

**ЦЕНТРАЛНИ РЕГИСТАР, ДЕПО И КЛИРИНГ  
ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ А.Д., БЕОГРАД**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембра 2011. године**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**БИЛАНС УСПЕХА**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар</u>	<u>31. децембар</u>
		2011.	2010.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи по основу провизија	3.1,5	89.752	67.711
Приходи по основу чланарина	3.1	18.760	21.220
Остали добици	6, 7	4.156	4.092
		<b>112.668</b>	<b>93.023</b>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	3.1, 8	(5.213)	(4.504)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	3.1, 9	(65.713)	(57.784)
Трошкови амортизације	3.5, 4.2	(15.188)	(17.410)
Остали пословни расходи	3.1, 10	(34.995)	(35.739)
		<b>121.109</b>	<b>115.437</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>			
Порезски расход периода	3.3, 11а		
Одложени порески приходи –расходи периода	3.3, 11а	(31)	(48)
		<b>31</b>	<b>48</b>
<b>НЕТО ДОБИТ ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ</b>			
		<b>8.410</b>	<b>22.462</b>
<b>ГУБИТАК ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ</b>			
<b>Зарада по акцији у динарима</b>			
<b>Основна зарада по акцији</b>			

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2011. године

(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	3.4, 13	26.998	28.992
Опрема	3.4, 12	58.660	65.652
		<b>85.658</b>	<b>94.644</b>
<b>Обртна имовина</b>			
<b>Залихе</b>			
Потраживања	3.8, 14	18.468	13.992
Потраживања за више плаћен порез на добитак		636	636
Готовина и готовински еквиваленти	15	69.590	72.922
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења		997	1.486
		<b>89.691</b>	<b>89.036</b>
<b>Укупна актива</b>		<b>175.355</b>	<b>183.680</b>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Основни капитал	16	165.870	165.870
Остали капитал		24.308	24.308
Резерве		36.012	36.012
Нераспоређена добит		3.725	3.725
Губитак		59.375	50.965
		<b>170.540</b>	<b>178.950</b>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде			
Одложене пореске обавезе	11в,	<b>3.376</b>	<b>3.407</b>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Обавезе из пословања	3.8, 17	1.071	1.113
Обавезе по основу пореза на добит			
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		368	210
		<b>1.439</b>	<b>1.323</b>
<b>Укупна пасива</b>		<b>175.355</b>	<b>183.680</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<b>Акцијски капитал</b>	<b>Остали капитал</b>	<b>Резерве</b>	<b>Нераспоређена добит</b>	<b>Укупно</b>
Корекција почетног стања					
Стање, 1. јануара 2010. године	165.870	24.308	36.012	3.725	201.412
Добит текуће године					
Расподела добити:	-	-	-		-
- повећање акцијског капитала		-	-		
- исплата дивиденде акционару		-	-		
- уплата запосленима					
- пренос на резерве		-			
Губитак текуће године					(22.462)
Стање 31. децембра 2010. године	<b>165.870</b>	<b>24.308</b>	<b>36.012</b>	<b>3.725</b>	<b>178.950</b>
Корекција почетног стања					
Стање, 1. јануара 2011. године	165.870	24.308	36.012	3.725	178.950
Расподела добити:					
- повећање акцијског капитала		-			-
- исплата дивиденде акционару	-				
- пренос на резерве					
Губитак текуће године					(8.410)
Стање 31. децембра 2011. године	<b>165.870</b>	<b>24.308</b>	<b>36.012</b>	<b>3.725</b>	<b>170.540</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<u>31.децембар</u> <u>2011.</u>	<u>31. децембар</u> <u>2010</u>
<b>Токови готовине из пословних активности</b>		
Продаја и примљени аванси	84.242	68.771
Примљене камате из пословних активности	4.153	4.049
Остали приливи из редовног пословања	19.794	20.563
Исплате добављачима и дати аванси	(39.028)	(39.820)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(65.634)	(57.784)
Плаћене камате		
Порез на добитак		
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(647)	(3)
	<u>2.880</u>	<u>-</u>
<b>Нето прилив готовине из пословних активности</b>		-
<b>Нето одлив готовине из пословних активности</b>		4.224
<b>Токови готовине из активности инвестирања</b>		
Примљене камате из пословних активности		
Куповина нематеријалних улагања		
Куповина некретнина, постројења и опреме	(6.202)	(11.639)
Прилив по основу продаје нематеријалних улагања		
Прилив по основу продаје некретнина, постројења и опреме		
	<u>(6.202)</u>	<u>(11.639)</u>
<b>Нето одлив готовине из активности инвестирања</b>		(11.639)
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>		
Исплаћене дивиденде	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Нето одливи готовине из активности финансирања</b>		-
<b>Нето прилив готовине</b>		
<b>Нето одлив готовине</b>	(3.322)	(15.863)
<b>Готовина на почетку године</b>	72.922	88.752
<b>Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине</b>	3	43
<b>Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине</b>	(13)	(10)
	<u>69.590</u>	<u>72.922</u>
<b>Готовина на крају године</b>		

