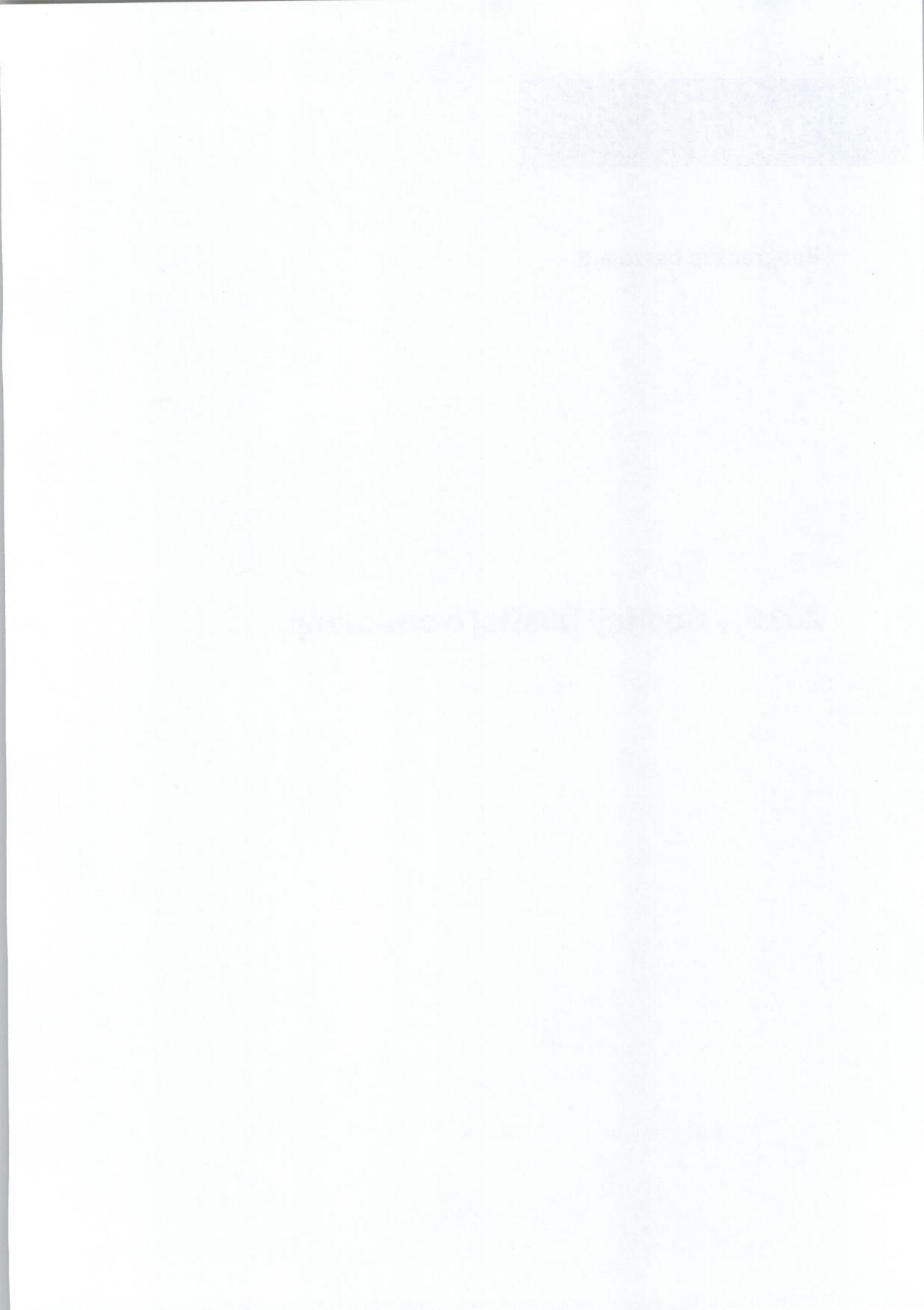


2016

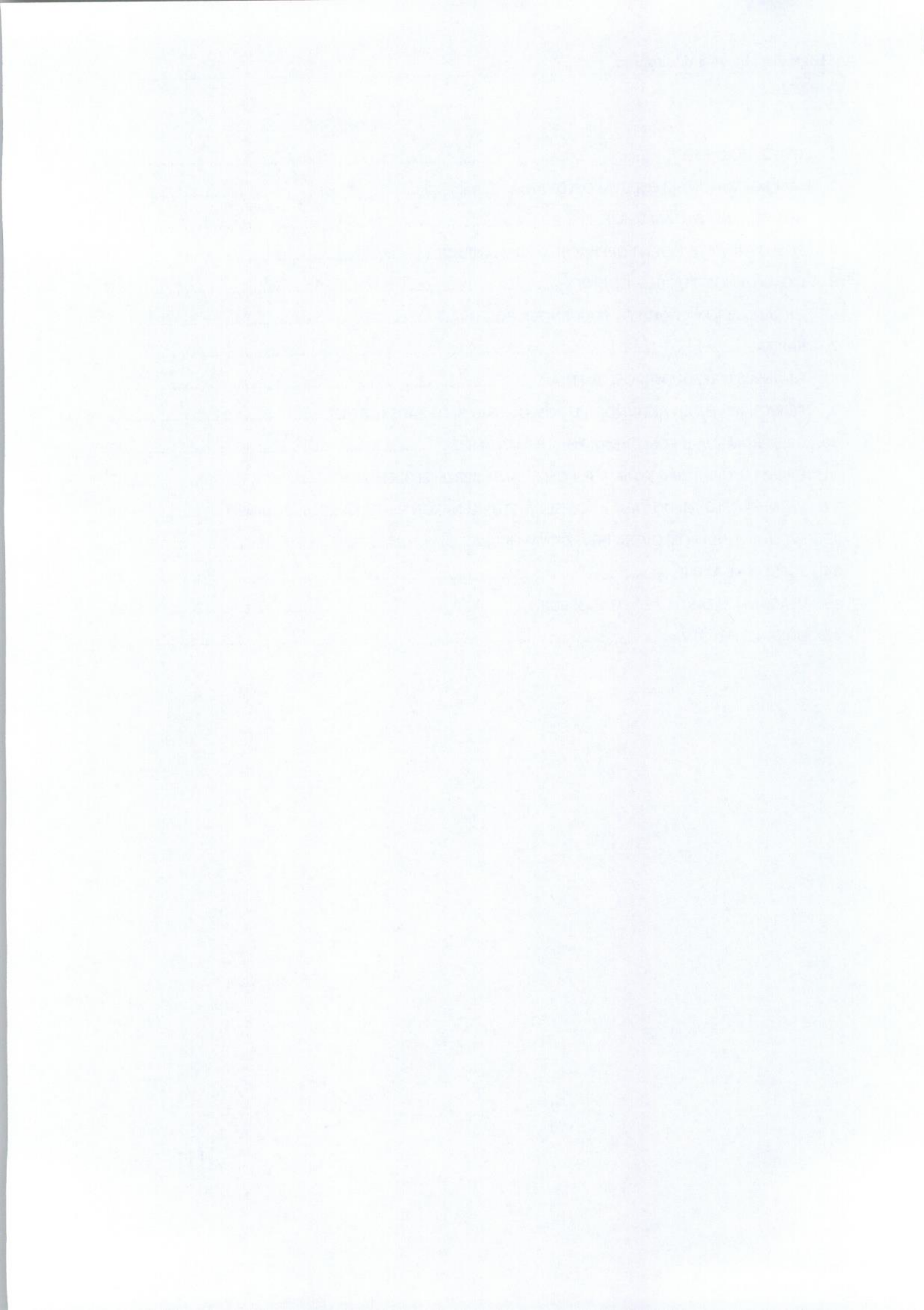
Beogradska berza a.d.

