955,35	1,70%
NOVA BANKA AD BANJA LUKA	73.358.194,34	87.969.451,47	161.327.645,81	13,87%
NOVA BANKA AD BANJA LUKA-KASTODI	0,00	0,00	0,00	0,00%
RAIFFEISEN BANK DD BIH SARAJEVO-KASTODI	7.176.527,61	65.366,15	7.241.893,76	0,62%
RAIFFEISEN CAPITAL AD BANJA LUKA	5.904.946,28	4.051.214,80	9.956.161,08	0,86%
KBC HARTIJE OD VRIJEDNOSTI B-H AD BANJA LUKA	21.482.640,05	19.722.545,62	41.205.185,67	3,54%
NLB RAZVOJNA BANKA AD BANJA LUKA	30.107.489,78	42.404.792,31	72.512.282,09	6,23%
VOLKSBANK AD BANJA LUKA	83.240.433,34	63.456.604,58	146.697.037,92	12,61%
UKUPNO	581.571.401,06	581.571.401,06	1.163.142.802,12	100,00%

Tabela 5. Promet po članovima Centralnog registra

Blok transakcije				UKUPNO			
Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u blok transakcijama	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u ukupnom prometu
5.628.948,92	4.813.488,92	10.442.437,84	3,46%	12.103.691,02	8.676.204,41	20.779.895,43	1,42%
0,00	1.706.550,00	1.706.550,00	0,57%	15.081.808,88	17.900.358,89	32.982.167,77	2,25%
0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%
0,00	2.100.000,00	2.100.000,00	0,70%	35.496.817,54	54.185.638,17	89.682.455,71	6,12%
0,00	0,00	0,00	0,00%	58.271,15	0,00	58.271,15	0,00%
1.410.500,00	0,00	1.410.500,00	0,47%	92.683.322,29	106.770.302,51	199.453.624,80	13,62%
0,00	0,00	0,00	0,00%	1.048.112,57	888.240,64	1.936.353,21	0,13%
0,00	0,00	0,00	0,00%	2.023.905,49	4.252.956,85	6.276.862,34	0,43%
3.612.212,10	6.921.554,10	10.533.766,20	3,49%	87.673.129,97	94.453.591,24	182.126.721,21	12,43%
0,00	0,00	0,00	0,00%	1.186.405,75	0,00	1.186.405,75	0,08%
7.224.857,28	745.500,00	7.970.357,28	2,64%	93.723.632,27	55.233.415,71	148.957.047,98	10,17%
0,00	0,00	0,00	0,00%	1.574.843,25	1.799.732,85	3.374.576,10	0,23%
7.862.148,68	13.851.422,27	21.713.570,95	7,20%	34.812.048,87	38.709.392,39	73.521.441,26	5,02%
0,00	0,00	0,00	0,00%	8.573.847,59	11.170.107,76	19.743.955,35	1,35%
6.481.848,00	3.999.448,00	10.481.296,00	3,48%	79.840.042,34	91.968.899,47	171.808.941,81	11,73%
0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%
1.706.550,00	0,00	1.706.550,00	0,57%	8.883.077,61	65.366,15	8.948.443,76	0,61%
23.059.183,59	19.158.245,28	42.217.428,87	14,00%	28.964.129,87	23.209.460,08	52.173.589,95	3,56%
700.017,24	700.017,24	1.400.034,48	0,46%	22.182.657,29	20.422.562,86	42.605.220,15	2,91%
1.521.379,36	3.974.379,36	5.495.758,72	1,82%	31.628.869,14	46.379.171,67	78.008.040,81	5,33%
91.565.233,93	92.802.273,93	184.367.507,86	61,14%	174.805.667,27	156.258.878,51	331.064.545,78	22,60%
150.772.879,10	150.772.879,10	301.545.758,20	100,00%	732.344.280,16	732.344.280,16	1.464.688.560,32	100,00%

¹ Redovna trgovina obuhvata poslove zaključene na berzi, a za koje Centralni registar vrši obračun i poravnanje.

