



CENTRALNI REGISTAR
HARTIJA OD VRIJEDNOSTI AD
Banja Luka

Godišnji izvještaj 2011

Sadržaj

<i>Uvodna riječ</i>	3	Učešće članova u prometu	22
Upravni odbor Centralnog registra hartija od vrijednosti	5	Garantni fond	23
Nadzorni odbor Centralnog registra hartija od vrijednosti.....	5	Obračun glavnice i kamate za dužničke hartije od vrijednosti.....	23
Članovi Centralnog registra hartija od vrijednosti	6	<i>Depozitarni poslovi</i>	25
Vlasnička struktura	6	Poslovi depozitara investicionih fondova.....	25
<i>Najznačajniji događaji i aktivnosti 2011. godine</i>	7	Dostavljanje izvještaja za investicione fondove.....	27
<i>Djelokrug pravnih poslova</i>	9	Poslovi depozitara za Akcijski fond Republike Srpske i Fond za restituciju Republike Srpske	27
Normativna djelatnost Centralnog registra hartija od vrijednosti	9	Poslovi depozitara za Penzijski rezervni fond Republike Srpske	27
Razvoj tržišta i unapređenje usluga	9	Preuzimanje akcionarskih društava	29
Obrada zahtjeva i naloga u poslovima vođenja registra hartija od vrijednosti.....	10	<i>Informacione tehnologije</i>	31
Registracija hartija od vrijednosti	11	<i>Opšti podaci u 2011. godini</i>	33
Prenos hartija od vrijednosti van berze	15	<i>Godišnji izvještaj za 2011. godinu</i>	34
Ostali operativni poslovi	17	Bilans uspjeha od 01.01-31.12.2011. godine.....	34
<i>Obračun, poravnanje i prenos hartija od vrijednosti</i>	18	Bilans stanja na dan 31.12.2011. godine	34
Saldirani promet	18	<i>Izveštaj nezavisnog revizora</i>	35
Redovna trgovina.....	19	<i>Rukovodstvo Centralnog registra hartija od vrijednosti</i>	36
Blok poslovi.....	21		
Aukcija za paket akcija – prodaja državnog kapitala na berzi	21		

Uvodna riječ

Prethodnu 2011. godinu obilježila su dva značajna događaja za Centralni registar – useljenje u vlastiti poslovni prostor i obilježavanje deset godina uspješnog poslovanja.

Krajem januara 2011. godine Centralni registar je, za samo jedan dan, preselio u nove prostorije u Ulici Sime Šolaje 1, kako bi se sa redovnim poslovanjem moglo nastaviti u kontinuitetu, bez poteškoća i bez narušavanja dinamike rada sa našim članovima i klijentima. Možemo slobodno reći da je realizacijom kupovine vlastitog poslovnog prostora riješeno i posljednje otvoreno pitanje koje je pred upravu bilo postavljeno u srednjoročnoj strategiji razvoja Centralnog registra.

Tokom cijele godine imali smo razloga da se rado prisjećamo proteklih deset godina, budući da nam je 2011. godina donijela dva značajna jubileja, 26-og februara 2011. godine smo obilježili deset godina uspješnog rada, dok smo 28-og novembra obilježili deset godina od registracije prve hartije od vrijednosti.

Skupština akcionara Centralnog registra je donijela Odluku o povećanju osnovnog kapitala za 1.500.000 KM, pretvaranjem neraspoređene dobiti iz ranijih godina u osnovni kapital, čime je osnovni kapital Centralnog registra povećan na 2.680.000 KM.

Uz ove značajne događaje nastavljene su redovne aktivnosti ka unapređenju i razvoju poslovanja Centralnog registra. Već u prvim mjesecima 2011. godine implementirana su, vlastitim snagama razvijena, nova softverska rješenja - softver za obračun vrijednosti imovine otvorenih investicionih fondova, softver za praćenje postupka prinudne prodaje akcija i softver za praćenje rada sa trezorskim zapisima.

U maju 2011. godine su emitovani prvi trezorski zapisi u Republici Srpskoj. Do kraja godine registrovane su još tri emisije. Samoj registraciji prethodio je niz aktivnosti, od tehničkog i pravnog usaglašavanja sa ostalim učesnicima u samoj aukciji, do pregovora sa ovlašćenom ISO agencijom za dodjelu međunarodnog identifikacionog broja za hartiju od vrijednosti u toku javne ponude. Za



Jasminka Đukić,
Direktorica

ovu hartiju od vrijednosti je karakteristično da se poravnanje vrši na dan zaključenja transakcije, te je bilo neophodno stvoriti tehničke pretpostavke za saldiranje trezorskih zapisa na T+0. U 2011. godini nije bilo sekundarnog prometa trezorskim zapisima.

Za Centralni registar je 2011. godina značajna i zbog uspostavljanja elektronskog bankarstva sa Centralnom bankom BiH. Nakon dvije godine od pokretanja inicijative, u junu je potpisan Ugovor o obavljanju elektronskog bankarstva, a 15. jula 2011. godine počela je sa radom softverska platforma za elektronsko bankarstvo. Uvođenje elektronskog bankarstva omogućilo je kvalitetniju komunikaciju, kao i bržu i sigurniju razmjenu informacija.

Centralni registar je sa Penzijskim rezervnim fondom Republike Srpske u aprilu zaključio ugovor o obavljanju poslova depozitara za cijelu 2011. godinu. Pored toga, poslove depozitara Centralni registar je obavljao za ukupno 12 investicionih fondova, devet zatvorenih investicionih fondova (ZIF-ova) i tri otvorena investiciona fonda (OIF-a). Poslove

utvrđivanja neto vrijednosti imovine investicionih fondova (IF-ova), na osnovu ugovora zaključenih sa društvima za upravljanje, Centralni registar je obavljao za devet IF-ova, sedam ZIF-ova i dva OIF-a.

U 2011. godini završena su ukupno 34 postupka preuzimanja akcionarskih društava pri čemu je ukupna vrijednost akcija deponovanih od strane 590 akcionara iznosila je 8,37 miliona KM. Tokom 2011. godine realizovano je i 12 postupaka prinudne prodaje akcija u postupcima preuzimanja akcionarskih društava.

Krajem godine implementiran je softver za praćenje i upravljanje generisanjem i štampanjem izvještaja baziranih na akcionarskoj knjizi, proširena je aplikacija u cilju vođenja detaljne evidencije i praćenja zabrana uporedo.

Dalji napredak u međunarodnoj saradnji nastavili smo u direktnim razgovorima sa predstavnicima raznih institucija kao što su rejting agencije i globalne kustodi banke. Tokom radnih sastanaka predstavljeni su planovi i projekcije Centralnog registra u srednjoročnom razvoju, a prezentovane su i aktivnosti na unapređenju procesa rada i usluga koje su realizovane u proteklom periodu.

Prethodna godina nije bila obećavajuća, ulagači su bili veoma oprezni što je pokazivao i nizak obim trgovanja na berzama, domaće tržište je bilo pod velikim uticajem dešavanja u svijetu, a cijene akcija oscilirale su u skladu s vijestima o rješavanju dužničke krize u evrozoni. Bez obzira na sve navedeno Centralni registar je prethodnu godinu završio uspješno, uz dobitak i realizovane najvažnije aktivnosti projektovane planom za tekuću godinu.

Ono što možemo obećati, na kraju decenije uspješnog rada, jeste da ćemo se truditi da naredne godine učinimo uspješnim za Centralni registar ali i da doprinosemo uspješnom radu naših članova i klijenata, kako bismo zajedno nastavili unapređivati tržište kapitala Republike Srpske.

Jasminka Đukić,
Direktorica,
Centralni registar hartija od
vrijednosti a.d. Banja Luka



*Upravni odbor
Centralnog registra hartija od vrijednosti*



Predsjednik
Prof. dr Nikola Mojović
dipl. pravnik



Zamjenik predsjednika
Milka Lukić
dipl. ekonomista



Član
Božidar Plavljanin
dipl. ekonomista



Član
Zoran Bera
dipl. ing. elektrotehnike



Član
Dragan Džinić
dipl. pravnik

*Nadzorni odbor
Centralnog registra hartija od vrijednosti*



Predsjednik

Zamjenik predsjednika
Božana Šljivar
dipl. ekonomista



Član
Jovo Radukić
dipl. ekonomista

Članovi Centralnog registra hartija od vrijednosti

Na dan 31.12.2011. godine Centralni registar je imao 19 članova i to:

1. 12 berzanskih posrednika,
2. 7 kastodi banaka.

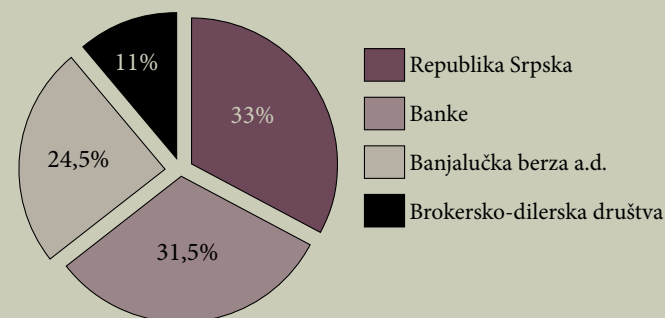
Berzanski posrednici koji imaju status člana Centralnog registra na dan 31.12.2011. godine su:

1. ADVANTIS BROKER AD BANJA LUKA
2. BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA
3. BOBAR BANKA AD BIJELJINA
4. EUROBROKER AD BANJA LUKA
5. FIMA INTERNATIONAL AD BANJA LUKA
6. HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BANJA LUKA
7. MONET BROKER AD BANJA LUKA
8. NOVA BANKA AD BANJA LUKA
9. PAVLOVIĆ INTERNATIONAL BANK AD SLOBOMIR, BIJELJINA
10. RAIFFEISEN CAPITAL AD BANJA LUKA
11. UNICREDIT BANK AD BANJA LUKA
12. ZEPTER BROKER AD BANJA LUKA

Kastodi banke koje imaju status člana Centralnog registra na dan 31.12.2011. godine su:

1. BALKAN INVESTMENT BANK AD BANJA LUKA
2. HYPO ALPE-ADRIA-BANK DD MOSTAR
3. INTESA SANPAOLO BANKA DD BOSNA I HERCEGOVINA
4. NLB BANKA DD TUZLA
5. NOVA BANKA AD BANJA LUKA
6. RAIFFEISEN BANK DD BIH SARAJEVO
7. UNICREDIT BANK DD MOSTAR

Vlasnička struktura



Grafikon 1. Vlasnička struktura Centralnog registra na dan 31.12.2011. godine

Najznačajniji događaji i aktivnosti 2011. godine

28-30.01.2011. godine Centralni registar je preselio u nove prostorije u Ul. Sime Šolaje br.1, redovno poslovanje nastavljeno je u kontinuitetu 31.01.2011. godine, bez poteškoća i prekida, odnosno narušavanja dinamike rada sa članovima i klijentima.