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Управног Одбора Централног регистра на седници одржаној 21.02.2012. године.  
Одобрено од стране Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности а.д. Београд:

Вида Узелац  
Генерални директор

Љиљана Кнежевић  
Директор финансијског и општег сектора

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ЦЕНТРАЛНОМ РЕГИСТРУ

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности а.д., Београд (у даљем тексту “Централни регистар” или “Друштво”) основан је решењем Трговинског суда у Београду бр. Фи 13518-03 од 10. децембра 2003. године, а на основу Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената. Сагласно одредбама Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“ бр. 125-2004) Централни регистар је уписан у регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре под бројем БД 152/2005, 24. јануара 2005. године.

У складу са Законом о тржишту капитала и Статутом, Централни регистар обавља следеће послове:

- 1) вођење регистра финансијских инструмената;
- 2) вођење евиденције о финансијским инструментима на рачунима издавалаца;
- 3) вођење и евиденција рачуна чланова Централног регистра и њихових клијената;
- 4) упис права трећих лица на финансијским инструментима;
- 5) чување електронске евиденције о финансијским инструментима и чување материјализованих хартија од вредности;
- 6) вођење новчаних рачуна чланова Централног регистра, укључујући послове у вези са плаћањем и другим приносима на финансијске инструменте;
- 7) укњижавање власништва над материјализованим хартијама од вредности дематеријализованој форми;
- 8) клиринг и салдирање на основу закључених трансакција са финансијским инструментима и утврђивање стања обавеза и потраживања чланова Централног регистра и њихових клијената након измирења међусобних обавеза и потраживања;
- 9) пренос финансијских инструмената на рачуне чланова Централног регистра;
- 10) утврђивање и додела једнообразног идентификационог броја финансијских инструмената;
- 11) вођење шифарника врста финансијских инструмената;
- 12) послове у вези са корпоративним радњама издавалаца финансијских инструмената;
- 13) послове депоновања акција у вези са преузимањем акционарских друштава;
- 14) обрачунавање пореза на пренос финансијских инструмената, у складу са законом;
- 15) учествовање у међународним организацијама које се баве пословима регистрације, клиринга и салдирања, као и сарадња са тим организацијама;
- 16) друге послове у вези са финансијским инструментима, укључујући активности чије је обављање неопходно ради вршења послова из његове делатности.

До оснивања Централног регистра, све послове у вези са регистрацијом, депоновањем, клирингом и салдирањем хартија од вредности је обављала Народна банка Србије. У складу са чланом 260. претходно важећег Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената (који је важио до дана почетка примене Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената објављеног у Службеном гласнику РС бр. 47/2006), даном оснивања Централног регистра, Централни регистар преузима сву документацију која се односи на поменуте послове са хартијама од вредности, опрему и информациони систем Народне банке Србије, као и запослене у Народној банци Србије који су ове послове обављали до дана оснивања Централног регистра.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Оснивач и једини акционар Централног регистра је Република Србија. У складу са Законом учешће државног капитала не може бити мање од 51%.

Матични број Централног регистра је: 17518968.

Порески идентификациони број – ПИБ Централног регистра је: 103154145.

Седиште Централног регистра је у Београду, Трг Николе Пашића број 5.

На дан 31. децембра 2011. године Централни регистар има 35 запослених (2010. године: 32 запослених).