Oznaka člana	Naziv člana	Br. računa
EUBR	EUROBROKER AD BANJA LUKA	38.503
BOBR	BOBAR BANKA AD BIJE LJINA	26.453
HABR	HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA	17.701
NOBR	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	12.772
VBBR	NLB RAZVOJNA BANKA AD BANJA LUKA	10.180
NBBR	NOVA BANJALUČKA BANKA AD BANJA LUKA	2.680
ZKBR	VOLKSBANK AD BANJA LUKA	2.569
BIBR	BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA	2.435
GRNB	GRAND BROKER AD ZVORNIK	1.740
SENZ	KBC HARTIJE OD VRIJEDNOSTI B-H AD BANJA LUKA	1.611
MOBR	MONET BROKER AD BANJA LUKA	695
RAIF	RAIFFEISEN CAPITAL AD BANJA LUKA	447
ADBR	ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA	260
IFBR	INTERFINANCE AD BANJA LUKA	104
FIBR	FIMA INTERNATIONAL AD BANJA LUKA	82
EQBR	EQUIS INVESTMENTS AD BANJA LUKA	11
RAFK	RAIFFEISEN BANK DD BIH SARAJEVO-KASTODI	8
HYPK	HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA-KASTODI	5
HVBK	HVB CENTRAL PROFIT BANKA DD SARAJEVO-KASTODI	3
NOBK	NOVA BANKA AD BANJA LUKA-KASTODI	-
BIBK	BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA -KASTODI	-

Tabela 6. Broj otvorenih računa po članovima Centralnog registra u 2007. godini

Garantni fond

Osnovni dio garantnog fonda se, u skladu sa Pravilnikom o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti, obračunavao polugodišnje. U skladu sa tim Upravni odbor Centralnog registra je donio Odluku o visini osnovne uplate u garantni fond za prvo polugodište 2007. godine u iznosu od 60.000,00 KM, a za drugo polugodište 2007. godine u iznosu od 51.000,00 KM.

Osnovni dio garantnog fonda je isti za sve članove Centralnog registra i kretao su u iznosu od 780.000,00 KM u februaru do 1.140.000,00 KM u julu.

Ovim dijelom garantnog fonda članovi solidarno garantuju za izvršenje novčanih obaveza koje su nastale na osnovu poslova zaključenih na berzi.

Dodatni dio garantnog fonda se obračunava po članovima na mjesečnom nivou i ovim dijelom garantnog fonda član odgovara za izvršenje svojih novčanih obaveza.

Sredstva garantnog fonda nisu korištena tokom godine, jer su članovi uredno izmirivali svoje novčane obaveze.

Depozitarni poslovi

2007. godina bila je godina transformacije privatizacionih investicionih fondova registrovanih u Republici Srpskoj u zatvorene investicione fondove sa javnom ponudom. Centralni registar hartija od vrijednosti je poslove depozitara ovih 13 fondova obavljao i u 2007. godini. Rješenjem broj 01-UP-041-1590/07, od 04.05.2007. godine, izdatim od strane Komisije za hartije od vrijednosti, Registru je data dozvola za obavljanje poslova depozitara za investicione fondove na period od dvije godine, tj. do 04.05.2009. godine.

U 2007. godini obavljane su redovne aktivnosti koje su se odnosile na mjesečne obračune neto vrijednosti imovine fondova, izradu tromjesečnih izvještaja o obračunatim i isplaćenim rashodima, odnosno o naplaćenim prihodima fondova, kao i kontrolisanje i odobravanje finansijskih transakcija u vezi sa kupovinom i prodajom hartija od vrijednosti iz portfelja fonda, i drugih finansijskih transakcija u vezi sa poslovanjem fonda i izvršavanjem obaveza fonda. Pored navedenih aktivnosti, vršen je konačan obračun provizije za upravljanje za period do dana transformacije u zatvorene investicione fondove, a u skladu sa Pravilnikom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda i obračunu provizije za upravljanje (Službeni glasnik Republike Srpske broj 87/05). Naknadno je u skladu sa Rješenjem Komisije broj 01-UP-011-682/08, od 22.02.2008. godine izvršen i konačan obračun naknade za upravljanje za 2007. godinu za svih 13 fondova.