Dana 04.02.2011. godine Centralni registar je po nalogu Komisije za hartije od vrijednosti RS (Rješenje broj: 01-UP-061-263/11 od 03. februara 2011. godine. i Zaključak broj: 01-UP-061-279/11 od 04. februara 2011. godine) blokirao sticanje i otuđenje akcija u postupku obračuna i poravnanja emitenta, iz transakcija obavljenih dana 01. februara 2011. godine u kojima na strani kupca i prodavca učestvuje zbirni kastodi račun. Naloženo je blokiranje poravnanja transakcija, a poravnanje navedenih transakcija izvršeno je 30. marta 2011. godine po nalogu Komisije za hartije od vrijednosti RS - Rješenje broj: 01-UP-061-866/11 od 28. marta 2011. godine.

U prvom kvartalu 2011. godine implementirani su softver za obračun vrijednosti imovine investicionih

fondova i softver za praćenje postupka prinudne prodaje akcija.

03.03.2011. godine Centralni registar je po nalogu Komisije za hartije od vrijednosti (broj 01-UP-061-569/11 od 03.03.2011. godine) blokirao sticanje i otuđenje akcija emitenta. Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (broj: 01-UP-061-868/11 od 28.03.2011. godine) naprijed navedene transakcije su poništene i Centralni registar je odmah po prijemu navedenog Rješenja preduzeo sve radnje kojim se poništava saldiranje navedenih transakcija.

U aprilu 2011. godine zaključen je ugovor o obavljanju poslova depozitara za Penzijski rezervni fond Republike Srpske. Ugovor je zaključen za obavljanje poslova depozitara za 2011. godinu.

09.04.2011. godine stupio je na snagu Pravilnik o registraciji i prenosu HOV, objavljen u Službenom glasniku Republike Srpske broj 34/11 od 01.04.2011. godine.



Nove prostorije Centralnog registra

12.05.2011. godine izvršena je registracija prvih trezorskih zapisa Republike Srpske. Samoj registraciji prethodio je niz aktivnosti, od tehničkog i pravnog usaglašavanja sa ostalim učesnicima u samoj aukciji, do pregovora sa ovlašćenom ISO agencijom za dodjelu međunarodnog identifikacionog broja za hartiju u aukciji.

Takođe je bilo neophodno stvoriti tehničke pretpostavke za saldiranje trezorskih zapisa na T+0. Pored skraćenog ciklusa saldiranja novina je i to da se saldiranje vrši na osnovu izvještaja berze o zaključenim i plaćenim transakcijama što znači da, za razliku od ostalih hartija, Centralni registar ne vrši obračun i poravnanje novčanih obaveza.

28.05.2011. godine stupila je na snagu Odluka o izmjenama i dopunama Odluke o visini naknade koja se plaća za usluge Centralnog registra hartija od vrijednosti AD Banja Luka, objavljena u Službenom glasniku Republike Srpske broj 53/11 od 20.05.2011. godine.

06.06.2011. godine posjetio nas je predstavnik THOMAS MURRAY David A. Dickinson, jedan od direktora kompanije. Na radnom sastanku razmatrani su planovi i projekcije Centralnog registra u srednjeročnom razvoju, a prezentovane su i aktivnosti na unapređenju procesa rada i usluga u proteklom periodu.

09.06.2011. godine Skupština akcionara Centralnog registra je donijela Odluku o povećanju osnovnog kapitala za 1.500.000 KM pretvaranjem neraspoređene dobiti iz ranijih godina u osnovni kapital, čime je osnovni kapital Centralnog registra povećan na 2.680.000 KM.

U junu 2011. godine potpisan je Ugovor o obavljanju elektronskog bankarstva između Centralne banke BiH i Centralnog registra. Sistem elektronskog bankarstva omogućava: uvid u stanje na računu 24 sata dnevno, pregled prometa, pregled izvoda i promjena na računima, prenos sredstava na račune kod drugih poslovnih banaka, prenos sredstava na račune drugih korisnika unutar Centralne banke BiH i prenos sredstava u okviru istog računa.

U prvoj polovini 2011. godine, na osnovu potpisanih ugovora o obračunu razlike vrijednosti imovine pojedinih ZIF-ova u periodu od decembra 2007. godine do februara 2010. godine, po posebnom zahtjevu i metodologiji, izvršeni su obračuni za ukupno tri

ZIF-a i to za dva ZIF-a po 27 mjesečnih obračuna, a za jedan ZIF 12 mjesečnih obračuna. Navedeni obračuni izvršeni su po posebnom zahtjevu i na osnovu podataka dostavljenih od strane društava za upravljanje tim ZIF-ovima.

Blokiranje sticanja i otuđenja akcija u 2011. godini izvršeno je i 01. septembra po nalogu Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (Privremeno rješenje broj: 01-UP-061-2387/11 od 31.08.2011. godine). Poravnanje blokiranih transakcija izvršeno je 20. oktobra 2011. godine po nalogu Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (Rješenje broj: 01-UP-061-2819/11 od 18.10.2011. godine).

11. novembra 2011. godine izvršen je prvi obračun za trezorski zapis, na osnovu Ugovora o obavljanju poslova sa trezorskim zapisima koje emituje Republika Srpska potpisanog sa Ministarstvom finansija Republike Srpske, čemu je prethodila izrada, testiranje i implementacija softvera za praćenje rada sa trezorskim zapisima.

Na kraju 2011. godine Centralni registar je obavljao poslove depozitara za ukupno 12 investicionih fondova, devet zatvorenih investicionih fondova (ZIF-ova) i tri otvorena investiciona fonda (OIF-a). Poslove utvrđivanja neto vrijednosti imovine investicionih fondova (IF-ova), na osnovu ugovora zaključenih sa društvima za upravljanje, Centralni

registar je obavljao za ukupno devet IF-ova, sedam ZIF-ova i dva OIF-a.

U 2011. godini obavljane su i redovne aktivnosti na utvrđivanju neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske i izradi mjesečnih izvještaja za ove fondove.

U 2011. godini završena su ukupno 34 postupka preuzimanja akcionarskih društava. Ukupna vrijednost akcija deponovanih od strane 590 akcionara iznosila je 8,37 miliona KM.

Tokom 2011. godine Centralni registar je potpisao Ugovor o obavljanju obračuna glavnice i kamate za isplatu po dospjelim kuponima sa pet opština, a to su opštine Gradiška, Srbac, Kneževo, Laktaši i Lopare.

Krajem godine implementiran je softver za praćenje i upravljanje generisanjem i štampanjem izvještaja baziranih na akcionarskoj knjizi, urađeno je proširenje aplikacije u cilju vođenja detaljne evidencije i praćenja zabrana uporedo.

Tokom 2011. godine je realizovano 12 postupaka prinudne prodaje akcija u postupcima preuzimanja akcionarskih društava.

Djelokrug pravnih poslova

Normativna djelatnost Centralnog registra

U Centralnom registru obavlja se važan dio normiranja u oblasti tržišta kapitala. Poslovi obuhvataju praćenje propisa, davanje prijedloga za izmjene propisa i najvažnije – izradu podzakonskih propisa iz nadležnosti Centralnog registra, kojima se obezbjeđuje efikasna primjena pozitivnih zakona.

U toku 2011. godine Centralni registar je aktivno učestvovao u radu na izmjenama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti i izmjenama Zakona o privrednim društvima. Izmjenama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti nazivi i struktura finansijskih instrumenata usaglašeni su sa ISO standardom za klasifikaciju finansijskih instrumenata 10962:2001.

U 2011. godini stupio je na snagu novi Pravilnik o registraciji i prenosu hartija od vrijednosti kojim su normativno i praktično unaprijeđeni i precizirani postupci koji se vode u Centralnom registru.

U skladu s najavama o emisiji trezorskih zapisa Republike Srpske stvorene su pravne i tehničke pretpostavke za registraciju i prenos trezorskih zapisa u Centralnom registru. Uspješnoj registraciji prvih trezorskih zapisa prethodila su sveobuhvatna testiranja i donošenje opštih akata kojima se proces reguliše, kao i obuka i pomoć potencijalnim investitorima u načinu ostvarivanja njihovih prava.

U cilju sprovođenja Zakona o prenosu prava svojine na kapitalu Republike Srpske u preduzećima koja obavljaju komunalne djelatnosti na jedinice lokalne samouprave, Centralni registar je dopunio svoje opšte akte i radio na neposrednoj obuci komunalnih preduzeća i jedinica lokalne samouprave radi realizacije zakonskih odredbi.

U toku prošle godine donesene su i nove Procedure u postupku registracije i prenosa HOV, Uputstvo o izmjenama i dopunama Uputstva za označavanje HOV, Procedure za obavljanje poslova depozitara PREF-a, Odluka o utvrđivanju forme i sadržaja obrazaca, kao i novi Statut Centralnog registra kojim je

poslovanje Centralnog registra usklađeno s odredbama Zakona o privrednim društvima.

Razvoj tržišta i unapređenje usluga

Unapređenje rada i djelatnosti čine značajan dio pravne funkcije Centralnog registra. Poslovi iz oblasti razvoja tržišta i unapređenja usluga obuhvataju praćenje međunarodnih standarda, uspostavljanje i unapređenje odnosa s relevantnim međunarodnim subjektima tržišta kapitala, praćenje razvoja tržišta i usluga na međunarodnom nivou, učestvovanje u projektima, usklađivanje zakonskih zahtjeva i zahtjeva razvoja usluga, sa načinom unosa podataka u sistem i načinom izvještavanja iz baze podataka.

Tokom 2011. godine radilo se posebno na unapređenju položaja Centralnog registra na međunarodnom planu. U tom smislu, u Evropsku asocijaciju centralnih registara (ECSDA) ažurirani su i dostavljeni popunjeni upitnik i obrasci o internet stranici

i dostupnosti linkova ka dokumentima utvrđenim međunarodnim standardima. Rejting agenciji “Thomas Murray” dostavljen je ažuriran upitnik, a u Asocijaciju globalnih kastodijana novi popunjeni pregled. Sa globalnim kastodi bankama održavani su sastanci po zahtjevu (JP Morgan, State Street). Na internet stranici Centralnog registra obogaćen je dio koji se odnosi na međunarodnu saradnju.

U cilju promocije tržišta, nastavljena je izrada novih

statističkih pregleda i izvještaja koji detaljnije oslikavaju stanje na tržištu hartija od vrijednosti.

Obrada zahtjeva i naloga u poslovima vođenja registra hartija od vrijednosti

U Centralnom registru se upisuju, vode i čuvaju podaci o hartijama od vrijednosti, vlasnicima, pravima i ograničenjima prava, pravima trećih lica i titula-

rima tih prava, zabranama i ograničenjima prenosa hartija od vrijednosti.

Operativni poslovi obuhvataju poslove pravne obrade svih dostavljenih naloga i zahtjeva, poslove unosa u sistem, poslove izvještavanja, objavljivanja i dostavljanja informacija koje se registruju u bazi podataka, poslove pružanja pravne pomoći klijetima i poslove redovne poslovne komunikacije s nadležnim institucijama, partnerima i strankama.