При издавању званичних финансијских образаца на дан 31.12.2011. године, генерални директор Централног регистра је Вида Узелац, а Управни одбор Друштва чине:

<u>Име и презиме</u>	<u>Позиција</u>
Вида Узелац	Председник Управног одбора
Александар Ковачевић	Заменик председника Управног одбора
Богдан Поповић	Члан Управног одбора
Драгана Младеновић	Члан Управног одбора
Тијана Јечменица	Члан Управног одбора

## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији («Службени гласник РС» бр. 46 од 2. јуна 2006. године и «Службени гласник РС» бр. 111 од 30. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја («Оквир»), Међународни рачуноводствени стандарди («МРС»), односно Међународни стандарди финансијског извештавања («МСФИ»), као и тумачења која су саставни део стандарда.

У 2007. и 2008. години Одбор за Међународне рачуноводствене стандарде –IASB је усвојио и објавио значајан број нових и ревидираних Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) и Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) који се примењују од 1.јануара, односно од 1.јула 2009. године.

Решење о утврђивању превода основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања, у чијем прилогу је објављен превод измењених и допуњених основних текстова тих стандарда, које је Одбор за међународне рачуноводствене стандарде објавио до 1.јануара 2009. године, објављено је у Службеном гласнику РС бр.77/10 и 95/10.

Главне измене садржане у МРС1 односе се на приказивање, садржину и форму финансијских извештаја. Иако је превод измењених МРС/МСФИ објављен на српском језику, подзаконски

## **НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2011. године**

акти усклађени са овим изменама још увек нису донети.

Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

- 2.2.** Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су примењиване за све презентоване извештајне периоде.

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља извештајну валуту у Републици Србији.

### **3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

#### **3.1. Приходи и расходи**

Приходи по основу провизија и остали приходи се признају у моменту пружања услуге у износу који одговара правичној вредности која је примљена, у нето износу након умањења за порез на додату вредност.

Приходи по основу провизија и приходи од чланарина се обрачунавају у складу са Правилником о тарифи Централног регистра, који подлеже претходном добијању сагласности од стране Комисије за хартије од вредности Републике Србије. У складу са Правилником о тарифи годишња чланарина за чланове Централног регистра износи 240 хиљада динара, док се остале провизије обрачунавају у фиксним износима или у одређеном проценту од вредности трансакције у зависности од врсте услуге и износа трансакције.

Приходи од камата и расходи од камата се књиже у корист, односно на терет обрачунског периода на који се односе.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности и књиже на терет обрачунског периода на који се односе.

#### **3.2. Прерачунавање девизних износа**

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по званичном средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства на девизним рачунима на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по званичном средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, у оквиру финансијских прихода, односно финансијских расхода.



## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 3.3. Порез на добит

#### Текући порез

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима.

Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година односно пет година за губитке који су настали од 2010 године.

#### Одложени порез на добит

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе имовине и обавеза у билансу стања и њихове књиговодства вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит на терет које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

### 3.4. Опрема и нематеријална улагања

Опрема и нематеријална улагања су исказана у билансу стања по набавној вредности умањеној за исправку вредности и губитке по основу обезвређења.

Набавке опреме и нематеријалних улагања током године евидентирају се по набавним вредностима. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача увећана за све трошкове настале до стављања основних средстава у употребу.

Добици или губици настали при отуђењу или расходовању средства утврђени су као разлика између износа добијеног продајом и вредности по којој се средство води у књигама и признају се у корист или на терет биланса успеха. Трошкови текућег одржавања и оправке признају се као расход периода.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 3.5. Амортизација

Амортизација опреме и нематеријалних улагања обрачунава се на набавну вредност на почетку године, као и на основна средства стављена у употребу током године, применом пропорционалне методе.

Примењене годишње стопе амортизације утврђене на основу преосталог корисног века су:

Нематеријална улагања	10% - 20%
Канцеларијски намештај	10%
Компјутери и рачунарска опрема	10% - 50%
Аутомобили	20%
Остала опрема	25%

### 3.6. Лизинг

#### *Друштво као корисник лизинга*

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на Друштво, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произилазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се признају у билансу стања Друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћања по основу уговора о оперативном лизингу признају се равномерно као трошак током периода трајања лизинга.

### 3.7. Бенефиције за запослене

#### *Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Друштво је, такође обавезно да од бруто плате запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

### 3.8. Обавезе по основу отпремнина

Законом о раду Друштво је у обавези да плати накнаду запосленима, приликом одласка у пензију, у висини три просечне месечне зараде остварене у Републици Србији, у месецу који предходи месецу одласка у пензију.