Početkom 2007. godine, u skladu sa Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 95/06, 2/07 i 7/07), izvršeno je utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala ova dva fonda, sa presjekom na dan 28.02.2007. godine. Nakon njihove registracije i potpisivanja ugovora o obavljanju poslova depozitara ovih fondova uslijedile su i redovne aktivnosti na utvrđivanju neto vrijednosti njihove imovine i izradi mjesečnih izvještaja.



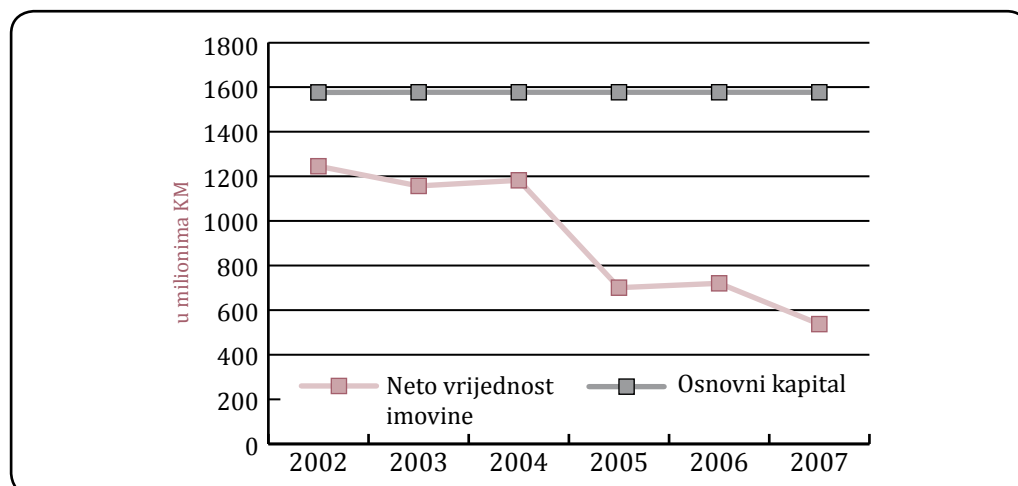
Obračun neto vrijednosti imovine fondova

Obračun neto vrijednosti imovine privatizacionih investicionih fondova u 2007. godini vršen je u skladu sa Pravilnikom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda i obračunu provizije za upravljanje (Službeni glasnik Republike Srpske broj 87/05).

Transformacija prvih privatizacionih investicionih fondova u zatvorene investicione fondove sa javnom ponudom okončana je u junu 2007. godine. Obračun neto vrijednosti imovine fondova koji su okončali postupak transformacije upisom u sudski registar vršen je u skladu sa Pravilnikom koji se primjenjivao za privatizacione investicione fondove, a na osnovu stava Komisije za hartije od vrijednosti izraženog u odgovoru Registru, broj 01-041-3058/07 od 18.07.2007. godine.

Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik Republike Srpske broj 102/07 i 4/08) objavljen je u novembru 2007. godine. Nakon primjene ovog Pravilnika u posljednja dva mjeseca 2007. godine, Komisija je na sjednici održanoj 31.12.2007. godine donijela Tumačenje primjene i sprovođenja pojedinih odredaba propisa o poslovanju investicionih fondova, broj 04-041-5645/07 od 31.12.2007. godine, kao i odluku o izmjenama Pravilnika. Navedenim Tumačenjem zauzet je stav o načinu obračuna naknade za upravljanje u periodu od dana upisa promjene oblika organizovanja u sudski registar do 30.11.2007. godine, a izmjenjenim Pravilnikom predviđeno je da se isti na obračun neto vrijednosti imovine investicionih fondova primjenjuje od 01.12.2007. godine. Iz tog razloga, izvršen je ponovo obračun neto vrijednosti imovine fondova za novembar i decembar 2007. godine.