Registracija hartija od vrijednosti

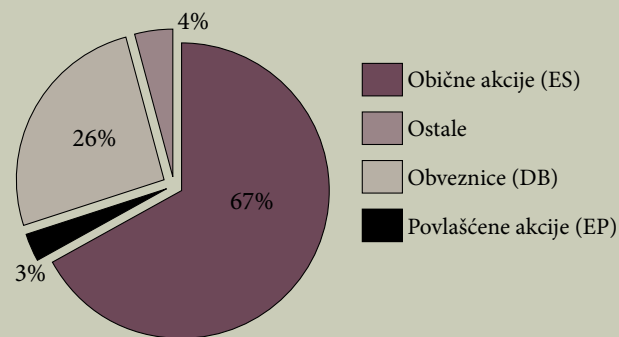
Tokom 2011. godine nastavljena je ekspanzija emisija dužničkih hartija od vrijednosti (u 2010. bilo je 16, a u 2011. godini 24 emisije obveznica). Struktura registrovanih hartija po vrsti hartije i vrsti emitenta

prikazana je u sljedećim tabelama i grafikonima.

U 2011. godini ukupno je registrovano hartija od vrijednosti iz 94 emisije, od čega 63 emisija običnih akcija, tri emisije povlašćenih akcija, četiri emisije trezorskih zapisa, a čak 24 emisija obveznica.

Vrsta hartija	Broj emisija 2010	Broj emisija 2011	Procenat 2010	Procenat 2011
Obične akcije	49	63	74	67
Povlašćene akcije	1	3	0	3
Obveznice	16	24	25	26
Ostale	1	4	1	4
UKUPNO	67	94	100	100

Tabela 1. Emisije po vrsti hartija (2010. i 2011. godine)

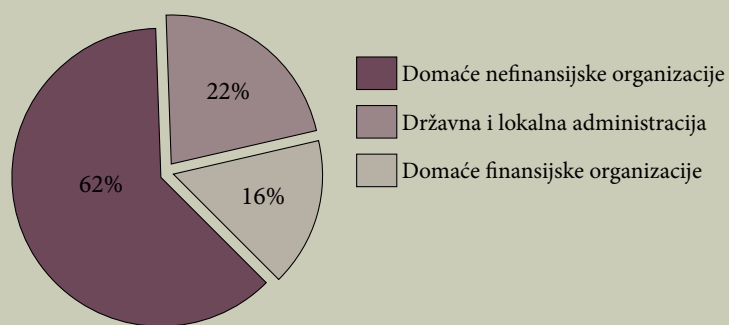


Grafikon 2. Emisije po vrsti hartija od vrijednosti prema broju emisija

Vrsta emitovanih hartija od vrijednosti reflektuje se i na strukturu emitenata, pa su tako u 2011. godini Republika Srpska, Brčko Distrikt i lokalne zajednice imali 21 emisiju (22%), finansijske organizacije 15 emisija (16%), a privredna društva 58 emisija (62%).

Emitent	Broj	Procenat
Državna i lokalna administracija	21	22
Domaće finansijske organizacije	15	16
Domaće nefinansijske organizacije	58	62
UKUPNO	94	100

Tabela 2. Emisije po vrsti emitenata



Grafikon 3. Emisije po vrsti emitenata prema broju emisija

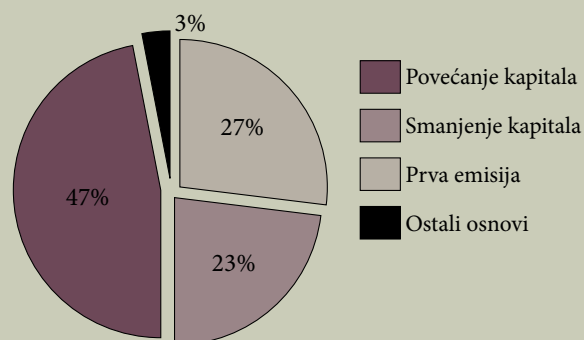
Opšte stanje u privredi neminovno se odrazilo i na strukturu emisija po vrsti promjena na kapitalu akcionarskih društava. Tako je u 2011. godini bio neznatno veći broj emisija po osnovu povećanja kapitala (31 emisija u odnosu na 26 emisija u 2010. godini), ali je zato znatno veći broj emisija po osnovu smanjenja kapitala (15 emisija u 2011. godini i samo devet emisija u 2010. godini). Povećan broj

prve emisije akcija je posljedica primjene Zakona o prenosu prava svojine u preduzećima koja obavljaju komunalne djelatnosti.

Bez obzira na uporedne pokazatelje u zadnje dvije godine, u 2011. godini preovlađuje broj emisija po osnovu povećanja kapitala, odnosno skoro polovina ukupnog broja emisija akcija je bila po ovom osnovu.

Vrsta promjene na kapitalu	Broj 2010	Broj 2011	Procenat 2010	Procenat 2011
Prva emisija	13	18	26	27
Emisije po osnovu smanjenja kapitala	9	15	18	23
Emisije po osnovu povećanja kapitala	26	31	52	47
Emisije po ostalim osnovama	2	2	4	3
UKUPNO	50	66	100	100

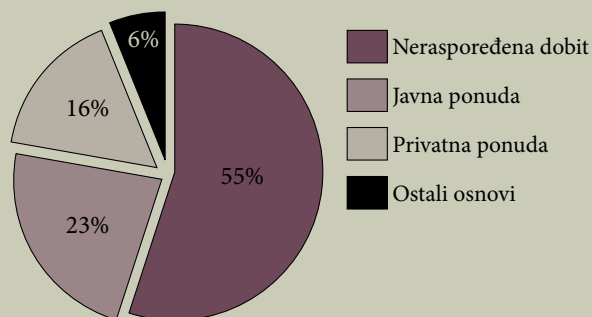
Tabela 3. Emisije po vrsti promjene na kapitalu (2010. i 2011. godine)



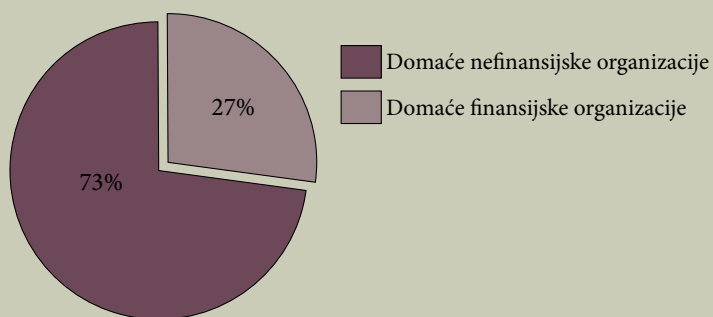
Grafikon 4. Emisije po vrsti promjene na kapitalu prema broju emisija

Prema važećim propisima, povećanje kapitala može biti novim ulozima (putem privatne ili javne ponude akcija), uslovnim povećanjem ili iz sredstava akcionarskog društva (iz neraspoređene dobiti). U 2011. godini preko 50% od ukupnog broja emisija po osnovu povećanja kapitala bile su upravo emisije iz neraspoređene dobiti.

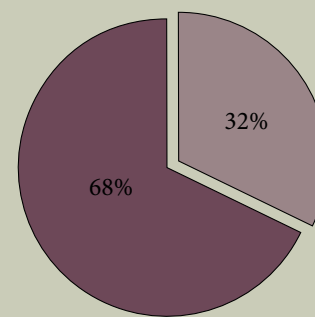
Struktura emitenata koji su u protekloj godini imali povećanje ili smanjenje kapitala data je u naredna dva grafikona.



Grafikon 5. Emisije po načinu povećanja kapitala prema broju emisija



Grafikon 6. Smanjenje kapitala po vrsti emitenata prema broju emisija



Grafikon 7. Povećanje kapitala po vrsti emitenata prema broju emisija

Prenos hartija od vrijednosti van berze

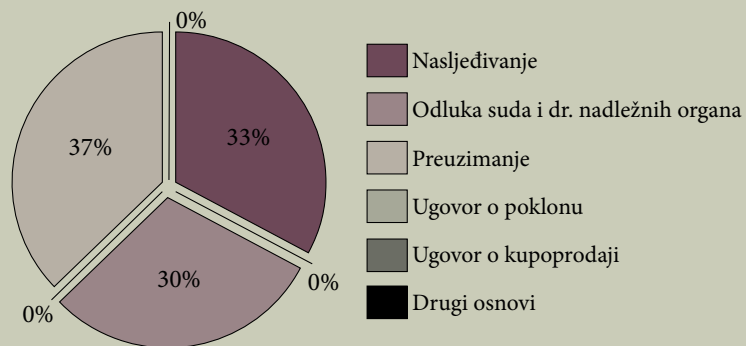
U 2011. godini nastavljen je trend izmirenja poreskih obaveza republičkim obveznicama, u skladu s Uredbom o izmirenju poreskih obaveza putem obveznica Republike Srpske, a započelo se i sa prenosom akcija komunalnih preduzeća sa Republike Srpske na jedinice lokalne samouprave. Evidentan je i porast broja prenosa hartija od vrijednosti po osnovu prinudne prodaje u postupku preuzimanja.

Struktura prenosa hartija od vrijednosti van berze po osnovu vrste posla i vrste hartije data je u narednim tabelama i grafikonima.

Kada se radi o prenosu hartija od vrijednosti izvan berze, evidentno je da u 2011. godini dominiraju prenosi po osnovu preuzimanja akcionarskih društava (37%) i po osnovu odluka nadležnih organa (30%).

Vrsta posla	Broj	Procenat
Nasljeđivanje	1.479	33
Ugovor o poklonu	13	0
Ugovor o kupoprodaji	20	0
Odluka suda i dr. nadležnih organa	1.329	30
Preuzimanje	1.639	37
Drugi osnovi	0	0
UKUPNO	4.480	100

Tabela 4. Prenos hartija od vrijednosti van berze po pravnom osnovu

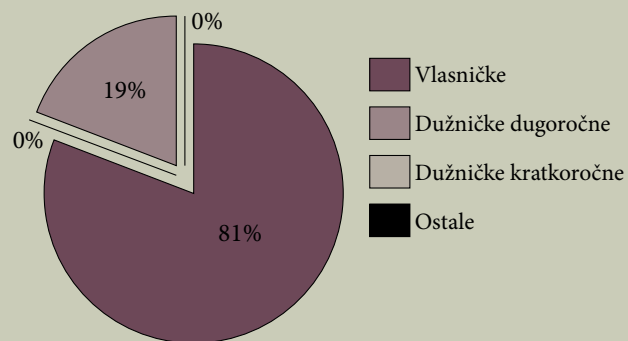


Grafikon 8. Prenos hartija od vrijednosti van berze po pravnom osnovu

S obzirom da je preuzimanja akcionarskih društava preovlađujući pravni osnov za prenos hartija od vrijednosti van berze, tako i prenos akcija čini najveći udio u odnosu na druge vrste hartija od vrijednosti.