Према мишљењу руководства Друштва, садашња вредност обавеза по основу отпремнина за одлазак у пензију није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини и због тога у овим финансијским извештајима нису извршена резервисања по овом основу.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 3.9 Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Централног регистра, од момента када је Централни регистар уговорним одредбама везан за инструмент.

#### *Финансијска средства*

Друштво класификује своја финансијска средства у категорију Кредити и потраживања. Класификација и презентација зависи од природе и сврхе за коју се финансијска средства прибављају и одређују се приликом првобитног признавања.

#### *Потраживања*

Кредити и потраживања су недериватна финансијска средства са фиксним или одређеним плаћањима која нису котирана на активним тржиштима. Приказана су у оквиру обртних средстава.

Потраживања се иницијално признају по њиховој фер вредности. Умањење вредности по основу обезвређења потраживања се врши у случајевима када Друштво има објективни доказ да неће бити у могућности да изврши наплату потраживања у складу са предвиђеном динамиком наплате. Износ исправке вредности потраживања исказује се у билансу успеха.

#### *Исправка вредности потраживања од купаца*

Исправка вредности потраживања по основу продаје услуга врши се на основу процењивања наплативости од стране руководства Друштва, а на основу историјата наплате потраживања од клијената. Садашња вредност средстава се умањују преко рачуна исправке вредности. Износ губитка по основу обезвређења се признаје у билансу успеха.

#### *Финансијске обавезе*

##### *Обавезе према добављачима*

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности

## 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Централног регистра коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

## **НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2011. године**

### **4.1. Процена и претпоставке**

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

### **4.2. Амортизација и стопа амортизације**

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

### **4.3. Исправка вредности потраживања**

Потенцијалну исправку вредности за сумњива и спорна потраживања, услед немогућности купца да испуне неопходне обавезе, Друштво заснива на старосној анализи потраживања од купаца, кредитним способностима наших купаца и променама у условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна исправка вредности потраживања у 2011. години.

### **4.4. Економска криза**

Економска криза и њен неповољни утицај на домаће економске активности на српском тржишту, узрок су великог пада берзанског и ванберзанског трговања што је довело до смањења обима промета и трансакција. Продубљивање финансијске кризе на домаћем тржишту капитала пројектовало се кроз смањење заинтересованости за трговање што је довело до стагнације развоја. Због текуће економске кризе и њеног неповољног утицаја на домаће економске активности на српском тржишту, Централни регистар од 2009. години послује у несигурнијем економском окружењу, што се огледа кроз пад прихода који су у директној вези са обимом трговања на берзи, односно падом вредности индекса берзе. Централни регистар је у овако отежаним условима пословања и у 2009, 2010 и 2011. години пословао са губитком.

Отежавајућа околност у пословању је и чињеница да поједине врсте послова које је Централни регистар вршио нису биле обухваћене предходним Правилником о тарифи који је био на снази до 13.10.2011. године, јер нису постојале у време када је донет предходни Правилник о тарифи. За услуге које врши у свом пословању Централни регистар од 13.10.2011.године наплаћује накнаду својим члановима у складу са Правилником о тарифи Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности („Службени гласник РС“, бр.76/2011 од 13.10.2011. године) који је Управни одбор Централног регистра усвојио на седници одржаној 05.10.2010. године, а Комисија за хартије од вредности дала сагласност 07.10.2011. године. Овим Правилником су обухваћени сви послови који су у надлежности и обављају се свакодневно у Централном регистру, а извршено је и усклађивање већ постојећих тарифних ставова, с обзиром да се висина накнада није кориговала од 2006.односно 2004 године. У складу са Законом о бесплатним акцијама Централни регистар не наплаћује накнаду за отварање власничких рачуна ималаца

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

бесплатних акција (рачун бесплатних акција), накнаду за прву продају бесплатних акција, накнаду за пренос са рачуна бесплатних акција по основу наследства и поклона, накнаду за отварање заложног рачуна ималаца бесплатних акција, као и накнаду за промену депозитара ималаца бесплатних акција.

За услуге које Централни регистар обавља на захтев државних органа накнада се не наплаћује.