2016. - Godišnji izveštaj o poslovanju



Sadržaj:

1. OSNOVNO O BERZI.....	2
2. MAKROEKONOMSKI USLOVI POSLOVANJA	3
3. REGIONALNI POLOŽAJ BERZE.....	4
4. POSLOVNE AKTIVNOSTI I OPERACIJE U 2016. GODINI.....	4
5. ITO AKTIVNOSTI U 2016. GODINI.....	6
6. ORGANIZACIONA I KADROVSKA OSNOVA POSLOVANJA.....	7
7. KAPITAL	8
8. FINANSIJSKI REZULTAT POSLOVANJA	9
9. PRIKAZ RAZVOJNIH AKTIVNOSTI U POSLOVANJU BEOGRADSKE BERZE	15
10. OPIS PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA BERZE	17
11. OPIS GLAVNIH RIZIKA KOJIMA JE POSLOVANJE BERZE IZLOŽENO	17
12. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA 2016. GODINE.....	19
13. SVI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA.....	19
14. SOPSTVENE AKCIJE.....	19
15. ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE	19
16. OGRANCI DRUŠTVA.....	19



1. OSNOVNO O BERZI

1.1. Nastanak i značajni momenti razvoja

BEODRADSKA BERZA je:

- 1) osnovana pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala p.o (JTK), Odlukom osnivačke skupštine (od 27.12.1989. godine), na osnovu Zakona o tržištu novca i tržištu kapitala (Službeni list SFRJ br. 64/89) kao organizacija finansijskog posredovanja sa potpunom odgovornošću, a Rešenjem Komisije za davanje odobrenja o izdavanju hartija od vrednosti (broj: 2-14392/1, od 16.2.1990. godine), dato je odobrenje za početak rada JTK. Osnivanje Društva upisano je u sudski registar Okružnog privrednog suda u Beogradu, rešenjem od 19.2.1990. godine, Fi: 1331/90.
- 2) Ugovorom od 23.6.1995. godine i izmenama Ugovora od 27.3.1996. godine, usaglasila je akta, organizaciju i uslove poslovanja sa Zakonom o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima (Službeni list SRJ br. 90/94), u kom postupku se organizovala u formi akcionarskog društva pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, te u kom postupku su izdate:
 - (1) dozvola za osnivanje - Saveznog ministarstva za finansije (broj: 1/2-08-003/95, od 30. juna 1995. godine i broj: 4/1-08-004/96, od 28.6.1996. godine);
 - (2) dozvola za rad:
 - Savezne komisije za hartije od vrednosti u delu trgovanja akcijama, dugoročnim hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima (broj:03-326/2-95, od 4. jula 1995. godine);
 - Narodne banke Jugoslavije u delu trgovanja kratkoročnim hartijama od vrednosti, žirlnim novcem, menicom, čekom, devizama i zlatom (broj: G-838, od 25. septembra 1995. godine)
 - robnog odeljenja - Saveznog ministarstva za trgovinu (1/1-04-093/96-002, od 25.4.1996. godine).
- 3) organizovala se kao organizacija ovlašćena za obavljanje delatnosti organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima, 2004. godine u postupku uskladjivanja svog poslovanja i akta sa Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni list SRJ br. 65/02 i Službeni glasnik RS br. 57/03 i 55/04), u kom postupku joj je Komisija za hartije od vrednosti izdala dozvolu za rad broj: 5/0-13-649/28, od 8.9.2004. godine.
- 4) organizovalo se kao organizator tržišta koji obavlja delatnost organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima na berzanskom i vanberzanskom tržištu, 2006. godine, u postupku uskladjivanja svog poslovanje i akta sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 125/04) i Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni glasnik br. 47/2006), u kom postupku je Komisija za hartije od vrednosti:
 - (1) rešenjem br. 5/0-04-4371/3-06, od 11.12.2006. godine, dala saglasnost na izmenu opštih akata organizatora tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila uskladjivanje sa Zakonom saglasno odredbi člana 260. stav 1. Zakona;
 - (2) rešenjem br. 5/0-01-4372/3-06, od 11.12.2006. godine, dala dozvolu za rad organizatora vanberzanskog tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila obavezu iz člana 260. stav 3. Zakona, te ispunila uslove iz člana 82. stav 1. tč. 1-3. Zakona.

U postupku usaglašavanja sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 36/11, 99/11) i Zakonom o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/11 i 112/15), rešenjem Komisije za hartije od vrednosti RS broj 5/0-04-242/17-12 od 26.4.2012. godine Beogradskoj berzi a.d. Beograd je data saglasnost za obavljanje delatnosti organizatora regulisanog tržišta i multilaterane trgovačke platforme (MTP). Po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti izvršena je registracija promena i u nadležnom registru privrednih subjekata - Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 69576/2012 od 28.5.2012. godine.

1.2. Poslovno ime

Pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala poslovala je do 22.6.1992. godine kada je promenila poslovno ime u Beogradska berza p.o. Beograd, uz odobrenje Izvršnog saveta Skupštine grada Beograd (Rešenje broj: 023-168/92-IS), te upisana u nadležni sudski registar rešenjem Okružnog privrednog suda u Beogradu, Fi.13624/92.

Berza danas posluje pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, a poslovno sedište je obezbeđeno zakupom u poslovnoj zgradi u Novom Beogradu, ul. Omladinskih brigada br. 1.

1.3. Osnovna delatnosti

U skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti (Službeni glasnik RS br. 104/2009) i Uredbom o klasifikaciji delatnosti ("Službeni glasnik RS", br. 54/2010), pretežna delatnost Berze:

6611 – Finansijske i robne berze.

U skladu sa Statutom, Berza obavlja poslove organizatora tržišta u skladu sa ZTK i upravlja, odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta i multilateralne trgovačke platforme (MTP). Pored poslova registrovane delatnosti, Berza može da obavlja i dodatne poslove: unapređenje promocije i razvoja tržišta kapitala u Republici Srbiji; prodaja i licenciranje tržišnih podataka, uključujući formiranje, prodaju, licenciranje i trgovanje finansijskim instrumentima, na osnovu tržišnih podataka ili drugih finansijskih mera; edukacija investitora; obavljanje drugih potrebnih poslova u vezi sa poslovima registrovane delatnosti kao što su edukacija, izdavanje i plasman publikacija, časopisa i knjiga i sl.

2. MAKROEKONOMSKI USLOVI POSLOVANJA

Globalna ekonomska kretanja tokom prethodne godine definitivno su bila pod dominacijom vesti koje su dolazile iz sfere politike, pri čemu vesti o izlasku Velike Britanije iz Evropske Unije i izbor Donalda Trampa za novog predsednika Sjedinjenih američkih država pored snažnih potresa koje su izazvale, imaju kapacitet da i tokom naredne godine oblikuju glavne ekonomske tokove. Pored nabrojanih događaja, tokom 2016. godine svetska tržišta su pažljivo pratila i probleme na italijanskom bankarskom tržištu, razvoj migrantske krize u Evropi, podizanje kamatnih stopa od strane FED-a kao i prvi dogovor o snižavanju proizvodnje i isporuke nafte na svetskom tržištu koji je realizovan od strane OPEC-a i drugih zemalja od 2008. godine.

Što se Srbije tiče, uspešan početak sprovođenja fiskalne konsolidacije, kao i uspostavljanje povoljnog poslovnog i investicionog ambijenta tokom 2015. godine rezultirali su značajnim poboljšanjem gotovo svih ekonomskih tokova u 2016. godini. Privredna aktivnost se ubrzala, fiskalni deficit i deficit spoljnotrgovinske razmene su smanjeni, a inflacija je relativno niska i stabilna. Postignuta makroekonomska stabilnost, uz reformu privrednog sistema, stimulatивно je delovala na investicionu aktivnost i rast konkurentnosti domaće privrede na međunarodnom tržištu, čime je, uz poboljšane uslove razmene, obezbeđen rast izvoza. Takođe, relativno uspešnom koordinacijom monetarne i fiskalne politike, u uslovima sprovođenja mera fiskalne konsolidacije, omogućena je relaksacija monetarne politike postepenim smanjenjem referentne kamatne stope, uz očuvanje stabilnosti kursa. Referentna kamatna stopa je zadržana na nepromenjenom nivou od 4%. Ono što dodaje posebnu težinu jeste činjenica da su dobri makroekonomski pokazatelji ostvareni u izornoj godini. NBS je tokom 2016. godine dva puta relaksirala monetarnu politiku smanjenjem referentne kamatne stope. NBS je, u saradnji sa Vladom, snizila ciljanu stopu inflacije počevši od 2017. godine sa $4\% \pm 1,5$ p.p. na $3\% \pm 1,5$ p.p. kao

rezultat već uspostavljene makroekonomske stabilnosti i poboljšanih ekonomskih izgleda za naredni period.