Vrsta hartija do vrijednosti	Broj	Procenat
Vlasničke	3.619	81
Dužničke dugoročne	861	19
Dužničke kratkoročne	0	0
Ostale	0	0
UKUPNO	4.480	100

Tabela 5. Prenos hartija od vrijednosti van berze po vrsti



Grafikon 9. Prenos hartija od vrijednosti van berze po vrsti hartija

Ostali operativni poslovi

Upisu u sistem Centralnog registra prethodi pravna obrada svih dostavljenih naloga i zahtjeva. Upisu prethodi ispitivanje i utvrđivanje osnovanosti svakog pojedinog zahtjeva sa pozivom stranci u kojem se upućuje kako da ukloni nedostatke, što ukazuje da se radi o obimnom i vrlo odgovornom poslu.

U odnosu na 2010. godinu smanjen je broj novo-otvorenih vlasničkih računa (sa 4.347 u 2010. na 1.958 u 2011. godini), ali je povećan broj novih upisanih založnih prava (sa 72 u 2010. godini na 107 u 2011. godini). U odnosu na 2010. godinu, u ovom izvještajnom periodu nije bilo novih prijema u članstvo, niti isključenja pojedinih članova Centralnog registra.

Broj pozitivno riješenih naloga i zahtjeva prikazan je u narednoj tabeli.

Vrsta naloga i/ili zahtjeva	2010	2011
Računi vlasnika		
Otvaranje vlasničkih računa	4347	1958
Korekcija podataka o vlasnicima	≈ 15 dnevno	≈ 16 dnevno
Spajanje računa usljed korekcije podataka	1525	851
Povrat hartija s klijent računa na vlasnički račun	≈ 7 dnevno	≈ 7 dnevno
Isprave za vlasnike i emitente		
Izdavanje potvrda o stanju na računu	1961	2319
Izdavanje izvoda o stanju na računu	≈ 10 dnevno	≈ 13 dnevno
Izdavanje knjige i liste akcionara	552	1400
Založna prava		
Upis založnih prava	72	107
Upis promjene kod založnog prava	92	66
Brisanje založnih prava	93	63
Prinudna prodaja založenih hartija od strane Centralnog registra	26	19
Zabrane raspolaganja		
Upis zabrane raspolaganja	296	250
Brisanje zabrane raspolaganja	348	177
Članovi		
Prijem u članstvo	2	0
Isključenje iz članstva	2	0
Preuzimanje AD		
Otvaranje ponude za preuzimanje	25	36
Otvaranje konkurentske ponude	1	0
Zatvaranje ponude za preuzimanje	24	35

Tabela 6. Broj pozitivno riješenih naloga i zahtjeva

Obračun, poravnanje i prenos hartija od vrijednosti

Za Centralni registar je 2011. godina značajna zbog uspostavljanja elektronskog bankarstva sa Centralnom bankom BiH. Nakon dvije godine od pokretanja inicijative, u junu je potpisan Ugovor o obavljanju elektronskog bankarstva, a 15. jula 2011. godine počela je sa radom softverska platforma za elektronsko bankarstvo. Uvođenje elektronskog bankarstva omogućilo je kvalitetniju komunikaciju, kao i bržu i sigurniju razmjenu informacija.

U cilju razvoja finansijskog tržišta Republike Srpske kao i za potrebe prevazilaženja kratkoročne neusklađenosti između prihoda i rashoda u budžetu, Republika Srpska-Ministarstvo finansija je u maju 2011. godine emitovala trezorske zapise. Ovo je bila prva emisija trezorskih zapisa u Republici Srpskoj. Do kraja godine emitovane su još tri emisije. Njihovoj pojavi prethodio je iscrpan rad na regulativi kao i na stvaranju tehničkih pretpostavki za obradu i poravnanje transakcija sa trezorskim zapisima. Za njih je karakteristično da se poravnanje vrši na dan zaključenja transakcije, odnosno na T+0. U 2011. godini nije bilo sekundarnog prometa trezorskim zapisima.

Saldirani promet

Vrijednost ukupno saldiranog prometa u 2011. godini iznosila je 149 miliona KM.

Od ukupno saldiranog prometa:

- 101.713.611,32 KM, odnosno 68,26% čini redovna trgovina,
- 46.455.381,16 KM ili 31,18% promet ostvaren u blok poslovima i
- 841.035,72 KM, odnosno 0,56% čini prodaja državnog kapitala metodom aukcije za paket akcija.

Naredna tabela daje pregled pokazatelja ukupno saldiranog prometa u 2010. i 2011. godini.

Saldirani promet	2011	2010	Indeks
Broj transakcija	25.510	19.150	133
Vrijednost saldiranog prometa	149.010.028,20	141.707.774,06	105

Tabela 7. Saldirani promet u 2010. i 2011. godini

Iz tabelarnog prikaza možemo vidjeti da je vrijednost ukupno saldiranog prometa povećan za 5% u odnosu na 2010. godinu. Ovom povećanju je doprinijelo povećanje saldiranog prometa redovne trgovine od 31% u odnosu na prethodnu godinu. Nasuprot ovome, saldirani promet po osnovu blok poslova zabilježio je pad od 27%. Ovo je dovelo do smanjenja učesća blok poslova u ukupno saldiranom prometu sa 45%, koliko je iznosilo u 2010 godini, na 31% u 2011. godini.

Osim povećanja ukupnog prometa došlo je do povećanja broja saldiranih transakcija za 33% u odnosu na isti period prošle godine.

U nastavku izvještaja dat je detaljan pregled i analiza saldiranog prometa po vrstama i to za:

- redovnu trgovinu,
- blok poslove i
- prodaju državnog kapitala metodom aukcije za paket akcija.

Redovna trgovina

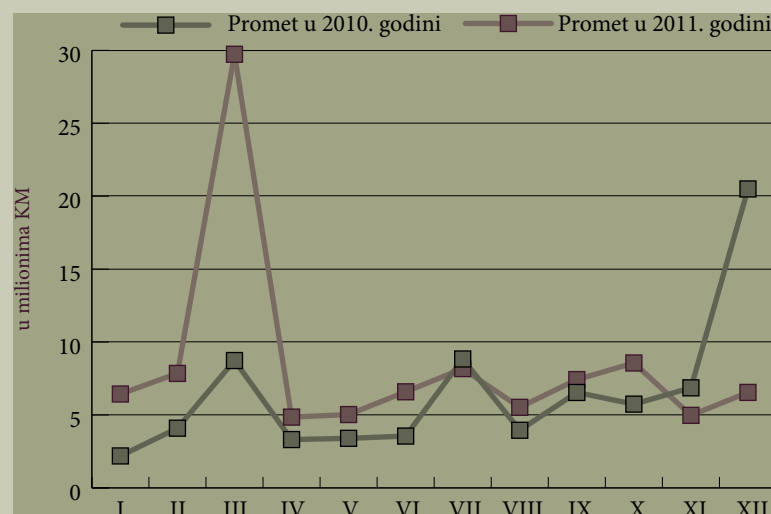
Vrijednost saldiranog prometa redovne trgovine iznosila je 101,7 miliona KM a realizovana je kroz 25.483 transakcije. U odnosu na isti period prošle godine, možemo primijetiti da je došlo do povećanja vrijednosti saldiranog prometa redovne trgovine za 31% dok je broj saldiranih transakcija veći za 33%.

Sljedeća tabela i grafikon ilustruju kretanje koje je bilo prisutno na tržištu kapitala kada je u pitanju redovna trgovina u 2010. i 2011. godini.

Iz grafikona vidimo da su, izuzev novembra i decembra, mjesečne vrijednosti saldiranog redovnog prometa u 2011.godini veće od prošlogodišnjih. Ono šta se naročito ističe je vrijednost prometa u martu, koja je drastično veća od ostalih mjeseci i iznosila je 29,7 miliona KM. Od ovoga je, samo vrijednost saldiranog prometa akcijom emitenta Tržnica a.d. Banja Luka (TRZN-R-A) iznosila 20,1 milion KM.

Redovna trgovina	2011	2010	Indeks
Broj saldiranih transakcija	25.483	19.131	133
Prosječan broj dnevno saldiranih transakcija	102	76	134
Vrijednost saldiranog redovnog prometa	101.713.611,32	77.723.801,18	131
Prosječna dnevna vrijednost saldiranog redovnog prometa	408.488,40	309.656,58	132

Tabela 8. Saldirani promet redovne trgovine u 2010. i 2011. godini



Grafikon 10. Vrijednost saldiranog redovnog prometa po mjesecima u 2010. i 2011. godini

U narednoj tabeli data je analiza saldiranog prometa redovne trgovine po vrstama hartija od vrijednosti.

Saldirani redovni promet akcijama čini 70% ukupnog saldiranog redovnog prometa, što je za 38% više nego u 2010. godini. Ako posmatramo saldirane transakcije, vidjećemo da je saldirano 16.066 transakcija akcijama što predstavlja povećanje od 56% u odnosu na prethodnu godinu.

Osim akcijama, u redovnoj trgovini prometovalo se i obveznicama. Saldirani promet obveznicama povećao se za 9% u odnosu na 2010. godinu i čini 30% saldiranog prometa redovne trgovine.

Najveća vrijednost saldiranog redovnog prometa ostvarena je akcijama emitenta Tržnica a.d. Banja Luka. Saldirani redovni promet ovom akcijom u 2011.

godini, iznosio je 25,2 miliona KM što predstavlja 24,83% ukupno saldiranog redovnog prometa.

Vrijednost saldiranog prometa akcijama zatvorenih investicionih fondova iznosila je 11,4 miliona KM što čini 11,19% učešća u saldiranom redovnom prometu. Iz tabelarnog pregleda vidimo da se najviše trgovalo akcijama Zepter fonda i Kristal invest fonda. Vrijednost saldiranog redovnog prometa akcijama navedenih fondova iznosila je 4,7 miliona KM što je 4,6% saldiranog redovnog prometa.

Obračun i poravnanje poslova zaključenih na uređenom javnom tržištu Centralni registar vrši od marta 2002. godine i ove godine je prvi put Centralni registar izvršio blokadu sticanja i otuđenja akcija u postupku obračuna i poravnanja. Naime, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

je tokom 2011. godine tri puta naložila Centralnom registru da, za ukupno 74 transakcije, preduzme sve radnje kojima se blokira sticanje i otuđenje akcija u postupku obračuna i poravnanja. Po okončanju postupka nadzora nad ovlašćenim učesnicima, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je dvije transakcije poništila dok je za ostale transakcije dala nalog da se izvrši deblokada, odnosno poravnanje akcija i novca.

Ostale transakcije zaključene na uređenom javnom tržištu su uspješno saldirane u roku od tri radna dana od dana zaključenja. Da bi ispunili svoje obaveze u propisanim rokovima članovi Centralnog registra su jednom koristili mogućnost pozajmljivanja hartija od vrijednosti, u cilju obezbjeđenja nedostajućih hartija od vrijednosti za potrebe poravnanja.