У условима веома отежаног пословања, када за нормалан и несметан рад Централног регистра недостају приходи, неопходно је пронаћи начин за обрачун и наплату оваквих услуга, а позитивни ефекти новог Правилника о тарифи - повећање прихода, би требало да се испоље у 2012. години.

### 5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОВИЗИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Провизије по основу:		
- купопродајних послова закључених ван берзе за акције	18.926	15.394
- купопродајних послова закључених ван берзе за обвезнице	5.298	
- купопродајних послова закључених ван берзе за хартије од вредности РС и НБС	1.439	
- купопродајних послова закључених на берзи	21.616	16.607
- отварање рачуна депонованих хартија од вредности	1.680	1.290
- отварање власничког рачуна хартија од вредности	1.648	-
- пренос хартија од вредности по основу уговора о поклону, аката суда и других уговора и решења	4.132	1.073
- прекњижавања по основу продаје хартија од вредности Акционарског фонда Републике Србије	1.152	927
- регистрације емисије хартија од вредности	3.500	4.030
- корпоративних активности	13.734	11.603
- отварања емисионог рачуна	1.461	1.740
- издавања и обнављања смарт картице	1.733	1.881
- дупликата порука	122	89
- инсталирања и одржавања клијентске апликације	3.630	3.990
- осталих услуга	9.681	9.087
	<b>89.752</b>	<b>67.711</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**6. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Приходи од камата	4.107	3.744
	<b>4.107</b>	<b>3.744</b>

Приходи од камата се односе на камате на средста депозита која Друштво има на рачунима код пословних банака сходно уговором дефинисаним интервалима.

**7. ОСТАЛИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Приходи по основу курсних разлика, нето	3	43
Расходи по основу курсних разлика, нето	13	10

**8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Гориво и енергенти	3.636	3.226
Трошкови канцеларијског материјала	1.577	1.278
	<b>5.213</b>	<b>4.504</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	50.580	45.465
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	8.740	7.845
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	250	-
Трошкови накнада члановима управног одбора	1.943	994
Остали лични расходи и накнаде	4.200	3.480
	<b>65.713</b>	<b>57.784</b>

У 2011. години зараде у Централном регистру се нису повећавале већ су на нивоу зарада из 2009 односно 2010. године. Повећана маса бруто зарада је условљена прерасподелом запослених на радна места која захтевају већу стручност па самим тим имају и већи коефицијент за обрачун основне бруто зараде, као и попуњавањем радних места која су остала упражњена после одласка неких запослених у 2010. и 2011. у пензију, а све у складу са усвојеним Правилником о организацији и систематизацији радних места (10 број 2/2-5 од 22.12.2006. године) са изменама и допунама. Просечна нето зарада у Централном регистру у 2011. години износи 88.233,00 динара (у 2010 износила је 87.297,00 динара).

**10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Трошкови закупнина	16.368	16.142
Непроизводне услуге	4.665	5.433
Трошкови репрезентације	794	896
Трошкови платног промета	850	974
Трошкови ПТТ услуга	4.074	3.819
Трошкови рекламе		
Трошкови осигурања	1.456	1.502
Одржавања/хигијена пословног простора	884	830
Здравствени прегледи запослених	476	
Чланарине пословним удружењима	1.663	1.945
Остали трошкови	3.763	4.198
	<b>34.993</b>	<b>35.739</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**11. ПОРЕЗ НА ДОБИТ**

**а) Компоненте пореза на добит**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра 2011.	31. децембра 2010.
Текући порески расходи	-	-
Одложени порески приходи-расходи	(31)	48
	<u>(31)</u>	<u>48</u>

У пореском билансу за 2011. годину, Друштво је исказало губитак и нема исказани порески расход периода.

**б) Потраживање и обавезе по основу пореза на добит**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживање за више плаћени порез	636	636
Текуће обавезе за порез на добит	-	-

Потраживање за више плаћен порез на добитак у износу од 636 хиљада динара односи се на плаћену аконтацију пореза на добит за 2009. годину која се није могла да искористи за измирење пореске обавезе из пореског биланса за 2009, 2010 и 2011. годину, јер је у њима Централни регистар исказао губитак. У складу са одредбама ЗПППА Централни регистар је у обавези да до краја 2012. године тражи повраћај претплаћеног пореза уколико утврди да и у 2012. години неће исказати добит.