Snižavanje cilja za inflaciju za 2017. i 2018. godinu podržavaju i već duže vreme niska i stabilna inflaciona očekivanja. Srbija se u 2016. godine na Duing biznis listi Svetske banke, gde je 198 zemalja rangirano po uslovima poslovanja, pomerila sa 54 na 47 mesto. To je najbolja pozicija na kojoj se Srbija našla od kada se objavljuje ta lista, što ostavlja prostor za umereni optimizam za period koji sledi.

3. REGIONALNI POLOŽAJ BERZE

Kretanje indeksa na tržištima kapitala u regionu Jugoistočne Evrope tokom prethodne uglavnom je obeležio prelazak u pozitivnu zonu, ali s aspekta prometa i kretanja vrednosti tržišne kapitalizacije suštinski nije zabeležena značajnija promena. Suštinski najvažniji događaj koji je obeležio prethodnu godinu na svim Berzama u regionu jeste početak operativnog poslovanja SEE Link-a - regionalne platforme za trgovanje na berzama u Bugarskoj, Makedoniji i Hrvatskoj. Beogradska berza je u sedištu EBRD, u Londonu, na Investicionom samitu Zapadnog Balkana, kom su prisustvovali svi premijeri država regiona početkom godine pristupila ovoj regionalnoj platformi zajedno sa Ljubljanskom berzom. Pored trenutnih članova, još tri berze se pripremaju za uključenje u SEE Link: Atinska, Banjalučka, i Montenegro berza, a interes za pridruživanje iskazalo je još nekoliko berzi u regionu.

Trenutno SEE Link podržava trgovanje na ukupno pet tržišta, sa kombinovanom tržišnom kapitalizacijom od oko USD 38,5 milijardi i više od 500 hartija od vrednosti. Ukupno 27 investicionih kompanija ima dozvolu za obavljanje poslova, dok je devet članova Beogradske berze trenutno u procesu dobijanja dozvola za trgovanje preko ove platforme.

4. POSLOVNE AKTIVNOSTI I OPERACIJE U 2016. GODINI

Na Beogradskoj berzi je u 2016. godini ostvaren ukupan promet u vrednosti od 44,57 milijardi dinara, odnosno skoro 362 miliona evra, što izraženo u dinarima predstavlja rast prometa od čak +98,7% u odnosu na prethodnu godinu. Trgovalo se akcijama, municipalnim obveznicama i obveznicama Republike Srbije. Za razliku od prethodnih godina, kada su u prometu dominantno učestvovali akcije, 2016. godina će ostati zabeležena kao prva godina potpune dominacije obveznica Republike Srbije u trgovanju.

Ukupan broj realizovanih transakcija na Berzi 2016. godine iznosio je 87.893,00 što je pad za -39,9% u odnosu na prethodnu godinu.

Promet akcijama u 2016. godini iznosio je 6,46 milijardi RSD, odnosno oko 52,5 miliona evra, što je pad od čak 62,2% u odnosu na 2015. godinu. Dramatičan pad je prouzrokovan zbirom faktora koji godinama negativno utiču na tržište kapitala, a glavna obeležja su konsolidacija vlasništva u akcionarskim društvima i njihovo isključivanje sa Berze, uz hroničan nedostatak likvidnosti i slabo razvijenu industriju investicionih i penzionih fondova koje prati i nezaiteresovanost tzv. retail klijenata zbog sve oskudnijeg izbora investicionih alternativa.

Preokret u strukturi prometa prema vrsti hartije od vrednosti doveo je do toga da akcije sa 74% učešća u 2015. godini u prošloj godini ostvare samo 14,5% ukupnog prometa na Berzi. Obveznice, sa druge strane, ostvaruju najviši nivo učešća u modernoj istoriji Beogradske berze na nivou od 85,5%.

Beogradska berza a.d. Beograd

Na najkvalitetnijim segmentima tržišta akcija Beogradske berze u 2016. godini nije bilo promena u odnosu na prethodne godine, pa se trgovalo sa 8 različitih emisija akcija. Na Prime listingu se, kao i prethodnih godina, trgovalo akcijama četiri kompanije (AERO, ENHL, NIIS i SJPT), isto koliko i na Standard listingu (ALFA, JESV, KMBN i MTLC). Na segmentu regulisanog tržišta koje nije listing – Open Marketu, 31.12.2016. godine kotirano je 30 različitih emisija akcija. MTP Belex je sa 681 akcijom tržišni segment sa najvećim brojem uključenih akcija u trgovanje.

Promet obveznicama u 2016. godini dostigao je vrednost od 38,11 milijardi dinara i iznosio je 85,5% ukupnog godišnjeg prometa na Berzi, što predstavlja rekordno učešće ovih finansijskih instrumenata u novijoj istoriji tržišta kapitala. Od ukupno 86 listiranih dugoročnih obveznica RS u toku godine, trgovane su 52 serije.

1.1. Važniji poslovni događaji koji su obeležili godinu

Početak predstavljanja IPO procesa kao izvora finansiranja privatnim kompanijama

- Formiranje uspešnog IPO procesa kao glavnog strateškog cilja Berze;
- Više od 20 sastanaka sa vlasnicima i menadžerima privatnih kompanija;
- Dobijanje podrške EBRD-a.

Priključivanje Beogradske berze SEE Link platformi

- Aplikacija za članstvo u februaru;
- Rekordno kratak rok za operativno priključenje platform (5. decembar 2016);
- U SEE Link uključeno više od 80 akcija sa srpskog tržišta;
- 9 članova Beogradske berze u procesu pribavljanja licenci za trgovanje.

Uvođenje naloga sa posebnim uslovima izvršenja

- Iceberg;
- Fill or kill;
- Immediate or cancel.

Uvođenje statičke zone fluktuacije

- Omogućava aktiviranje vanrednih procedura u toku trajanja trgovačkog dana;
- Obezbeđuje efikasnije prilagođavanje tržišta novonastalim okolnostima.

Uveden novi tržišni segment – SMart Listing

- Namenjen malim i srednjim kompanijama;
- Niži kapitalni zahtevi;
- Regulatorni okvir za IPO proces.

Uključena prva obveznica međunarodnih finansijskih institucija

- Obveznice EBRD-a nominovane u dinarima uključene na Prime Listing.

15. Međunarodna konferencija Berze, UPGRADE IN BELGRADE 2016

- 6. Regionalna investitorska konferencija;
- 300 učesnika;
- Aktivno učešće direktore i drugih visokih menadžera 13 najvećih berzi Južne i Istočne Evrope;
- 25 kompanija;
- 25 institucionalnih investitora;
- Preko 120 bilateralnih sastanaka;
- Najvažniji investitorski događaj u regionu.

5. ITO AKTIVNOSTI U 2016. GODINI

U okviru poslova informacione tehnologije u 2016. godini obavljani su poslovi: 1. Operativne aktivnosti u produkciji ; 2. Održavanje i modifikacija infrastrukture; 3. Održavanje sistema za trgovanje BelexFIX u produkciji ; 6. Modifikacija datafeed-a; 7. Poboljšanje opšte sigurnosti sistema; 8. SEE Link; 9. Modifikacija BELEXFIX prema EU standardu

Pored redovne kontrole ispravnosti infrastrukture, u 2016. godini je dva puta izvršeno testiranje funkcionisanja infrastrukture. Zbog mera štednje, tokom 2016. godine vršena je nabavka samo najneophodnije opreme, te nije vršena zamena amortizovane i zastarele opreme, a koja čini oko 80% uređaja koji su u upotrebi, a nabavljeni su pre 2009. godine. Umesto nabavke nove, vršena je popravka postojeće opreme, kupovinom delova koji su u međuvremenu otkazali. Opravdana je bojazan da daljnje korišćenje postojeće opreme i uređaja može ugroziti funkcionisanje informacionog sistema Berze.