Vrsta hov	Vrijednost saldiranog prometa	% od vrijednosti saldiranog redovnog prometa	Indeks (2011/2010)	Broj saldiranih hov	% od ukupnog broja saldiranih hov	Indeks (2011/2010)	Broj saldiranih transakcija	% od ukupnog broja saldiranih transakcija	Indeks (2011/2010)
Akcija	71.229.390,65	70%	138	228.124.264	77%	118	16.066	63%	156
Obveznica	30.484.220,67	30%	109	69.265.976	23%	113	9.417	37%	106
UKUPNO	101.713.611,32	100%	131	297.390.240	100%	117	25.483	100%	133

Tabela 9. Analiza saldiranog prometa redovne trgovine po vrsti hartije od vrijednosti

Blok poslovi

Vrijednost saldiranog blok prometa u 2011. godini je za 27% manja u odnosu na 2010.godinu i iznosila je 46,5 miliona KM. Od toga je u prvoj polovini godine ostvareno 9,9 miliona KM, što nam govori da je 80% blok poslova realizovano u drugoj polovini godine.

Saldirano je 26 blok transakcija što je za 37% više u odnosu na prethodnu godinu.

U martu 2011. godine prvi put je izvršeno saldiranje blok posla sa obveznicama, i to BLKB-O-B, emitenta Balkan Investment bank a.d. Banja Luka.

Aukcija za paket akcija – prodaja državnog kapitala na berzi

U toku 2011. godine na prodaju je ponuđeno više paketa akcija državnog kapitala sa rokom plaćanja od 8 dana od dana prodaje. Uspješno je prodat samo paket akcija jednog preduzeća i to Očna optika a.d. Banja Luka. Vrijednost saldiranog prometa iznosila je 841.035,72 KM, a to je 0,56% ukupno saldiranog prometa u 2011. godini.

Blok poslovi	2011	2010	Indeks
Broj saldiranih transakcija	26	19	137
Vrijednost saldiranog blok prometa	46.455.381,16	63.983.972,88	73
Prosječna vrijednost saldiranog promet po blok poslu	1.786.745,43	3.367.577,52	53

Tabela 10. Blok poslovi

Učešće članova u prometu

Koliko je bilo učešće članova Centralnog registra u saldiranom redovnom prometu, blok poslovima, aukciji za paket akcija-državni kapital i ukupnom prometu može se vidjeti u tabeli koja slijedi:

Naziv člana	Redovan promet				Blok poslovi				Aukcija za paket akcija -državni kapital				UKUPNO			
	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u redovnom prometu	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u blok poslovima	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u državnom kapitalu	Vrijednost kupovine	Vrijednost prodaje	Ukupno	% učešća u ukupnom prometu
ADVANTIS BROKER AD	11.360.539,06	10.314.774,91	21.675.313,97	10,66%	33.474.419,77	33.474.419,77	66.948.839,54	72,06%	0,00	0,00	0,00	0,00%	44.834.958,83	43.789.194,68	88.624.153,51	29,74%
BALKAN INVESTMENT BANK AD	4.212.478,80	4.432.391,42	8.644.870,22	4,25%	501.361,00	2.501.360,32	3.002.721,32	3,23%	0,00	0,00	0,00	0,00%	4.713.839,80	6.933.751,74	11.647.591,54	3,91%
BOBAR BANKA AD	2.966.092,83	5.835.069,41	8.801.162,24	4,33%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	2.966.092,83	5.835.069,41	8.801.162,24	2,95%
EUROBROKER AD	4.880.800,04	10.785.157,13	15.665.957,17	7,70%	0,00	717.738,00	717.738,00	0,77%	0,00	0,00	0,00	0,00%	4.880.800,04	11.502.895,13	16.383.695,17	5,50%
FIMA INTERNATIONAL AD	5.090.237,98	5.743.449,92	10.833.687,90	5,33%	766.458,00	766.458,00	1.532.916,00	1,65%	0,00	0,00	0,00	0,00%	5.856.695,98	6.509.907,92	12.366.603,90	4,15%
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD	1.683.647,52	6.333.571,34	8.017.218,86	3,94%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	1.683.647,52	6.333.571,34	8.017.218,86	2,69%
ZEPTER-BROKER AD	6.578.329,18	12.902.982,66	19.481.311,84	9,58%	718.978,26	718.978,26	1.437.956,52	1,55%	0,00	0,00	0,00	0,00%	7.297.307,44	13.621.960,92	20.919.268,36	7,02%
UNICREDIT BANK AD	4.478.525,50	1.764.834,57	6.243.360,07	3,07%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	4.478.525,50	1.764.834,57	6.243.360,07	2,09%
MONET BROKER AD	37.372.506,64	19.879.954,26	57.252.460,90	28,14%	7.272.347,51	7.272.347,51	14.544.695,02	15,65%	841.035,72	0,00	841.035,72	50,00%	45.485.889,87	27.152.301,77	72.638.191,64	24,37%
NOVA BANKA AD	6.994.566,34	7.027.721,23	14.022.287,57	6,89%	500.079,30	500.079,30	1.000.158,60	1,08%	0,00	0,00	0,00	0,00%	7.494.645,64	7.527.800,53	15.022.446,17	5,04%
RAIFFEISEN CAPITAL AD	4.285.758,22	7.539.595,95	11.825.354,17	5,81%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	841.035,72	841.035,72	50,00%	4.285.758,22	8.380.631,67	12.666.389,89	4,25%
PAVLOVIĆ INTERNATIONAL BANK AD	295.489,39	1.373.943,60	1.669.432,99	0,82%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	295.489,39	1.373.943,60	1.669.432,99	0,56%
UKUPNO BERZANSKI POSREDNICI	90.198.971,50	93.933.446,40	184.132.417,90	90,52%	43.233.643,84	45.951.381,16	89.185.025,00	95,99%	841.035,72	841.035,72	1.682.071,44	100,00%	134.273.651,06	140.725.863,28	274.999.514,34	92,28%
BALKAN INVESTMENT BANK AD-KASTODI	0,00	0,00	0,00	0,00%	1.999.999,32	0,00	1.999.999,32	2,15%	0,00	0,00	0,00	0,00%	1.999.999,32	0,00	1.999.999,32	0,67%
NOVA BANKA AD-KASTODI	767.688,81	241.993,97	1.009.682,78	0,50%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	767.688,81	241.993,97	1.009.682,78	0,34%
NLB TUZLANSKA BANKA DD-KASTODI	41.894,90	251.358,49	293.253,39	0,14%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	41.894,90	251.358,49	293.253,39	0,10%
RAIFFEISEN BANK DD-KASTODI	6.989.518,21	2.493.376,96	9.482.895,17	4,66%	504.000,00	504.000,00	1.008.000,00	1,08%	0,00	0,00	0,00	0,00%	7.493.518,21	2.997.376,96	10.490.895,17	3,52%
UNICREDIT BANK DD-KASTODI	1.936.777,55	1.079.996,64	3.016.774,19	1,48%	717.738,00	0,00	717.738,00	0,77%	0,00	0,00	0,00	0,00%	2.654.515,55	1.079.996,64	3.734.512,19	1,25%
INTESA SANPAOLO BANKA BIH	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%
HYPO ALPE-ADRIA-BANK DD-KASTODI	1.778.760,35	3.713.438,86	5.492.199,21	2,70%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	1.778.760,35	3.713.438,86	5.492.199,21	1,84%
UKUPNO KASTODI BANKE	11.514.639,82	7.780.164,92	19.294.804,74	9,48%	3.221.737,32	504.000,00	3.725.737,32	4,01%	0,00	0,00	0,00	0,00%	14.736.377,14	8.284.164,92	23.020.542,06	7,72%
UKUPNO	101.713.611,32	101.713.611,32	203.427.222,64	100,00%	46.455.381,16	46.455.381,16	92.910.762,32	100,00%	841.035,72	841.035,72	1.682.071,44	100,00%	149.010.028,20	149.010.028,20	298.020.056,40	100,00%

Tabela 11. Vrijednost saldiranog prometa po članovima centralnog registra u periodu od 01.01-31.12.2011.godine

Garantni fond

Centralni registar je, prema Zakonu o tržištu kapitala i Pravilniku o obračunu, poravnanju i prenosu hartija od vrijednosti, dužan da formira garantni fond u cilju obezbjeđenja izvršenja obaveza iz poslova zaključenih na uređenom tržištu. Garantni fond čine osnovna i dodatna uplata članova Centralnog registra.

Iznos osnovne uplate zavisi od prosječne dnevne vrijednosti neto novčanih dugovanja svih članova Centralnog registra u prethodnom polugodišnjem obračunskom periodu, broja članova i prosječnog koeficijenta rizika. Minimalan iznos osnovne uplate je 10.000,00 KM po članu, koliko je i iznosio do 31. jula 2011. godine. Prema odluci Upravnog odbora, iznos osnovne uplate u garantni fond za period od 01. avgusta 2011. do 31. januara 2012. godine iznosi 12.200,00 KM po članu.

Dodatna uplata članova utvrđuje se na mjesečnom nivou, u zavisnosti od iznosa prosječne vrijednosti

neto dugovanja člana kao i koeficijenta njegovog mjesečnog neto dugovanja.

Garantni fond je imao najveću vrijednost u januaru kada je iznosio 632.280,00 KM, a najmanju u junu 225.088,00 KM. Na dan 31.12.2011. godine garantni fond je iznosio 262.805,00 KM.

Članovi Centralnog registra su redovno izvršavali svoje obaveze, kako po osnovu uplata u garantni fond, tako i po osnovu izvršenja svojih obaveza iz poslova zaključenih na uređenom tržištu.

Obračun glavnice i kamate za dužničke hartije od vrijednosti

Tokom 2011. godine Centralni registar je potpisao Ugovor o obavljanju obračuna glavnice i kamate za isplatu po dospjelim kuponima sa pet opština, a to su opštine Gradiška, Srbac, Kneževo, Laktaši i Lopare. U 2011. godini broj obveznica za koje Centralni registar vrši uslugu obračuna pripadajuće glavnice i ka-

mate povećao se na 41. Pored obračuna glavnice i kamate za obveznice, Centralni registar vrši i obračun iznosa za isplatu vlasnicima trezorskih zapisa kao i vođenje evidencije o isplatama po vlasnicima.

Centralni registar je 04. aprila 2011. godine, sa Ministarstvom finansija Republike Srpske potpisao Ugovor o obavljanju poslova sa trezorskim zapisima koje emituje Republika Srpska, a kojim je između ostalog definisano da Centralni registar vrši i obračun iznosa za isplatu vlasnicima trezorskih zapisa, kao i vođenje evidencije o isplatama. Prvi obračun za trezorski zapis izvršen je 11. novembra 2011. godine.

Tabela koja slijedi daje pregled broja obračuna po mjesecima.

Broj obračuna koje Centralni registar vrši za dužničke hartije od vrijednosti se iz godine u godinu povećava. Obračunati iznos glavnice i kamate koji su dospjeli na isplatu u 2011. godini iznosio je 115.743.300,54 KM.