Na grafikonu koji slijedi dat je uporedni pregled kretanja utvrđenog iznosa neto vrijednosti imovine svih 13 investicionih fondova u periodu od 2002. godine do 2007. godine i njihovog registrovanog osnovnog kapitala.

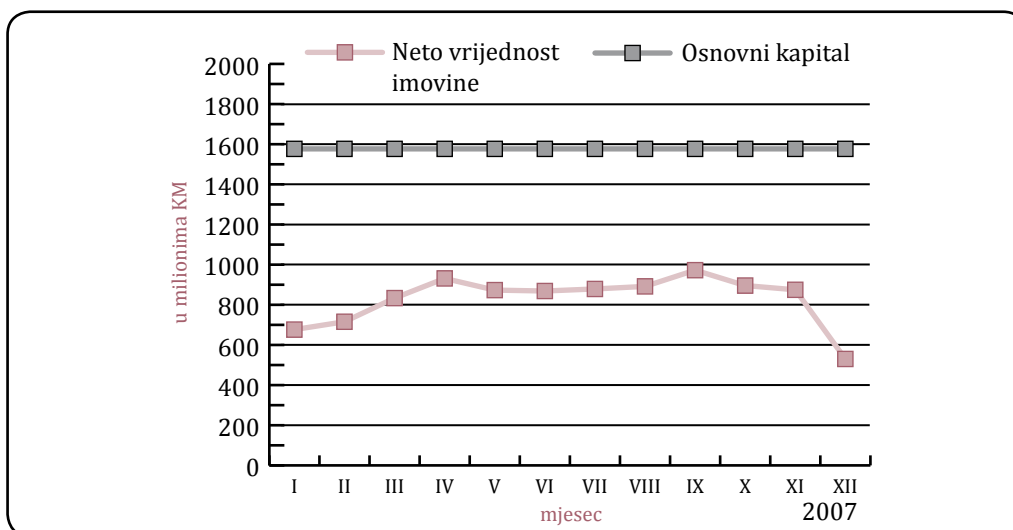


Grafikon 4. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 investicionih fondova u periodu od 2002. godine do 2007. godine

Godina	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Osnovni kapital	1.576.096.056	1.576.829.852	1.576.829.852	1.576.829.852	1.576.829.852	1.576.829.852
Neto vrijednost imovine	1.245.223.680	1.156.806.683	1.182.118.678	700.753.160	720.212.728	537.373.706

Tabela 7. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 investicionih fondova u periodu od 2002. godine do 2007. godine

Na sljedećem grafikonu dat je pregled kretanja neto vrijednosti imovine svih 13 investicionih fondova u pojedinim mjesecima u 2007. godini.



Grafikon 5. Osnovni kapital i neto vrijednost imovine za svih 13 investicionih fondova u 2007. godini

U toku 2007. godine završen je postupak transformacije svih 13 privatizacionih investicionih fondova u zatvorene investicione fondove sa javnom ponudom. Za svih 13 fondova je, u skladu sa Pravilnikom koji se primjenjivao na obračun neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda i obračun provizije za upravljanje, vršen i konačan obračun provizije za upravljanje. Naknadno je, u skladu sa Rješenjem Komisije broj 01-UP-011-682/08, od 22.02.2008. godine izvršen konačan obračun naknade za upravljanje za 2007. godinu.

U oktobru 2007. godine objavljen je Pravilnik o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova (Službeni glasnik Republike Srpske broj 89/07), a u novembru je objavljen Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik Republike Srpske broj 102/07 i 4/08). Time su stvoreni preduslovi da se u decembru 2007. godine, u skladu sa važećim propisima, donesu Pravila poslovanja depozitara investicionih fondova (Službeni glasnik Republike Srpske broj 4/08), Procedure za obavljanje poslova depozitara, kao i prijedlog novog ugovora o obavljanju poslova depozitara zatvorenih investicionih fondova.