Tokom 2016. godine na sistemu BelexFIX su vršene korekcije do puštanja u produkciju nove verzije BelexFIX, odnosno do 12.12.2016. godine, kada su puštene u produkciju funkcionalnosti koje uključuju organizaciju trgovanja prema novim modelima zone fluktuacije (intraday aukcije) i upotrebu naloga za trgovanje iz grupe posebnih naloga.

Pored standardnih aktivnosti na održavanju Datafeed-a tokom godine, u toku 2016. godine je urađena izmena Datafeed-a u cilju usklađivanja sa funkcijama SEE Link projekta.

Na osnovu zahteva SEE Link-a i specifikacija objavljenih na sajtu SEE Link-a, organizovana je sertifikacija SEE link aplikacije koja preuzima Datafeed sa Beogradske berze.

Projekat modifikacije BelexFIX prema EU standardima finansiran je od strane Velikog Vojvodstva Luksemburga i obuhvatao je nabavku potrebne opreme i odgovarajućih licenci kao i modifikaciju aplikacija BelexFIX-a sa ciljem unapređenja funkcionalnosti, transparentnosti i tehničkih karakteristika. U dogovoru sa Luksemburškom berzom koja kontroliše realizaciju ovoga Projekta unapređeni delovi sistema BELEXFIX puštali su se u produkciju parcijalno. Tako su moduli "Listing" i "Config" pušteni u produkciju početkom 2015. godine, a modul "Trgovanje" je pušten u produkciju 12.12.2016. godine, čemu su prethodile aktivnosti članova Berze na modifikaciji njihovih backoffice aplikacija.

Tokom 2016. godine nije bilo progressa u vezi sa aktivnostima Berze započetim tokom 2015. godine na ime obezbeđenja donatorskih sredstava Velikog Vojvodstva Luksemburg za realizaciju projekata: Projekat Information Management Security System (IMSS) – koji podrazumeva postavljanje niza mera po utvrđenim standardima za informaciono upravljanje sigurnošću sistema i Projekat „Rezervna lokacija za DRS Centralnog registra“ – u okviru koga Beogradska berza realizuje sve pripreme aktivnosti i pripremu potrebne dokumentaciju za definisanje rezervne lokacije informacionog sistema (DRS – Disaster Recovery Site) Centralnog registra, te nakon odobrenja donatorskih sredstava, kompletnu realizaciju projekta uz pomoć tima Centralnog registra

U septembru 2016. godine zabeležen je vanredni događaj. Tokom berzanskog sastanka organizovanog dana 21.9.2016. godine, sistem za monitoring infrastrukture BelexFIX prijavio je prekid jednog tipa telekomunikacionih linija članova Berze kojim isti obezbeđuju pristup i korišćenje BelexFIX te nemogućnost određenog broja članova Berze da ispostavljaju naloge za trgovanje u BelexFIX. Odlukom Berze, privremeno je obustavljeno trgovanje, te kako navedenog dana, u međuvremenu, nisu otklonjeni uzroci privremene obustave trgovanja, preduzete su mere kojim se omogućava završetak svih započetih poslova na berzanskom sastanku donošenjem odluke Berze o skraćanju dužine trajanja pojedinih faza trgovanja i postupanju sa nalogima za trgovanje ispostavljenim u BelexFIX na berzanskom sastanku dana

Beogradska berza a.d. Beograd

21.9.2016. godine i prestanku privremene obustave trgovanja, te nastavku trgovanja počev od 22.9.2016. godine.

Kada se analizira stanje u pogledu broja i kvalifikacione strukture zaposlenih u IT sektoru, a u odnosu na aktivnosti koje je IT sektor obavljao u 2016. godini, zaključak je da je trenutni broj izvršilaca u IT sektoru veoma kritičan s aspekta efikasnog obavljanja tekućih, a naročito razvojnih aktivnosti, čak i uz pomoć spoljnih saradnika. U ovakvim uslovima rad IT sektora Berze na novim razvojnim projektima i trgovanje akcijama javnih preduzeća (Telekom) mogu biti dovedeni u pitanje, odnosno mogu se obaviti sa izuzetno visokim procentom rizika.

6. ORGANIZACIONA I KADROVSKA OSNOVA POSLOVANJA

Tokom 2016. godine nisu vršene izmene akata koji regulišu unutrašnju organizaciju poslovanja Berze, njene organizacione jedinice, kao i mere i postupke koji su u funkciji obezbeđenja kvalitetnog i blagovremenog obavljanja poslova Berze. Kvalifikaciona struktura zaposlenih Berze uslovljena je složenim i usko specijalizovanim potrebama procesa rada i zasnovana je na dominantnom učešću zaposlenih sa visokom stručnom spremom, specijalističkim zvanjima i iskustvom na berzanskim i finansijskim poslovima

**Broj i struktura obrazovanja
zaposlenih Berze na dan 31.12. kalendarske godine
(uključujući i direktora Berze)**

godina	visoko obrazovanje	viša škola	srednja škola	ukupno
2010	31	2	9	42
2011	28	2	9	39
2012	27	2	8	37
2013	23	1	9	33
2014	23	--	8	31
2015	18	--	6	24
2016	16		6	22

Od ukupnog broja zaposlenih Berze, devet zaposlenih Berze (uključujući i direktora Berze) upisano je u registar lica kojima je Komisija za hartije od vrednosti izdala dozvolu za obavljanje poslova brokera, a koju dozvolu propisi utvrđuju za kadrovski uslov obezbeđenja dozvole za rad Berze.

Aktuelne prilike veoma nepovoljnih uslova poslovanja i materijalne mogućnosti Berze da visinom zarade spreči personalne promene i broj izvršilaca, prvenstveno u delu IT poslova, opredeljujuće su uticale na odluku jednog broja zaposlenih Berze, da promene poslodavca. U 2016. godini Berzu su napustila 2 (poslednja) programera i istima su na određeno vreme zaključeni ugovori o delu za potrebe obavljanja neodložnih i neophodnih intervencija na aplikacijama Berze.

7. KAPITAL

Ukupan osnovni kapital Berze, upisan i uplaćen u celini, iznosi 125.632.000 dinara što je dinarska protivvrednost 1.512.202,87 EUR na dan 7.5.2008. godine kako je upisano u nadležni registar privrednih subjekata. Ukupan osnovni kapital čini 4160 običnih akcija, CFI ESVTFR ISIN RSBGBEE39087, nominalne vrednosti 30.200 dinara, koje glase na ime. Prema izvodu Centralnog registra hartija od vrednosti – jedinstvenoj evidenciji akcionara Beogradske berze a.d. Beograd, akcionarsku strukturu Beogradske berze na dan 31.12.2016. godine čini 44 akcionara.