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Ukupno
Dospijeće glavnice	1	2	2	0	2	2	1	2	5	1	3	2	23
Dospijeće kamate	1	2	14	1	2	6	4	3	20	4	2	8	67

Tabela 12. Obračun glavnice i kamate po mjesecima u periodu 01.01-31.12.2011.godine

Grafikon koji slijedi daje nam pregled dospjelih obaveza po vrstama dužničkih hartija od vrijednosti, za koje Centralni registar vrši obračun.

Što se tiče korporativnih obveznica, Centralni registar ima potpisan ugovor sa MKD "Sinergijaplus" d.o.o B. Luka čije su obaveze u 2011. godine iznosile oko 800 hiljada KM.

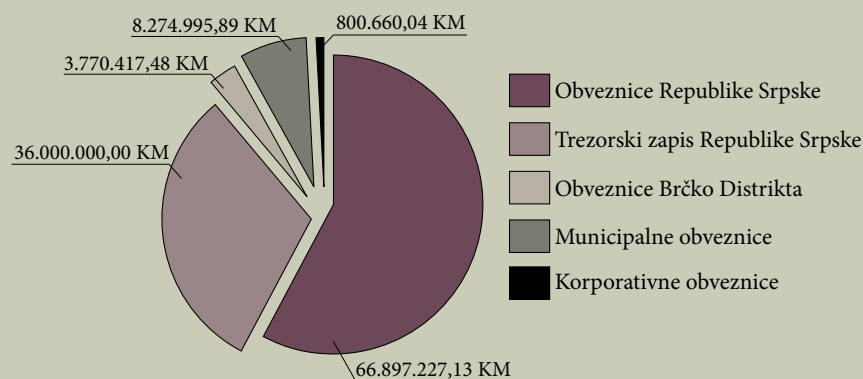
Kada govorimo o municipalnim obveznicama, njihove ukupne obračunate obaveze su iznosile 8,27 miliona KM. Centralni registar je izvršio obračun za 12 opština koje su emitovale 14 obveznica.

Kao što se sa narednog grafikona vidi, obračun je izvršen i za obveznice Brčko Distrikta BiH za izmirenje obaveza po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje. Do sada su emitovali 20 obveznica za izmirenje obaveza po osnovu verifikovanih

računa stare devizne štednje, od kojih je šest isteklo. Dospjele obaveze u 2011. godini su iznosile 3,77 miliona KM.

Pored naprijed navedenog, Centralni registar vrši obračun za sve dužničke hartije od vrijednosti koje je emitovala Republika Srpska. Ukupne dospjele obaveze Republike Srpske u 2011. godini su iznosile 102,9 miliona KM. Osim obračuna, Centralni registar za dužničke hartije od vrijednosti Republike Srpske vodi i evidenciju o isplatama po vlasnicima.

Kvalitet pružene usluge prepoznali su i emitenti, tako da na dan 31.12.2011. godine Centralni registar ima potpisanih 17 ugovora koji obuhvataju obračune za 41 obveznicu i 3 trezorska zapisa. Ovaj podatak nam govori da od 57 dužničkih hartija od vrijednosti za 77% Centralni registar vrši obračun glavnice i kamate po dospelju.



Grafikon 11. Pregled dospjelih obaveza po vrstama dužničkih hov

Depozitarni poslovi

Na kraju 2011. godine Centralni registar je obavljao poslove depozitara za ukupno 12 investicionih fondova, devet zatvorenih investicionih fondova (ZIF-ova) i tri otvorena investiciona fonda (OIF-a). Poslove utvrđivanja neto vrijednosti imovine investicionih fondova (IF-ova), na osnovu ugovora zaključenih sa društvima za upravljanje, Centralni registar je obavljao za ukupno devet IF-ova, sedam ZIF-ova i dva OIF-a.

U 2011. godini obavljane su i redovne aktivnosti na utvrđivanju neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske i izradi mjesečnih izvještaja za ove fondove.

U aprilu 2011. godine zaključen je ugovor o obavljanju poslova depozitara za Penzijski rezervni fond Republike Srpske. Ugovor je zaključen za obavljanje poslova depozitara za 2011. godinu, tako da je u prethodnom periodu izvršena kontrola i potvrđivanje svih 12 mjesečnih obračuna za Fond.

U 2011. godini u Sektoru depozitarnih poslova obavljani su i poslovi u vezi sa preuzimanjem akcionarskih društava i prinudnom prodajom akcija u postupcima preuzimanja akcionarskih društava. U 2011. godini završena su ukupno 34 postupka preuzimanja akcionarskih društava, od kojih je u 12 postupaka ponudilac iskoristio pravo prinudne prodaje akcija.

Poslovi depozitara investicionih fondova

2011. godinu Centralni registar je počeo kao depozitar ukupno 13 IF-ova, 10 ZIF-ova i tri OIF-a. Zaključno sa 30.04.2011. godine došlo je do raskida ugovora o obavljanju poslova depozitara za ZIF Polara invest fond a.d. Banja Luka, tako da smo ovu godinu završili kao depozitar ukupno 12 IF-ova. Ukupna neto vrijednost imovine ovih fondova na dan 31.12.2011. godine iznosila je 275,83 miliona KM.

Preko 98% ukupne neto vrijednosti imovine investicionih fondova za koje obavljamo poslove depozitara odnosi se na ZIF-ove, čija je neto imovina 31.12.2011. godine iznosila preko 272 miliona KM. Uzmemo li u obzir da je neto imovina tih devet ZIF-ova na kraju 2010. godine iznosila oko 282 miliona KM, kao i da u toku 2011. godine nije bilo izmjene metodologije koja se primjenjuje za utvrđivanje vrijednosti neto imovine, uočavamo da je zabilježen tek manji pad vrijednosti neto imovine ZIF-ova.

S obzirom na činjenicu da ZIF-ovi za koje obavljamo poslove depozitara u svom portfelju imaju u prosjeku 95 različitih hartija od vrijednosti, te da se oko 94% tih hartija odnosi na hartije emitovane od strane domaćih emitenata, možemo reći da kretanje vrijednosti neto imovine ovih fondova ukazuje i na stanje na tržištu kapitala u Republici Srpskoj, odnosno u Bosni i Hercegovini. Ovo posebno iz razloga što se najveći broj hartija iz portfelja fondova vrednuje po njihovoj tržišnoj cijeni. Naime, od marta 2010. godine i početka primjene Pravilnika

o izmjenama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda (Službeni glasnik Republike Srpske broj 23/10) po tržišnoj cijeni vrednuju se sve hartije od vrijednosti koje ispunjavaju propisane uslove tržišnosti, a ostale hartije se vrednuju tehnikama procjene koje su definisane MRS 39.

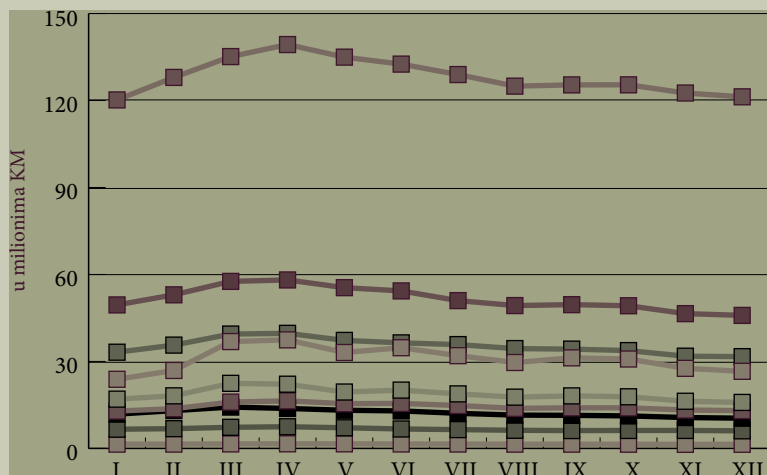
Ista situacija na tržištu kapitala pratila je i tri OIF-a posebno imajući u vidu da je skoro 97% ulaganja

ovih fondova bilo u hartije od vrijednosti domaćih emitenata. Pad ukupne vrijednosti neto imovine sa 5,36 miliona KM na početku godine na 3,66 miliona KM na dan 31.12.2011. godine najvećim dijelom je posljedica realizacije zahtjeva za prodaju udjela određenog broja udjelničara ovih fondova u 2011. godini.

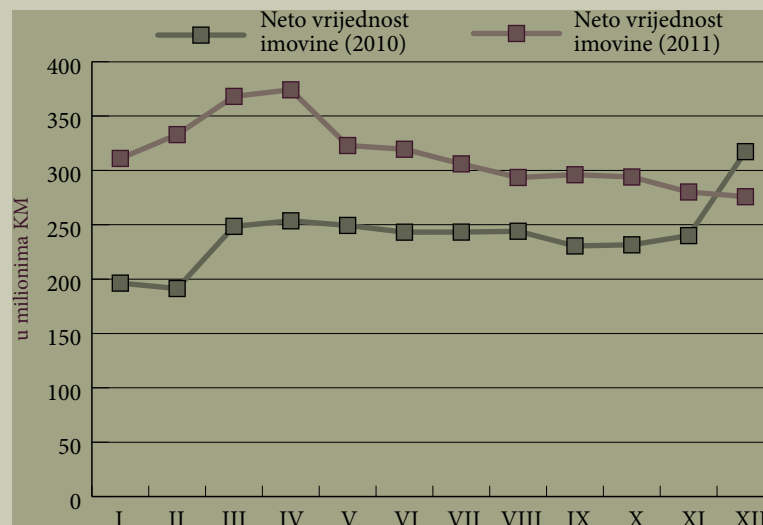
Pored poslova depozitara, Centralni registar je u ovom periodu obavljao i poslove utvrđivanja vrijednosti imovine fonda za ukupno devet fondova. Za

preostala tri fonda vršena je kontrola i potvrđivanje obračuna dostavljenih od strane društava koja upravljaju ovim fondovima.

Na grafikonu koji slijedi dat je uporedni pregled kretanja iznosa neto vrijednosti imovine investicionih fondova za koje je Centralni registar obavljao poslove depozitara u 2010. i 2011. godini.



Grafikon 12. Netna vrijednost imovine ZIF-ova za koje je Centralni registar obavljao poslove depozitara u 2011. godini



Grafikon 13. Netna vrijednost imovine IF-ova za koje je Centralni registar obavljao poslove depozitara u 2010. i 2011. godini

U 2011. godini, na osnovu potpisanih ugovora o obračunu razlike vrijednosti imovine pojedinih ZIF-ova u periodu od decembra 2007.godine do februara 2010. godine, po posebnom zahtjevu i metodologiji, izvršeni su obračuni za ukupno pet ZIF-ova i to za četiri ZIF-a po 27 mjesečnih obračuna, a za jedan ZIF 12 mjesečnih obračuna. Navedeni obračuni izvršeni su po posebnom zahtjevu i na osnovu podataka dostavljenih od strane društava za upravljanje tim ZIF-ovima.