S obzirom da je Pravilnikom o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova predviđeno da depozitar može obavljati i poslove utvrđivanja vrijednosti imovine fonda ukoliko je ove poslove društvo za upravljanje prenijelo na depozitara u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06), krajem 2007. i početkom 2008. godine, Registar je potpisao ugovore o obavljanju poslova utvrđivanja vrijednosti imovine fonda sa ukupno 11 društava.

Dostavljanje izvještaja za fondove

Izvještaji za fondove, i u 2007. godini, dostavljani su društvu za upravljanje, nadzornom odboru fonda i Komisiji, u rokovima i na način predviđen propisima. Za potrebe Portala tržišta kapitala dostavljani su sljedeći mjesečni izvještaji za svih 13 fondova:

- 1 Izvještaj o neto sredstvima - bilans stanja
(Net Assets Statement – Balance Sheet)
- 2 Izvještaj o nerealizovanim dobitcima/gubicima fonda
(Statement of Unrealised Gains / Losses)
- 3 Izvještaj o strukturi ulaganja fonda
(Statement of Fund Portfolio Investment).

Verifikacija glasova akcionara za skupštinu fonda

U toku 2007. godine 3 puta je vršena verifikacija glasova akcionara fonda koji su se opredijelili da glasaju pismenim putem, i to ukupno 1.349 akcionara. Verifikaciju glasova akcionara Registar je obavljao u skladu sa Procedurama rada u postupku verifikacije glasova akcionara privatizacionog investicionog fonda, prema kojima se po izvršenom postupku verifikacije sačinjava izvještaj koji sadrži rezultate glasanja akcionara po pojedinim tačkama dnevnog reda skupštine.

Preuzimanje akcionarskih društava

U skladu sa Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava (Službeni glasnik Republike Srpske broj 64-II/02), a na osnovu zaključenih ugovora o deponovanju akcija, Registar obavlja poslove depozitara u postupku preuzimanja akcionarskih društava.

Obavljanje poslova depozitara u postupku preuzimanja akcionarskih društava podrazumijeva da depozitar izrađuje izvještaj o deponovanim akcijama, obračunava iznos za plaćanje akcionarima koji su prihvatili ponudu za preuzimanje, kao i da vrši obavještanje ponudioca, brokera,



emitenta i Komisije kako je to Zakonom predviđeno, a na način predviđen Procedurama rada u postupku preuzimanja akcionarskog društva.

U 2007. godini bilo je ukupno 49 postupaka preuzimanja. Ukupan broj deponovanih akcija, od strane 2.143 akcionara koji su prihvatili ponudu za preuzimanje, iznosio je 25.601.809.

U tabeli koja slijedi dat je pregled podataka o preuzimanju akcionarskih društava u periodu od 2003.godine do 2007. godine.

Godina	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	Ukupno
Broj preuzimanja	30	38	62	48	49	227
Broj akcionara koji su prihvatili ponudu za preuzimanje	1.131	2.250	2.475	926	2.143	8.925
Broj deponovanih akcija	14.648.152	12.620.670	175.209.464	21.848.041	25.601.809	249.928.136

Tabela 8. Podaci o preuzimanju akcionarskih društava u periodu od 2003. godine do 2007. godine.

Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju

Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj 95/06, 2/07 i 7/07) predviđeno je da poslove depozitara za ova dva fonda vrši Registar. Navedena Uredba primjenjuje se i na utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala fondova. Na osnovu zahtjeva Investiciono-razvojne banke Republike Srpske, i sa presjekom na dan 28.02.2007. godine, izvršeno je utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala ova dva fonda. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda i Fonda za restituciju i izrada i dostavljanje mjesečnih izvještaja za fondove, kao redovna aktivnost Registra, vrši se od jula 2007. godine, kada je i završena njihova registracija.