Matični broj	AKCIONARI BERZE (na dan 31.12.2016. godine)	Broj akcija	Broj glasova
17402714	AC HOLDING DOO BEOGRAD	426	426
07497717	AGM CONFIDENCE DOO BEOGRAD	22	22
07736681	ALPHA BANK SRBIJA AD BEOGRAD	70	70
07489927	ASTRA BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	90	90
08614938	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	170	170
07558139	BEOBANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	430	430
07025424	BEOGRADSKA BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	240	240
	BOŠKOVIĆ GORAN	5	5
08277931	CREDIT AGRICOLE SRBIJA AD NOVI SAD	10	10
20841931	DARIK DOO ČAČAK	61	61
07654812	DIREKTNA BANKA AD KRAGUJEVAC	10	10
07812728	ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O. BEOGRAD	45	45
07023014	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D. BEOGRAD	5	5
07073160	ENERGOPROJEKT NISKOGRADNJA A.D. BEOGRAD	20	20
08063818	ERSTE BANK AD NOVI SAD	170	170
FN 33209 m	ERSTE GROUP BANK AG	386	386
07601093	HALKBANK A.D. BEOGRAD	60	60
07560842	INVESTBANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	300	300
17162128	JORGIĆ BROKER AD BEOGRAD	131	131
07074433	JUBMES BANKA AD BEOGRAD	10	10
07021496	JIK BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	40	40
07093446	KEMPTEN CO.YU DOO BEOGRAD	30	30
07737068	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	20	20
07046898	KOMPANIJA DUNAV OSIGURANJE ADO BEOGRAD	120	120
08046930	KONCERN FARMAKOM MB-FAS AD SOMBOR - U STEČAJU	1	1
	KRNETA SINIŠA	4	4
07601964	LOZNIČKA BANKA AD LOZNICA - U STEČAJU	30	30
07534183	MARFIN BANK AD BEOGRAD	10	10
02011395	MONTENEGROBANKA AD PODGORICA	120	120
09081488	MTS BANKA A.D. BEOGRAD	30	30
	NEDELJKOVIĆ JASMINA	3	3
	NICOVIĆ ĐORĐIJE	19	19
08250499	NLB BANKA AD BEOGRAD	150	150
20832142	NOVA AGROBANKA AD BEOGRAD – U STEČAJU	80	80
07008465	POINT GROUP INT DOO BEOGRAD	10	10
07004893	BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA AD BEOGRAD	140	140
17174088	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD	10	10
08212538	RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD - U STEČAJU	40	40
07020171	REPUBLIKA SRBIJA	430	430
17133080	SAL KONSALTING DOO BEOGRAD	42	42
02136228	SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO AD PODGORICA	50	50
07552335	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD, BEOGRAD	30	30
08114072	SOJAPROTEIN AD BEČEJ	50	50
06031676	UNIVERZAL BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	40	40
	ukupno:	4160	4160

Beogradska berza a.d. Beograd

Zakonom o tržištu kapitala propisan je minimalni iznos kapitala organizatora tržišta koji je istovremeno i organizator MTP u iznosu od EUR 1.000.000 u dinarskoj protivvrednosti. Podzakonskim aktom Komisije za hartije od vrednosti propisano je da je Berza dužna da trajno održava minimalni iznos kapitala iz dozvole za rad, u skladu sa uputstvom koje propisuje Komisija za hartije od vrednosti.

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o kapitalnom cenzusu Beogradske berze a.d. Beograd, obračunatom prema uputstvu Komisije za hartije od vrednosti i prema srednjem obračunskom kursu NBS na dan 31.12.2016. godine (1 EUR – 123,4723 RSD).

NAZIV POZICIJE	AOP	Bilans stanja na dan 31.12.2016.	
		000 RSD	000 EUR
Osnovni kapital	0402	125.632	1.017
Upisani a neplaćeni kapital	0403	--	--
Kapitalne rezerve	0404	--	--
Rezerve iz dobitka	0405	--	--
Revalorizacione rezerve = 1/2	0406	24.237	196
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti = 1/2	0407	--	--
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0408	--	--
Neraspoređeni dobitak	0409	43.807	355
Gubitak	0412	26.704	216
Otkupljene sopstvene akcije	0415	--	--
Ukupno (402-403+404+405+0,5*406+0,5*407-408+409-412-415)		166.972	1.352

8. FINANSIJSKI REZULTAT POSLOVANJA

Eskalacija nepovoljnog poslovnog ambijenta tokom 2016. godina prevazišla je i negativna očekivanja kvantifikovana ekstrapolacijom trendova zabeleženih tokom 2015. godine. Nepovoljan poslovni ambijent karakterisan je determinišućim uticajem spoljnih faktora, kako na prihodnu, tako i na rashodnu stranu finansijskog rezultata.

Ključni faktor koji je više od planiranog delovao na realizaciju prihoda na nivou manjem od planiranog jeste zabrinjavajuće ubrzanje trenda slabljenja investicione aktivnosti. Istovremeno, u takvim poslovnim okolnostima sve snažniji je efekat uticaja regulatornih normi predviđenih za organizatora tržišta, pre svega u pogledu ispunjavanja obaveznih infrastrukturnih zahteva. Ipak, snažnijim poslovnim aktivnostima usmerenim ka dopunskim izvorima prihoda amortizovan je dramatičan pad prihoda iz osnovne delatnosti, dok su istovremenim aktivnostima na daljnjoj redukciji rashoda, isti realizovani na nivou nižem od planiranog.

Navedene mere su rezultirale gubitkom neznatno većem od planiranog, uporedivim sa onim ostvarenim u 2015. godini.

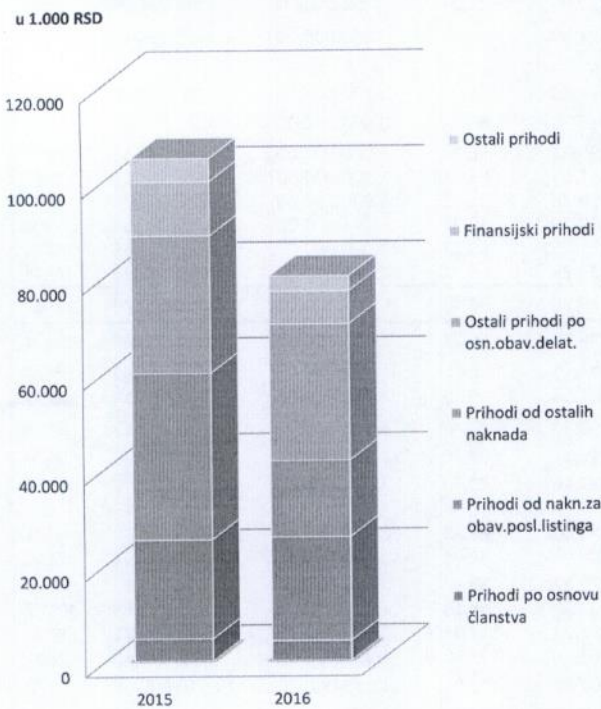
Beogradska berza je za 2016. godinu iskazala sledeći finansijski rezultat (RSD):