Dostavljanje izvještaja za investicione fondove

I u 2011. godini, u skladu sa važećim propisima, izvještaji za fondove dostavljani su društvima za upravljanje IF-ovima, nadzornim odborima ZIF-ova i Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Za ZIF-ove su mjesečni izvještaji o neto sredstvima i strukturi ulaganja dostavljani i za potrebe Portala tržišta kapitala.

Izvještaji za fondove dostavljani su Komisiji putem elektronskog prikupljanja informacija (EPI), u skladu sa odredbama Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara (Službeni glasnik Republike Srpske broj 75/09). Izvještaji depozitara predviđeni ovim Pravilnikom objavljuju se na web stranici Centralnog registra, u skladu sa Uputstvom o sadržaju web stranica ovlašćenih učesnika na

tržištu kapitala (Službeni glasnik Republike Srpske broj 29/09).

Poslovi depozitara za Akcijski fond Republike Srpske i Fond za restituciju Republike Srpske

Sektor depozitarnih poslova Centralnog registra pored poslova depozitara za investicione fondove, obavlja poslove depozitara i za fondove osnovane po posebnim zakonima, Akcijski fond Republike Srpske i Fond za restituciju Republike Srpske. 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, 7/07 i 120/08) predviđeno je da poslove depozitara, koji podrazumijevaju utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza i izračunavanje neto vrijednosti imovine ovih fondova, obavlja Centralni registar.

Za potrebe izračunavanja neto vrijednosti imovine fondova sastavljeni su izvještaji o utvrđivanju vrijednosti imovine za svaki oblik imovine pojedinačno. Sastavljanje ovih izvještaja podrazumijevalo je da se kontinuirano prate promjene u portfeljima fondova koje nastaju kako na osnovu sticanja i prodaje hartija tako i na osnovu povećanja i smanjenja kapitala i svih vidova statusnih promjena.

Pored navedenih promjena, u 2011. godini imali smo i unos u portfelj Akcijskog fonda Republike Srpske

akcija novoosnovanih privrednih društava i društava sa većinskim državnim kapitalom u skladu sa odlukom Vlade Republike Srpske, kao i prenos prava svojine na kapitalu Republike Srpske u preduzećima koja obavljaju komunalne djelatnosti i u lokalnim radio-televizijskim stanicama na jedinice lokalne samouprave. Po ovom osnovu, u 2011. godini bilo je ukupno 68 prenosa prava svojine na jedinice lokalne samouprave i 12 prenosa akcija preduzeća u portfelj Akcijskog fonda.

Izvještaji o utvrđivanju neto vrijednosti imovine koji su sačinjeni u skladu sa Uredbom, redovno su, mjesečno, dostavljani Nadzornom odboru Investiciono-razvojne banke Republike Srpske.

Poslovi depozitara za Penzijski rezervni fond Republike Srpske

U 2011. godini Centralni registar je počeo da obavlja poslove depozitara za Penzijski rezervni fond Republike Srpske. Ovaj posao obavljan je na osnovu Ugovora o obavljanju poslova depozitara zaključenog u aprilu 2011. godine, a nakon provedenog postupka javne nabavke usluge obavljanja poslova depozitara od strane Društva za upravljanje Penzijskim rezervnim fondom Republike Srpske.

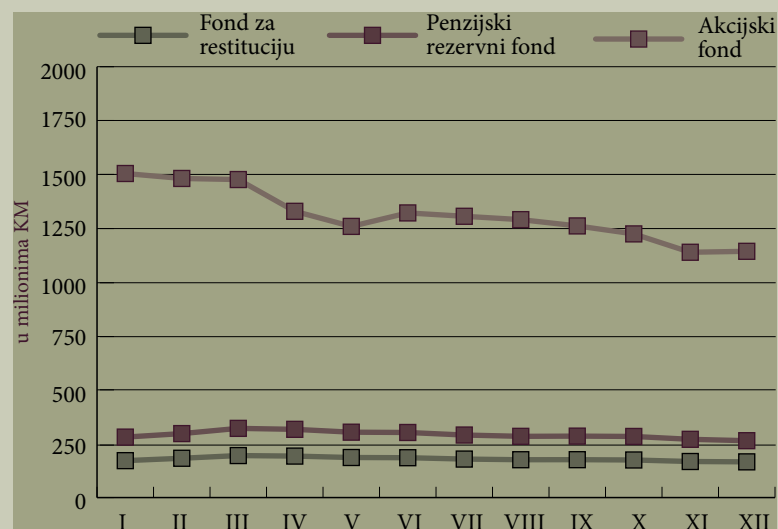
U 2011. godini, obavljajući poslove depozitara Penzijskog rezervnog fonda Republike Srpske svakodnevno se vodilo računa o cjelokupnoj imovini Fonda, kontrolisane su i odobravane finansijske transakcije,

obavještavano je Društvo o korporativnim radnjama u vezi sa imovinom Fonda, te su obavljani i svi drugi poslovi u skladu sa zakonskim i drugim propisima.

Postupajući u skladu sa odredbama Zakona o penzijskom rezervnom fondu (Službeni glasnik Republike Srpske broj 73/08 i 20/10) i Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 95/06), Centralni registar je vodio računa da je obračun neto vrijednosti imovine Fonda i obračun naknade za upravljanje Fondom u skladu sa zakonom i metodologijom i to na taj način što je za svaki mjesečni obračun neto vrijednosti imovine vršena kontrola i potvrđivanje obračuna dostavljenog od strane Društva za upravljanje Penzijskim rezervnim fondom Republike Srpske. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Penzijskog rezervnog fonda Republike Srpske vršeno je mjesečno i prema metodologiji koja se primjenjuje i kod obračuna neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske. S obzirom da je Fond registrovan u januaru 2011. godine, ovakav način obračuna i kontrole obračuna primjenjivan je za svih 12 mjeseci 2011. godine, s tim da je za prva tri mjeseca obračun urađen naknadno, nakon potpisivanja ugovora o obavljanju poslova depozitara. Pri prvom obračunu za Fond bilo je potrebno uzeti u obzir sve promjene nastale kod emitenata iz portfelja Fonda od momenta posljednjeg obračuna, tj. od obračuna na dan 31.05.2010. godine i procjene vrijednosti osnivačkog uloga u Penzijski rezervni fond Republike Srpske. Nakon toga vršeni su redovni mjesečni obračuni i usaglašavanje evidencija sa Društvom.

Neto vrijednost imovine Penzijskog rezervnog fonda Republike Srpske, tokom 2011. godine, kao prve godine njihovog poslovanja i prve godine u kojoj obavljamo poslove depozitara za ovaj Fond, pratila je kretanje na tržištu kapitala u Republici Srpskoj. Na grafikonu koji slijedi predstavljeni su podaci o neto vrijednosti imovine fondova osnovanih po posebnim zakonima, uključujući i Penzijski rezervni fond Republike Srpske.

Izuzmemo li kretanje vrijednosti neto imovine Akcijskog fonda Republike Srpske, koje je u značajnoj mjeri posljedica prenosa prava svojine na jedinice lokalne samouprave akcija pojedinih emitenata, kao i unosa u portfelj ovog fonda akcija emitenata prema odluci Vlade Republike Srpske, može se vidjeti da je, bez obzira što se za ove fondove primjenjuje metodologija različita od one propisane za investicione fondove, kretanje vrijednosti neto imovine svih ovih fondova u 2011. godini bilo veoma usaglašeno i zabilježilo samo manji pad.



Grafikon 14. Neto vrijednost imovine fondova osnovanih po posebnim zakonima (Akcijskog fonda Republike Srpske, Penzijskog rezervnog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske) u 2011. godini

Preuzimanje akcionarskih društava

Centralni registar obavlja poslove u vezi sa provođenjem postupaka preuzimanja akcionarskih društava u skladu sa Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava (Službeni glasnik Republike Srpske broj 65/08 i 92/09).

Postupci preuzimanja akcionarskih društava se u Centralnom registru sprovode od 2003. godine. U periodu od 2003. godine do kraja 2011. godine završeno je ukupno 366 postupaka preuzimanja akcionarskih društava. U tim postupcima ukupno 12.298 akcionara je deponovalo svoje akcije čija je vrijednost iznosila 105,27 miliona KM.

U 2011. godini završena su ukupno 34 postupka preuzimanja akcionarskih društava. Ukupna vrijednost akcija deponovanih od strane 590 akcionara iznosila je 8,37 miliona KM.

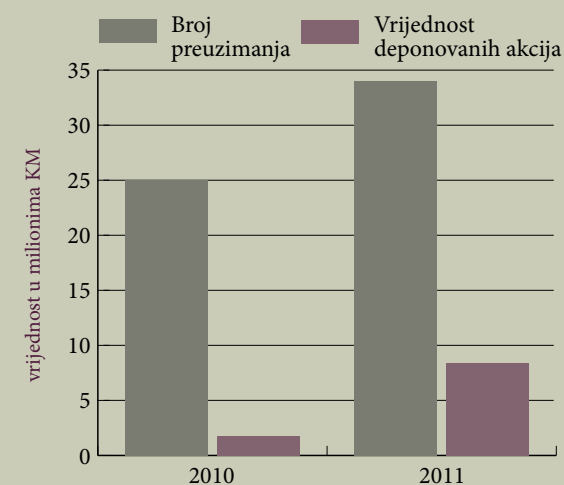
Na sljedećem grafikonu dati su uporedni podaci o broju završenih postupaka preuzimanja i vrijednosti deponovanih akcija u 2010. i 2011. godini.

Posljednje izmjene Zakona o preuzimanju akcionarskih društava, koje su stupile na snagu krajem 2009. godine, omogućile su sprovođenje postupaka prinudne prodaje i prinudne kupovine u postupku preuzimanja akcionarskog društva.

U periodu od 2010. godine, kada je prvi put došlo do realizacije prinudne prodaje akcija u postupku

preuzimanja akcionarskog društva, do kraja 2011. godine završeno je 15 postupaka prinudne prodaje akcija, akcije 1.788 akcionara su bile predmet prinudne prodaje, a njihova vrijednost je iznosila 420.454,07 KM. Tokom 2011. godine je realizovano 12 postupaka prinudne prodaje akcija u postupcima preuzimanja akcionarskih društava.

Do kraja 2011. godine nije realizovan nijedan postupak prinudne kupovine akcija u postupku preuzimanja akcionarskih društava.



Grafikon 15. Broj preuzimanja i vrijednost deponovanih akcija u 2010. i 2011. godini

Sljedeća tabela daje pregled podataka o završenim postupcima prinudne prodaje akcija u 2010. i 2011. godini.