**в) Привремене разлике**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Основна средства и нематеријална улагања	3.376	3.407
	<u>3.376</u>	<u>3.407</u>



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**11. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)**

Одложене пореске обавезе у износу од 3.376 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембар 2010: 3.407 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Друштво на дан 31.12.2011. године није исказало одложена порска средства по основу остварених пореских кредита и губитка ранијих година, због процене руководства о неизвесности њихове реализације у будућим обрачунским периодима.

Непризната одложена пореска средства по основу неискоришћеног пореског кредита у износу од **8.508.916** динара на дан 31.12. 2011. године (6.961.714 динара на дан 31.12.2010. године) могу се користити у периоду до 2021 године. Структура по рочности је дата у следећем приказу:

ГОДИНА НАСТАНКА НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА	ИЗНОС НЕИСКОРИШЋЕНОГ КРЕДИТА	РОК ЗА УМАЊЕЊЕ ОБРАЧУНАТОГ ТЕКУЋЕГ ПОРЕЗА
2008	6.160.481	2018
2009	402.177	2019
2010	399.056	2020
2011	1.547.202	2021

У пореском билансу за 2011. годину, Друштво је исказало губитак и нема исказане пореске основице пореза на добит.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 12. ОПРЕМА

У хиљадама динара

	Компјутери и рачунарска опрема	Остала опрема у припреми	Инвестиције у току	Укупно опрема
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	106.979	17.342		124.321
Директна повећања	3.433	470		3.903
Пренос	(122)	122		
Расходовање	267	338		605
Стање на крају године	<b>110.023</b>	<b>17.596</b>	-	<b>127.619</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	47.899	10.770	-	58.669
Амортизација	9.724	1.171	-	10.895
Расходовање	267	338	-	605
Стање на крају године	<b>57.356</b>	<b>11.603</b>	-	<b>68.959</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2011. године	<b>52.666</b>	<b>5.992</b>	-	<b>58.660</b>
31. децембра 2010. године	<b>59.080</b>	<b>6.572</b>		<b>65.652</b>
У хиљадама динара				
	Компјутери и рачунарска опрема	Остала опрема и опрема у припреми	Инвестиције у току	Укупно опрема
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	105.805	17.265	1.251	123.070
Директна повећања	1.174	77		1.251
Остало	-	-	(1.251)	
Стање на крају године	<b>106.979</b>	<b>17.342</b>	-	<b>124.321</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	38.401	9.627	-	48.028
Амортизација	9.498	1.143	-	10.641
Расходовање			-	
Стање на крају године	<b>47.899</b>	<b>10.770</b>	-	<b>58.669</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2010. године	<b>59.080</b>	<b>6.572</b>	-	<b>65.652</b>
31. децембра 2009. године	<b>67.404</b>	<b>7.638</b>		<b>75.042</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**13. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

	Лиценце	Програми	У хиљадама динара	
			Остала права	Нематеријал на улагања
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	21.928	33.399	-	55.327
Директна повећања	2.299		-	2.299
Расходовање	11.363	1.863	-	13.226
Стање на крају године	<b>12.864</b>	<b>31.536</b>		<b>44.400</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	11.716	14.620	-	26.336
Амортизација	1.486	2.806		4.292
Расходовање	11.363	1.863	-	13.226
Стање на крају године	<b>1.839</b>	<b>15.563</b>		<b>17.402</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2011. године	<b>11.025</b>	<b>15.973</b>		<b>26.998</b>
31. децембра 2010. године	<b>10.212</b>	<b>18.780</b>		<b>28.992</b>
<b>У хиљадама динара</b>				
	Лиценце	Програми	Остала права	Нематеријал на улагања
<b>Набавна вредност</b>				
Стање на почетку године	11.363	33.399	-	44.762
Директна повећања	10.565		-	10.565
Остало	-	-	-	-
Стање на крају године	<b>21.928</b>	<b>33.399</b>		<b>55.327</b>
<b>Исправка вредности</b>				
Стање на почетку године	7.576	11.813	-	19.389
Амортизација	4.140	2.806	-	6.946
Стање на крају године	<b>11.716</b>	<b>14.619</b>		<b>26.335</b>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембра 2010. године	<b>10.212</b>	<b>18.780</b>		<b>28.992</b>
31. децембра 2009. године	<b>3.787</b>	<b>21.586</b>	-	<b>25.373</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**14. ПОТРАЖИВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживање по основу провизија	15.504	9.994
Потраживања од запослених	2.859	2.751
Остало	105	1.247
	<b>18.468</b>	<b>13.992</b>