FINANSIJSKI IZVEŠTAJ						
sa prikazom uporednih podataka						
	finansijski rezultat		index	za 2016. godinu		index
	2015	2016		finansijski plan	finansijski rezultat	
PRIHODI	105.517.006,62	80.510.549,54	76,31	90.330.000,00	80.510.549,54	89,13
Prihodi od obavljanja delatnosti	88.915.329,86	70.355.938,12	79,13	76.980.000,00	70.355.938,12	91,40
Prihodi po osnovu članstva	4.680.000,00	4.190.000,00	89,53	4.100.000,00	4.190.000,00	102,20
Prihodi od nakn.za obav.posl.listinga	20.676.000,00	21.653.000,00	104,73	20.540.000,00	21.653.000,00	105,42
Prihodi od ostalih naknada	34.764.154,23	15.931.885,87	45,83	26.500.000,00	15.931.885,87	60,12
Ostali prihodi po osn.obav.delat.	28.795.175,63	28.581.052,25	99,26	25.840.000,00	28.581.052,25	110,61
Dobici iz ostvarene razlike u ceni	151.135,16	46.911,99	31,04	50.000,00	46.911,99	93,83
Realiz.dobici na ostv.razl.u ceni po osn.ost.finan.instrumenata	151.135,16	46.911,99	31,04	50.000,00	46.911,99	93,83
Prihodi od usklađ.vred. imovine	358.269,17	96.374,30	26,90	100.000,00	96.374,30	96,38
Prihodi od usklađivanja vred. HOV koje se drže do roka dospeća	358.269,17	96.374,30	26,90	100.000,00	96.374,30	96,38
Finansijski prihodi	11.271.440,73	6.877.716,35	61,02	8.300.000,00	6.877.716,35	82,87
Prihodi od kamata	4.526.329,16	2.566.899,31	56,71	3.000.000,00	2.566.899,31	85,57
Pozitivne kursne razlike	6.745.111,57	4.310.817,04	63,91	5.300.000,00	4.310.817,04	86,22
Ostali prihodi	4.820.831,70	3.133.608,78	65,01	4.900.000,00	3.133.608,78	63,96
Dobici od prodaje mater.imovine	124.137,59	19.750,00	15,91	0,00	19.750,00	0,00
Naplaćena otpisana potraživanja	1.605.657,75	983.825,55	61,28	2.000.000,00	983.825,55	49,20
Ostali nepomenuti prihodi	3.091.036,36	2.130.033,23	68,91	2.900.000,00	2.130.033,23	73,45
RASHODI	130.127.830,74	108.546.220,28	83,42	115.943.000,00	108.546.220,28	93,62
Rashodi po osn.obavljanja delat.	589.557,09	334.396,59	56,72	600.000,00	334.396,59	55,74
Ostali poslovni rashodi	40.673.810,63	32.271.953,24	79,35	34.075.000,00	32.271.953,24	94,74
Materijalni troškovi	1.072.178,64	1.063.021,14	99,15	1.080.000,00	1.063.021,14	98,43
Troškovi amortizacije	16.726.245,51	12.282.798,33	73,44	13.000.000,00	12.282.798,33	94,49
Troškovi usluga	19.126.539,48	17.071.146,31	89,26	17.925.000,00	17.071.146,31	95,24
Ostali rashodi	3.748.847,00	1.854.987,46	49,49	2.070.000,00	1.854.987,46	89,62
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	66.562.772,00	56.759.970,00	85,28	60.250.000,00	56.759.970,00	94,21
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	48.188.480,80	42.904.699,94	89,04	45.550.000,00	42.904.699,94	94,20
Trošk.poreza i doprin. na teret poslod.	8.338.864,64	7.444.175,17	89,27	8.155.000,00	7.444.175,17	91,29
Troškovi naknada	5.623.589,19	4.956.933,69	88,15	4.720.000,00	4.956.933,69	105,02
Troškovi službenih putovanja	366.777,39	490.897,72	133,84	600.000,00	490.897,72	81,82
Ostali lični rashodi i naknade	4.045.059,98	963.263,48	23,82	1.225.000,00	963.263,48	78,64
Nematerijalni troškovi	13.241.282,62	13.510.407,99	102,04	14.018.000,00	13.510.407,99	96,38
Nematerijalni troškovi	11.852.694,23	12.439.380,01	104,95	12.918.000,00	12.439.380,01	96,30
Troškovi poreza	1.388.588,39	1.071.027,98	77,13	1.100.000,00	1.071.027,98	97,37
Rashodi od usklađ.vred.imovine	3.759.091,65	3.170.760,78	84,35	3.000.000,00	3.170.760,78	105,70
Rashodi od usklađ.vred.kratk.fin.plasm.	3.759.091,65	3.170.760,78	84,35	3.000.000,00	3.170.760,78	105,70
Finansijski rashodi	5.282.097,21	1.981.972,97	37,53	4.000.000,00	1.981.972,97	49,55
Negativne kursne razlike	5.282.097,21	1.981.972,97	37,53	4.000.000,00	1.981.972,97	49,55
Ostali rashodi	19.219,54	27.502,36	143,10	0,00	27.502,36	0,00
Gubici po osn.rash.i prod.nemat. i materijalne imovine	19.216,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali nepomenuti rashodi	2,74	27.502,36	0,00	0,00	27.502,36	0,00
Rash. po osn.isp.reš.iz ran.god.koje nisu materijalno značajne	0,00	489.256,35	0,00	0,00	489.256,35	0,00
Rashodi po osn.isp.reš.iz ran.god.koje nisu mat.značajne	0,00	489.256,35	0,00	0,00	489.256,35	0,00
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA						
GUBITAK	24.610.824,12	28.035.670,74	113,92	25.613.000,00	28.035.670,74	109,46
KOREKCIJA GUBITKA ZA ODLOŽENE PORESKE PRIHODE (+)	97.311,06	1.773.186,82	1.822,19	0,00	1.773.186,82	0,00
KOREKCIJA GUBITKA ZA ODLOŽENE PORESKE RASHODE (-)	1.095.234,93	441.307,51	40,30	0,00	441.307,51	0,00
NETO GUBITAK	25.608.747,99	26.703.791,43	104,28	25.613.000,00	26.703.791,43	104,25

1.1. Analiza finansijskog poslovanja

Beogradska berza je u periodu januar-decembar 2016. godine iskazala gubitak iz poslovanja u iznosu od RSD 28.035.670,74 koji je po korekciji gubitka za odložene poreske prihode i rashode iskazan neto gubitku u iznosu od RSD 26.703.791,43.

Prihodi



Ukupan prihod u 2016. godini, ostvaren je u iznosu od RSD 80.510.549,54 i u odnosu na realizovani prihod u 2015. godini niži je za 23,69%.

Ukupan prihod je, u svom najvećem obimu od 87,39% ostvaren kroz prihode od osnovne delatnosti Berze, a čine ga prihodi po osnovu članstva, prihodi od naknada za obavljanje poslova listinga, naknada po osnovu provizije, naknade po osnovu pristupa i korišćenja BelexFIX i prihodi od distribucije podataka.

Prihodi po osnovu članstva

Zabeleženi nastavak pada aktivnosti članova Berze tokom 2016. godine uzrokovao je, posledično, nastavak trenda smanjenja broja članova Berze. Prihod od članarine ostvaren u 2016. godini, iznosi RSD 4.190.000, što je za 10,47% manje u odnosu na ostvarene prihode od članarine u 2015. godini, ali i 2,20% više od planirane veličine. Navedeni prihodi u strukturi ukupnih prihoda učestvuju sa svega 5,21%.

Prihodi od naknada za obavljanje poslova listinga

Prihodi od uključanja, listiranja i kotacije hartija od vrednosti na tržišnim segmentima Berze, realizovani su u iznosu od RSD 21.653.000,00 što je u odnosu na planiranu veličinu 5,42% više, i to pre svega kao rezultat organizovanja trgovanja državnim dužničkim hartijama od vrednosti na Prime listing Berze, te uključanja prve emisije dužničkih hartija EBRD-a na isti tržišni segment. Pored prihoda od naknade za nova uključanja hartija od vrednosti na tržišta Berze, u ove prihode uključeni su i prihodi po osnovu godišnjih naknada za organizovanje trgovanja listiranim i kotiranim hartijama od vrednosti, uključenim na tržišta Berze u prethodnim godinama. U odnosu na realizaciju ovih prihoda u 2015. godini, prihodi od uključanja, listiranja i kotacije u 2016. godini su za 4,73% viši. Ovako ostvareni prihodi, učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa 26,90%.

Opređeljujuća stavka u finansijskom rezultatu za 2016. godinu bili su prihodi od provizija na trgovanje hartijama od vrednosti. U 2016. godini, zabeležen je dramatičan pad ove vrste prihoda, kako u odnosu na realizaciju istih u 2015. godini, tako i u odnosu na pesimistično postavljenu plansku vrednost za 2016. godinu.

Naime, u odnosu na prethodnu godinu zabeležen je pad prihoda od provizije na nivo od RSD 15.931.885,87 i to za snažnih 54,17%, što je istovremeno bilo za 39,88% niže i u odnosu na planiranu veličinu. Ovako ostvareni prihodi od provizija, učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa svega 19,79%, u odnosu na 32,94% njihovog učešća u prošlogodišnjem ukupnom prihodu. Drugim rečima, učešće prihoda koji se mogu smatrati ključnom kategorijom prihoda iz osnovne delatnosti Berze, u ukupno ostvarenim prihodima, svedeno je sa jedne trećine na svega jednu petinu.

Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti

Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti realizovani su u iznosu od RSD 28.581.052,25 i odnose se najvećim delom na prihode od distribucije podataka profesionalnim vendorima i članovima Berze – RSD 14.202.865,66.

U okviru ovih prihoda značajni su i prihodi od: naknada za pristup i korišćenje BelexFIX – RSD 8.420.500,00; prihodi od održane Međunarodne konferencije Berze – RSD 3.006.502,89; prihodi od korišćenja BELEX.info servisa – RSD 917.569,41; prihodi od edukativne delatnosti Berze (kursevi i seminari) – RSD 404.000,00; prihodi od naknada po osnovu obrade raznih zahteva – RSD 765.000,00; kao i prihodi od naknada od izveštaja i statistika – RSD 430.000,00.

U odnosu na realizaciju ovih prihoda u 2015. godini, ostali prihodi od obavljanja delatnosti u 2016. godini su za svega 0,74% niži, ali su istovremeno za 10,61% viši od planiranih. Realizovani ostali prihodi učestvovali su u ukupno ostvarenim prihoda sa 35,50%, u odnosu na njihovo prošlogodišnje učešće na nivou od 27,28%.

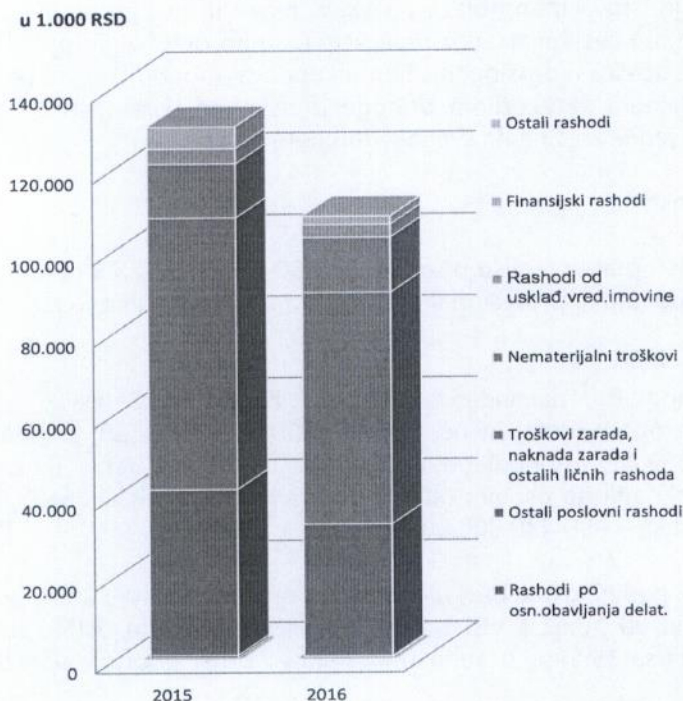
Finansijski prihodi

U 2016. godini realizovani su finansijski prihodi u iznosu od RSD 6.877.716,35 i isti obuhvataju prihode od kamata po osnovu oročenih depozita kod banaka i ostale finansijske prihode ostvarene po osnovu prihoda od valutne klauzule i kursnih razlika. U odnosu na realizaciju finansijskih prihoda u 2015, ovi prihodi u 2016. godini beleže pad od 38,98%, odnosno manji su za RSD 4.393.724,38. Istovremeno, usled nastavka opšteg trenda snižavanja kamatnih stopa, niži su i za 17,13% od planirane vrednosti. Ostvareni finansijski prihodi učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa 8,55%.

Ostali prihodi

Ostali prihodi realizovani su u iznosu od RSD 3.133.608,78. Pored prihoda od naplaćenih otpisanih potraživanja u iznosu od RSD 983.825,55, ove prihode čine i ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 2.130.033,23, u okviru kojih je najznačajnije učešće prihoda od donacija (V.V.V. Luksemburg). Realizovani ostali prihodi niži su od istih realizovanih prethodne godine za 34,99%, te u ukupnim prihodima učestvuju sa svega 3,89%.

Rashodi



U 2016. godini, ukupni rashodi iznosili su RSD 108.546.220,28 i za 16,58% niži su u odnosu na rashode ostvarene u 2015. godini.

U ukupnim rashodima, najveći udeo predstavljaju troškovi zarada, troškovi amortizacije i drugi poslovni rashodi.

Ostali poslovni rashodi po godišnjem računu za 2016. godinu iznose RSD 32.271.953,24, i niži su za 20,65% od istih realizovanih u 2015. godini, odnosno za 5,26% od planirane vrednosti. U njihovoj strukturi, najveće učešće imaju troškovi zakupnina u iznosu od RSD 9.496.288,65, troškovi komunalnih usluga u iznosu od RSD 1.685.978,67, troškovi PTT usluga u iznosu od RSD 4.689.849,95, troškovi amortizacije u iznosu od RSD 12.282.798,33, troškovi usluga na tekućem održavanju osnovnih sredstava u iznosu od RSD 2.885.007,71 i troškovi ostalih poslovnih rashoda u iznosu od RSD 1.232.029,93. Učešće ovih rashoda u ukupnim rashodima iznosi 29,73%.

U ukupnim rashodima, učešće **rashoda po osnovu isplaćenih zarada i naknada zarada** je 39,53%. U 2016. godini po osnovu troškova zarada i naknada zarada isplaćeno je (bruto) RSD 42.904.699,94. U odnosu na plansku veličinu ovi rashodi realizovani su sa 94,20 odsto, odnosno za RSD 2.645.300,06 manje od planirane vrednosti, te su za 10,96% niži od istih ostvarenih u 2015. godini. Tokom 2016. godine, finansijski položaj Berze uticao je na odluku o daljnjem smanjenju zarada zaposlenima, te je Berzin konkurentni položaj u pogledu primene mehanizama finansijske stimulacije zaposlenih dodatno oslabljen.

U ovu grupu rashoda, uključeni su troškovi naknada (autorski honorari, naknade po osnovu ugovora o delu, kao i naknade članovima Upravnog odbora i komisijama Berze) koji su realizovani u iznosu od RSD 4.956.933,69, odnosno 11,85% niže od prošlogodišnjeg iznosa, ali i 5,02% više od planske vrednosti. Ostali lični rashodi i naknade (naknade troškova zaposlenima za prevoz na posao, pomoć zaposlenom i dr.) realizovani su u iznosu od RSD 963.263,48 što je 21,36% manje od planirane veličine.

U izveštajnom periodu, **nematerijalni troškovi** su ostvareni u iznosu od RSD 13.510.407,99, a u okviru ovih troškova najznačajniji su troškovi neproizvodnih usluga. Ovi troškovi ostvareni su u iznosu od RSD 9.283.197,48, a obuhvataju troškove licenci, troškove revizije, advokatske usluge i ostale neproizvodne usluge. Takođe, stavku u okviru nematerijalnih troškova predstavljaju i troškovi reprezentacije, koji su u

Beogradska berza a.d. Beograd

2016. godini ostvareni u iznosu od RSD 907.068,38 kao i troškovi članarina (FEAS – godišnja i SEE Link – pristupna) u iznosu od RSD 1.154.185,57.

Troškovi reprezentacije, dominantno uključuju troškove koje je Berza imala u vezi realizacije aktivnosti na organizaciji i održavanju 15. Međunarodne konferencije Beogradske berze UPGRADE IN BELGRADE. Značajnu stavku u okviru nematerijalnih troškova predstavljaju troškovi poreza (porez na imovinu) u iznosu od RSD 1.071.027,98. U odnosu na plansku veličinu, nematerijalni troškovi su realizovani sa na nivou 3,62% manjem od planiranog. Učešće ovih rashoda u ukupnim rashodima iznosi 12,44%.

Finansijski rashodi su ostvareni u iznosu od RSD 1.981.972,97 usled kolebanja kursa tokom izveštajne godine, a po osnovu oročenih deviznih sredstava kroz bankarske plasmane, te su niži za 62,47% od prošlogodišnjih, odnosno za 50,45% od planirane vrednosti istih.