Krajem 2007. godine pristupilo se aktivnostima na pripremi za potpisivanje ugovora sa Fondom PIO u vezi sa utvrđivanjem vrijednosti imovine iz portfelja ovog Fonda, kao i samoj pripremi za vrednovanje imovine iz portfelja Fonda u skladu sa metodologijom usvojenom od strane Fonda, a koja je identična metodologiji koja se primjenjuje pri vrednovanju Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske. Prvi obračun vrijednosti imovine iz portfelja Fonda PIO izvršen je za decembar 2007. godine.



Informaciona tehnologija

Informacioni sistem Centralnog registra hartija od vrijednosti je dizajniran na način, a i razvija se u takvom pravcu, da omogući neophodnu brzinu reagovanja u pogledu narastajućih zahtjeva. Usljed dinamičnog razvoja finansijskog tržišta, koji zahtjeva brze inovacije i nove sadržaje na ovim prostorima, omogućeno je efikasno i brzo odgovoriti ovakvim zahtjevima, a sve to poštujući principe pouzdanosti i sigurnosti.

Komunikacija sa članovima je ostvarena putem VPN mreže koja obezbeđuje brzu i sigurnu razmjenu podataka preko kriptovanih veza. Dodatnu sigurnost i zaštitu mreže od neovlašćenog pristupa obezbeđuje hardverski firewall. Antivirusna zaštita je obezbijedena upotrebom Kaspersky antivirusnog programa.

Pristup određenim modulima sistema imaju autorizovani korisnici sa posebnim ovlašćenjima čime je sistem Centralnog registra zaštićen od neovlašćenih pristupa. Članovi Centralnog registra imaju pristup samo onim podacima koji se odnose na njihove klijente i poslove obavljene u skladu sa njihovim ovlašćenjima.

Korišćenje FTP servera omogućava bržu razmjenu podataka, kao i povećanu sigurnost i bezbjednost podataka koji se razmjenjuju. Prilikom pristupa FTP serveru vrši se autentifikacija preko korisničkog imena i lozinke.

Tokom 2007. godine, da bi se udovoljilo zahtjevima i da bi se obezbijedila realizacija ciljeva, izvršeno je i niz optimizacija softverskih rješenja, izrada novih modula u softveru, uvođenje novih usluga, a sprovedena je i planirana nabavka nove računarske opreme. U skladu sa potrebama, prilagođen je i način razmjene podataka sa drugim institucijama.

Pored redovnih, svakodnevnih aktivnosti, najobuhvatnija i najsloženija aktivnost tokom protekle 2007. godine bila je konverzija sistema sa ver-

zije 2.1 na verziju 3.0. S obzirom na značaj informacionog sistema Centralnog registra i obim njegovog korištenja od strane članova Centralnog registra i zaposlenih ova aktivnost je pažljivo planirana, testirana i provedena na način da ne ometa korisnike u svakodnevnom poslovanju, što je rezultiralo poboljšanjem performansi sistema.

Kako su informacije i njihova sigurnost od neprocjenjive važnosti i kako je neophodno izbjeći gubitak podataka izazvan bilo kojim faktorom rizika u Centralnom registru hartija od vrijednosti se vodi računa o svakodnevnom back-up podataka kao i back-up softverskih aplikacija čime se obezbjeđuje kontinuitet poslovanja institucije.

Centralni registar hartija od vrijednosti kontinuirano radi na usavršavanju postojećih i kreiranju novih proizvoda i usluga koje nudi svojim klijentima. U skladu sa tim pažljivo se planiraju i vrše nabavke savremene računarske i telekomunikacione opreme.

Finansijski izvještaj za 2007. godinu

Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2007.

Opis	2006.(BAM)	2007.(BAM)
Prihodi redovne djelatnosti	2.219.006	3.138.898
Rashodi redovne djelatnosti	1.441.735	1.607.025
Ostali prihodi	256.467	328.374
Ostali rashodi	575.391	556.328
Finansijski prihodi	23.091	67.382
Finansijski rashodi	5.459	30
Ukupni prihodi	2.498.564	3.534.654
Ukupni rashodi	2.022.585	2.163.383
NETO DOBITAK	429.997	1.183.130

Tabela 9. Bilans uspjeha (1 EUR = 1,955830 BAM)

Bilans stanja na dan 31.12.2007.