Bliži način ostvarivanja prava prinudne prodaje i prinudne kupovine u postupku preuzimanja akcionarskog društva propisan je od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske uputstvom objavljenim u Službenom glasniku Republike Srpske broj 112/09. Po izvršenom prenosu novčanih sredstava na račun za posebnu namjenu, koji je Centralni registar otvorio kod poslovne banke i na koji se prenose i čuvaju novčana sredstva namijenjena za plaćanje akcija koje su predmet prinudne prodaje, vršeni su prenosi akcija koje su predmet prinudne prodaje na račun ponudioca. O izvršenom prenosu akcija koje su predmet prinudne prodaje, Centralni registar je vršio dostavljanje obavještenja ponudocu, brokerskim posrednicima, Banjalučkoj berzi i emitentu. Obavještenja o prinudnoj prodaji akcija, po

izvršenom prenosu akcija koje su predmet prinudne prodaje na račun ponudioca objavljuju se i na web stranici Centralnog registra.

Po obezbjeđenju podataka o broju računa novčanih sredstava akcionara čije su akcije prinudno prodate, Centralni registar je sa računa za posebnu namjenu vršio isplatu ovim akcionarima. U periodu od kada se sprovode postupci prinudne prodaje akcija u postupku preuzimanja akcionarskih društava izvršena je isplata novčanih sredstava za 182 akcionara čije su akcije prinudno prodate, a od tog broja 151 isplata je izvršena u 2011. godini. U Centralnom registru se vodi i čuva evidencija o izvršenim isplatama akcionarima čije akcije su prinudno prodate u postupcima preuzimanja, a na račun za posebnu namjenu čuvaju se novčana sredstva preostalih skoro 90% od ukupnog broja akcionara čije akcije su prinudno prodate.

	2010.	2011.	Ukupno
Broj prinudnih prodaja	3	12	15
Broj akcionara čije su akcije predmet prinudne prodaje	172	1.616	1.788
Vrijednost akcija koje su predmet prinudne prodaje (u KM)	172.108,66	248.345,41	420.454,07

Tabela 13. Podaci o završenim postupcima prinudne prodaje akcija u 2010. i 2011. godini

Informacione tehnologije

Realizacija aktivnosti unutar sektora za informacione tehnologije u toku 2011. godine sprovedena u skladu sa dinamikom definisanom u okviru poslovne politike Centralnog registra.

Informacioni sistem Centralnog registra je zadržao sličnu strukturu prethodnim godinama. Dizajn je ostao takav da omogućava pristup članovima do pojedinih modula u skladu sa njihovim potrebama i ovlašćenjima. Vezu ostvaruju 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. Autorizacija korisnika obezbeđuje zaštitu od neovlašćenog pristupa. Kod redovnih nabavki licenciranog softvera korišten je OVS način licenciranja kao najprikladniji za buduća proširenja i nove verzije softvera.

Preseljenje u nove poslovne prostorije je zahtijevalo nabavku nove opreme, njenu instalaciju i sva

potrebna podešavanja. Tokom godine zamijenjen je i dio ranije nabavljene opreme. Administracija i održavanje postojeće hardverske opreme tekli su prema planu.

Kako su informacije i njihova sigurnost od neprocjenjive važnosti, u Centralnom registru se vodi računa o svakodnevnom back-up podataka kao i back-up softverskih aplikacija čime se obezbeđuje kontinuitet poslovanja institucije. Unapređenje ove aktivnosti je realizovano nabavkom NAS Backup servera. Dodatna sigurnost je obezbjeđena i uvođenjem protivpožarnog i protivprovalnog sistema. Unapređenje u radu je postignuto i uvođenjem opreme za elektronsko bankarstvo sa Centralnom bankom BiH.

Razvoj u okruženju u kome radi Centralni registar uslovljava i konstantne promjene, optimizaciju i prilagođavanje softvera. Tokom 2011. godine, da bi se udovoljilo zahtjevima i da bi se obezbijedila realizacija ciljeva, rađena su podešavanja i dorade svih softvera razvijenih u Centralnom registru

prema datim zahtjevima i uz pisanje prateće dokumentacije. Među najznačajnijima su:

- softver za prinudno preuzimanje,
- softver za praćenje i upravljanje generisanjem i štampanjem izvještaja baziranih na akcionarskoj knjizi, proširena je aplikacija u cilju vođenja detaljne evidencije i praćenja zabrana uporedo,
- dorade softvera za otvorene investicione fondove,
- dorada softvera za praćenje rada sa trezorskim zapisima za potrebe sektora obračuna i poravnjanja,
- softver za saldiranje kratkoročnih hov na T+0,
- aplikacija - pregled i pretraga podataka o obveznicama,
- aplikacija - obračun dužničkih hov bez kupona po vlasnicima po dospijeću,
- izmjene u aplikaciji za CRS – dodavanje novih pregleda u aplikaciji koja omogućava uvid u tok preuzimanja, uključujući i vođenje evidencije o isplatama akcionarima čije su akcije bile predmet prinudne prodaje u postupku preuzimanja.

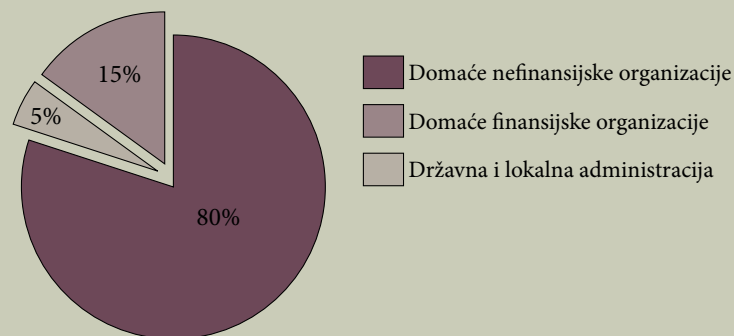
Uobičajenom dinamikom se obavljala administracija i održavanje softvera razvijenih u Centralnom registru, administracija, redovan backup i arhiviranje svih baza, kao i administracija i održavanje informacionih sistema uz praćenje i održavanje rada sistema i mreža.

Centralni registar kontinuirano radi na usavršavanju postojećih i kreiranju novih proizvoda i usluga koje nudi svojim klijentima. U okviru informacionih tehnologija smo aktivni i kod praćenja i upoznavanja sa novim tehnologijama potrebnim za izradu novih

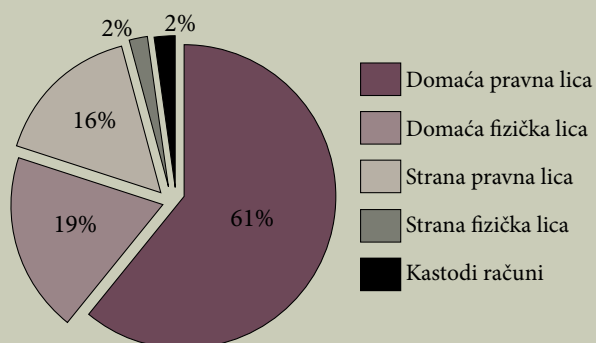
softverskih rješenja, a u skladu sa tim prisustvovalo se i edukacijama. Kontinuirano se nastavlja praćenje novih verzija softverskih alata kao i produžavanje podrške za postojeće alate koji se koriste u Centralnom registru.

Opšti podaci u 2011. godini

U Centralnom registru na dan 31.12.2011. godine registrovane su hartije čija je ukupna nominalna vrijednost 14.938.252.877 KM. Hartije se nalaze na 1.242.000 vlasničkih računa. Struktura registrovanih hartija data je u sljedećim grafovima.



Grafikon 16. Registrovane hov na dan 31.12.2011. prema vrsti emitentata



Grafikon 17. Registrovane hov na dan 31.12.2011. prema vrsti vlasnika

Godišnji izvještaj za 2011. godinu

Bilans uspjeha od 01.01-31.12.2011. godine

Opis	2010. (BAM)	2011. (BAM)
Poslovni prihodi	2.400.767	2.582.426
Poslovni rashodi	1.903.574	1.999.359
Finansijski prihodi	96.698	52.223
Finansijski rashodi	22	94.726
Ostali prihodi	287.177	355.030
Ostali rashodi	533.278	509.666
Ukupni prihodi	2.784.642	2.989.679
Ukupni rashodi	2.436.874	2.603.751
Dobitak prije oporezivanja	347.768	385.928
Tekući i odloženi porez na dobit	74.847	80.327
NETO DOBITAK	272.921	305.601

Tabela 14. Bilans uspjeha (1 EUR = 1,955830 BAM)

Bilans stanja na dan 31.12.2011. godine

Opis	2010. (BAM)	2011. (BAM)
AKTIVA		
Stalna imovina	4.138.763	5.526.892
Tekuća imovina	2.984.376	2.224.085
UKUPNA AKTIVA	7.123.139	7.750.977
PASIVA		
Kapital	3.237.225	3.542.826
Dugoročna rezervisanja	866.083	954.657
Obaveze	3.019.831	3.253.494
UKUPNA PASIVA	7.123.139	7.750.977

Tabela 15. Bilans stanja (1 EUR = 1,955830 BAM)

Izveštaj nezavisnog revizora

Vlasnicima i Upravnom odboru

“Centralnog registra hartija od vrijednosti” a.d. Banja Luka

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja “Centralni registar hartija od vrijednosti” a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Centralni registar) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Centralnog registra je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske. Ova odgovornost podrazumjeva stalno osmišljavanje, uspostavljanje i unapređenje internih kontrola, u cilju povećanja efikasnosti poslovanja, zaštite sredstava, sprečavanje prevara i grešaka, tačnosti i kompletnosti računovodstvenih evidencija i blagovremene pripreme pouzdanih finansijskih informacija, kao i odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i korišćenje najboljih mogućih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajno pogrešnih informacija. Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, kao i na procjeni rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, kako bi se oblikovali najbolji mogući revizorski postupci, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje računovodstvenih procjena koje je izvršilo ruko-



VralAudit d.o.o. Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka, BiH
tel/fax: +387 51 348 480, 348 490, e-mail: vral@inecco.net
KM 552002-00015352-81, JIB 4402109460007, Mat. broj. 1982893
Br. reg. Ul. 1-144612-00 Osnovni sud Banja Luka

vodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Centralnog registra hartija od vrijednost a.d. Banja Luka na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate poslovanja i promjene u novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Banja Luka, februara 2012. godine



“Vralaudit” d.o.o. Banja Luka

Miloš Marčeta

Miloš Marčeta, Ovlašćeni revizor

*Rukovodstvo Centralnog registra
hartija od vrijednosti*



Jasminka Đukić,
Direktor



Biljana Čubrilović,
Rukovodilac Sektora
obračuna i poravnanja



Divna Bosiočić,
Rukovodilac Sektora
informatičkih tehnologija



Dragica Lakić,
Rukovodilac Sektora
pravnih poslova



Nevenka Lero,
Rukovodilac Sektora
depozitarnih poslova



Slavica Verčević,
Rukovodilac Sektora
finansijsko računovodstvenih
poslova



Centralni registar hartija od vrijednosti



CENTRALNI REGISTAR HARTIJA OD VRJEDNOSTI AD Banja Luka
Bosna i Hercegovina • Republika Srpska • 78000 Banja Luka • Sime Šolaje 1
tel. +387 51 348 710 • fax. 348 718 • www.crhovrs.org