Исказана потраживања представљају потраживања Централног регистра од својих чланова за неизмирене накнаде које Централни регистар остварује у складу са Правилником о тарифи Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности. У 2011. години Централни регистар је вршио усаглашавање потраживања са дужницима и својих обавеза са повериоцима, са стањем на дан 24. мај, 30. јуни, 31.октобар и 31.децембар.

На основу члана 61. Правилника о раду Централног регистра, 10 бр.2/2-3 од 22.12.2006. године и Одлуке генералног директора Централног регистра 10 бр.3-686 од 15.11.2011. године запосленима је одобрена исплата зајма за набавку огрева, зимнице и уџбеника на период од 12 месеци.

Остала потраживања су потраживања Централног регистра од Секретаријата за социјалну и дечију заштиту на име рефундирања боловања.

Друштво не обрачунава камате на краткорочна потраживања.

Друштво углавном послује са странкама који имају висок ниво кредитне способности, као што су банке и друге финансијске институције.

У оквиру потраживања од купаца, износ од 5.032 хиљада динара (31. децембар 2010: 4.443 хиљада динара) односи се на доспела потраживања, ради се о неоспореним потраживањима од стране купаца, па се сматра да су ови износи наплативи, док недоспела потраживања износе 10.472 хиљаде динара. Анализа потраживања према року доспелости приказана је у наставку:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До једног месеца	2.076	201
Од једног до три месеца	1.012	2.808
Од шест месеци до једне године	1.799	1.342
Преко једне године	145	92
	<b>5.032</b>	<b>4.443</b>

Приликом одређивања степена наплативости потраживања, Друштво разматра све промене у кредитној способности дужника од датума потраживања до датума извештавања. Сходно томе руководство сматра да нису потребне исправке вредности, а нарочито када се узме у обзир да у току јануара и фебруара 2012.године укупно наплаћена потраживања износе 10.482.763,94 динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**15. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни у динарима	69.282	72.568
Девизни рачуни	308	354
	<b>69.590</b>	<b>72.922</b>

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се готовина у благајни и салда на пословним рачунима код Привредне банке Београд, Војвођанске банке – филијала Београд и Хипо алпе адриа банке.

**16. КАПИТАЛ**

**а) Основни капитал**

Основни капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2011. и 2010. године и власничка структура су следећи:

<i>Акционар и проценат учешћа</i>	31. децембар 2011. Основни капитал		31. децембар 2010. Основни капитал	
	у хиљадама динара	Број акција	у хиљадама динара	Број акција
Република Србија -100%	165.870	16.587	165.870	16.587
	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>	<b>165.870</b>	<b>16.587</b>

Номинална вредност по акцији износи 10,000 динара, акције су обичне са правом управљања. Централни регистар је затворено акционарско друштво чијим се акцијама не тргује на берзи.

У складу са Законом о тржишту капитала удео државног капитала не може бити мањи од 51%. Новчани део основног капитала Централног регистра не може бити мањи од 750,000 евра у динарској противвредности по званичном средњем курсу на дан уплате.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**б) Остали капитал**

Остали капитал Централног регистра на дан 31. децембра 2011. и 2010. године износи:

<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
<u>24.308</u>	<u>24.308</u>
<b><u>24.308</u></b>	<b><u>24.308</u></b>

Остали капитал представља вредност опреме пренете Централном регистру од стране Народне банке Србије без надокнаде, а у складу са чланом 260. претходно важећег Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената (који је важио до дана почетка примене Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената објављеног у Службеном гласнику РС бр. 47/2006), према којем даном оснивања Централног регистра, Централни регистар преузима сву документацију која се односи на послове са хартијама од вредности, опрему и информациони систем Народне банке Србије, као и запослене у Народној банци Србије који су ове послове обављали до дана оснивања Централног регистра. Наведени износ капитала није регистрован/уписан у Агенцији за привредне регистре Републике Србије, нити су до 31. децембра 2011. године по овом основу емитоване акције.