Opis	2006.(BAM)	2007.(BAM)
AKTIVA		
Stalna imovina	474.855	364.477
Obrtna imovina	4.658.262	5.350.574
UKUPNA AKTIVA	5.133.117	5.715.051
PASIVA		
Kapital	1.415.998	2.599.128
Dugoročna rezervisanja	510.547	416.592
Kratkoročne obaveze	3.206.572	2.699.331
UKUPNA PASIVA	5.133.117	5.715.051

Tabela 10. Bilans stanja (1 EUR = 1,955830 BAM)

Reviziju finansijskog izvještaja za 2007. godinu izvršila je revizorska kuća, izabrana od strane skupštine akcionara Centralnog registra.

D.O.O. "POSLOVNI INFORMATOR-REVIZIJA"
Karadorđeva 5. BIJELJINA
telefon/faks 055/210-548 i 057/223-560
e-mail:poslovni.informator@paleol.net
JIB: 4400936990000, PDV IB: 400936990000

Broj: 01-150/06
Datum: 24.03. 2008. godine

"CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI" A.D, Banja Luka

Mišljenje nezavisnog revizora

1. Naša firma izvršila je reviziju finansijskih izvještaja "CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI" A.D., Banja Luka, sa stanjem na dan 31.12.2007. godine, i to: Bilansa stanja, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama u kapitalu i Bilansa tokova gotovine. Rukovodstvo društva je odgovorno za sastavljanje i sadržinu finansijskih izvještaja, prikazanih na stranama 2, 3, 4 i 5. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o objektivnosti i istinitosti stanja imovine, kapitala i obaveza, kao i rezultata poslovanja i da li su pri njihovoj izradi poštovani računovodstveni standardi.

2. Revizija je izvršena u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik RS" broj: 67/05), Zakonom o računovodstvu i reviziji BiH ("Službeni glasnik BiH", broj: 42/2004), Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj ("Službeni glasnik RS" broj: 120/2006) i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi zahtijevaju da se revizija planira i izvrši na način koji omogućava da se, u razložnoj mjeri uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provjera putem uzoraka, kojima se potkrepljuju informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Revizija takođe obuhvata i ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbjeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

3. Mišljenja smo da finansijski izvještaji objektivno i istinito po svim, materijalno važnim, pitanjima prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembra 2007. godine kao i rezultate poslovanja za 2007. godinu, u skladu sa propisima o računovodstvu i računovodstvenim standardima **Republike Srpske**, na način opisan u napomenama uz finansijske izvještaje.


4. Na osnovu iznesenog, nezavisni revizor izražava pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje Društva za 2007. godinu.

Bijeljina, 24.03. 2008. godine



D.o.o. "Poslovni informator - revizija"

Bijeljina


Ovlašćeni revizor:
mr. Obrad Kecman

Rukovodstvo Centralnog registra



Jasminka Đukić,
Direktor



Biljana Čubrilović,
Rukovodilac Sektora
obračuna i poravnanja



Dragica Lakić,
Rukovodilac Sektora
pravnih poslova



Nevenka Lero,
Rukovodilac Sektora
depozitarnih poslova



Divna Bosiočić,
Rukovodilac Sektora
informativnih
tehnologija



Slavica Verčević,
Rukovodilac Sektora
računovodstvenih i
finansijskih poslova





CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRIJEDNOSTI A.D.
Republika Srpska • Banja Luka
osnovan / founded 2001

BOSNA I HERCEGOVINA / REPUBLIKA SRPSKA
78000 BANJA LUKA, Bana Milosavljevića 6
tel: +387 51 223 710; faks: 223 718
info@crhovrs.org • www.crhovrs.org