**17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

У хиљадама динара

	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
Добављачи у земљи	1.021	1.064
Примљени аванси	<u>49</u>	<u>49</u>
	<b><u>1.070</u></b>	<b><u>1.113</u></b>

Просечни кредитни период у набавци робе је 8 дана. Добављачи не зарачунавају камате. Друштво управља финансијским ризиком са циљем да осигура измирење свих обавеза према добављачима у оквиру уговорених рокова.

**18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

**18.1. Управљање ризиком капитала**

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва. Управни одбор разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита акционара, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Друштва укључује готовину и готовинске еквиваленте и капитал који се састоји од акцијског капитала, осталог капитала, резерви и нераспоређене добити.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

### 18.2. Циљеви управљања финансијским ризиком

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима. Ови ризици укључују кредитни ризик, ризик ликвидности и тржишни ризик (ризик од промене девизних курсева). Друштво не користи деривативне финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика који се појављују на финансијском тржишту на коме Друштво послује.

Друштво не примењује формални оквир управљања ризицима. Друштво се углавном фокусира на кредитни ризик, ризик ликвидности и валутарни ризик и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

### 18.3. Тржишни ризик

Пословне активности Друштва примарно су изражене у финансијским ризицима од промена у девизним курсевима.

Изложеност ризику од промене девизних курсева се мери коришћењем анализе осетљивости. Није било промена у начину на који Друштво ублажава и мери овај ризик.

### 18.4. Ризик од промена девизних курсева

Ризик од промена девизних курсева испољава утицај на позицији финансијских инструмената, које су изражене у валути која није функционална (извештајна) и по природи су монетарне. Друштво са стањем на дан 31.12.2011. године није исказало не реализоване ставке изражене у страној валути, па самим тим не постоји ризик од промена девизних курсева.

### 18.5. Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга уговорна страна не изврши своје уговорене обавезе, што би као резултат имало губитак за Друштво. Друштво послује само са оним привредним субјектима који имају добру кредитну историју.

За процену кредитне способности друге уговорне стране, Друштво користи јавно доступне финансијске извештаје и сопствену базу података како би рангирала своје главне клијенте.

Изложеност Друштва и кредитни рејтинзи других уговорних страна се континуирано прате, и на тај начин се омогућава минимизирање ризика од ненаплате потраживања.

Потраживања која се обелодањују у овим финансијским извештајима, осликавају природу пословних активности Друштва, фокусирану на релативно мали број клијената у Србији. Кредитни ризик за ова потраживања је ограничен због тога што су друге уговорне стране добро познати клијенти са високим кредитним рејтингом.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

У доњој табели је приказан биланс 10 највећих дужника на дан биланса стања:

У хиљадама динара  
31. децембар 2011.

1. АИК банка Ниш	1.319
2. Банка поштанска штедионица	1.194
3. Eurobank EFG ад Београд	990
4. Војвођанска банка ад Нови Сад	672
5. Комерцијална банка ад Београд	657
6. Uni credit banka ад Београд	599
7. Raiffeisen bank ад Београд	562
8.Тандем финасиал ад Нови Сад	499
9. Banca Intesa ад Београд	436
10.Еуро финекс брокер	436

**18.6. Ризик ликвидности**

Друштво управља ликвидношћу тако што одржава потребан ниво новчаних резерви, ангажованих средстава као и резервисања за дате пласмане, тако што константно прати прогнозиране и стварне токове готовина, као и рокове доспећа финансијских средстава (пласмана) и обавеза.

**19. ОПЕРАТИВНИ ЛИЗИНГ**

Отказиви оперативни лизинг односи се на закуп пословних просторија са ограниченим периодом закупа (дефинисано је трајање уговора о лизингу). Предузеће нема могућност куповине пословних просторија на лизинг на дан истека уговора.

Плаћања призната као трошкови су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Минимална потраживања по основу лизинга	16.368	16.142
	<b>16.368</b>	<b>16.142</b>

**20. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно у року од пет година од када је обавеза настала, порески органи могу вршити контролу исправности обрачуна пореза.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
31. децембар 2011. године

**21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>31. децембар</u> <u>2011.</u>	<u>31. децембар</u> <u>2010.</u>
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

Вида Узелац  
Генерални директор



Београд, 21.02.2012. године

Љиљана Кнежевић  
Директор финансијског и општег  
сектора