Rezime

Poslovna 2016. godina predstavlja još jednu, možda i najtežu poslovnu godinu za Berzu u nizu. Ukoliko se u obzir uzme da je vrednost prometa akcijama, kao ključnog merila nivoa tržišne aktivnosti, u 2016. godini opala za 62,20% u odnosu na 2015. godinu, onda se može zaključiti da je uvećanje neto gubitka za 4,28% ostvarenog u 2016. u odnosu na 2015. godinu - svojevrsan uspeh.

Tokom godine, dramatično je ubrzan trend smanjenja tržišne aktivnosti članova, smanjenja njihovog broja, kao i stečaja i isključenja kotiranih javnih društava sa tržišta Berze.

Naročito brine smanjenje broja javnih društava na regulisanom tržištu. Privatizacioni postupci i dalje upadljivo izbegavaju tržišne, pre svega mehanizme inicijalnih javnih ponuda, što negativno utiče i na daljnju perspektivu razvoja tržišta kapitala, sledstveno i finansijske performanse Berze.

Tokom 2016. godine, Berza je svoje ključne aktivnosti usmerila na promociju inicijalnih javnih ponuda, kako privatnom, tako i javnom sektoru. Realizovana je uspešno prva faza ove poslovne kampanje, a njen nastavak planira se za 2017. godinu, što će podrazumevati dodatna materijalna ulaganja Berze. U znatnoj meri je obogaćena i BelexFIX platforma za trgovanje novim funkcionalnostima i vrstama naloga za trgovanje.

Tokom godine uloženi su značajni naponi u pravcu daljnje racionalizacije operativnog poslovanja, a koji su efektuirani kroz značajnu redukciju rashoda u odnosu na prošlogodišnje, ali i planirane veličine.

Tokom 2016. godine, racionalizacija je izvršena u segmentu nivoa zarada zaposlenih, kao i ceni i površini zakupljenog poslovnog prostora. Uprkos nenaklonjenom poslovnom ambijentu, Berza je uredno, iz sopstvenih sredstava, izmirivala sve svoje finansijske obaveze, uz visok stepen finansijske nezavisnosti.

1.2. Bilans stanja za 2016. godinu

Bilans stanja na dan 31.12.2016. godine		
AKTIVA		205.492.496,83
Nematerijalna i materijalna imovina		17.896.494,86
Dugoročni finansijski plasmani		7.125.850,79
Zalihe		716.935,72
Kratkoročna potraživanja i plasmani		128.201.891,65
Gotovinski ekvivalenti i gotovina		33.767.979,69
Aktivna vremenska razgraničenja		17.783.344,12
PASIVA		205.492.496,83
Kapital		191.209.138,78
osnovni kapital	125.632.000,00	
rezerve	48.473.644,44	
neraspoređeni dobitak	43.807.285,77	
Gubitak tekuće godine (-)	26.703.791,43	
Kratkoročne finansijske obaveze		13.210.358,71
Pasivna vremenska razgraničenja		1.072.999,34

1.3. Značajni pokazatelji poslovanja i uspešnosti

Likvidnost I stepena	=	<u>gotovina i gotovinski ekvivalenti</u> kratkoročne obaveze	=	<u>AOP 26</u> AOP 422	<u>33.768</u> 13.210	=	2,56
Likvidnost II stepena	=	<u>obrtna imovina – zalihe</u> kratkoročne obaveze	=	<u>AOP 10 - AOP 11</u> AOP 422	<u>162.687 - 717</u> 13.210	=	12,26
Racio neto obrtnog fonda	=	<u>obrtna imovina – kratkoročne obaveze</u> obrtna sredstva	=	<u>AOP 10 - AOP 422</u> AOP 10	<u>162.687 - 13.210</u> 162.687	=	0,93
Finansijska stabilnost	=	<u>sopstveni kapital</u> <u>poslovna pasiva</u>	=	<u>AOP 401</u> AOP 435	<u>191.209</u> 205.492	=	0,93

9. PRIKAZ RAZVOJNIH AKTIVNOSTI U POSLOVANJU BEOGRADSKJE BERZE

IPO - Kao strateški cilj poslovanja za 2016. godinu definisano je obezbeđivanje tržišne podrške kompanijama u procesima prikupljanja kapitala za finansiranje rasta i razvoja, prevashodno kroz IPO i/ili kvalitetno sproveden SPO. U tom smislu, tokom prethodne godine kontinuirano su predstavljane mogućnosti tržišta kapitala odabranoj listi privatnih kompanija kroz neposredne kontakte i prezentacije. Tokom godine, istovetan koncept predstavljen je državnim organima u cilju sprovođenja privatizacije kompanija u državnoj svojini putem tržišta kapitala. Tim povodom, ostvaren je kontakt sa EBRD-em u cilju obezbeđenja finansijske i stručne pomoći u realizaciji prvog IPO u Srbiji, što je naišlo na veoma pozitivan prijem od strane EBRD koji je najavio finansiranje projekta »IPO-GO« koji bi imao za cilj realizaciju prve inicijalne ponude na Beogradskoj berzi.

Unapređenje poslovnih procesa i procedura trgovanja. Sa kontinuiranim aktivnostima na poboljšanju investicionog ambijenta, istovremeno su se sprovodile konstantne interne promene koje mogu olakšati procese trgovanja kao primarnog izvora prihoda Berze, kroz kontinuirano praćenje usaglašenosti regulative i procedura sa potrebama tržišta, konstantnim analizama trgovačkih podataka, i promenama u regionu i na globalnim tržištima, kao i evaluacijom efekata potencijalnih poslovnih odluka. Tokom 2016. godine završen je razvoj BelexFIX-a u domenu omogućavanja novih funkcionalnosti koji mogu doneti kvalitativne iskorake, kako u upravljanju tržištem, tako i atraktivnosti procesa trgovanja na strani ponude članova Berze

Priključenje Berze projektu SEE Link. Imajući u vidu veoma loš poslovni ambijent koji utiče na položaj tržišta kapitala, Beogradska berza se aktivno uključila u postojeće planove regionalnog povezivanja. Na taj način obezbeđeno je konstantno prisustvo Berze na mestima odlučivanja o budućem funkcionisanju regionalnog partnerstva, uključujući i konsolidaciju pre i post-trgovačkih aktivnosti u regionu. Berza je 22. februara u sedištu EBRD, u Londonu, na Investicionom samitu Zapadnog Balkana, potpisala aplikaciju za članstvo u SEE Link projektu, a 5. decembra i operativno pristupila SEELink-u kao prvo tržište koje se priključilo projektu nakon tri berze koje su i osnovale SEE Link. Poslednjeg dana 2016. godine devet članova Berze je izrazilo interes za učestvovanje u ovom regionalnom projektu

1.1. Budući pravci razvoja Berze

Plan poslovne politike u 2017. godine uslovljen je negativnim trendovima na domaćem tržištu kapitala zabeleženim prethodnih godina, a koji su posebno kulminirali tokom 2016. godine. Dramatičan pad investicionih aktivnosti na tržištu akcija i izrazita nelikvidnost sekundarnog tržišta uslovlila je nemogućnost adekvatnog predstavljanja i realizacije osnovnog strategijskog cilja – inicijalne javne ponude.

Imajući u vidu da je osnovna funkcija tržišta kapitala: prikupljanje novog kapitala neophodnog za rast i razvoj kompanija - još uvek nedostignuta, u uslovima koji su vladali tokom prethodne godine kao i u uslovima za koje se pretpostavlja da će obeležiti i tekuću godinu, efekti planiranih aktivnosti u 2017. godini su u tom smislu izrazito neizvesni. Iako se može očekivati da će makroekonomska situacija tokom godine biti poboljšana, nepostojanje strukturnih mehanizama koji podržavaju razvoj ovog segmenta finansijskog tržišta može Berzu ostaviti bez investiciono atraktivnog tržišnog materijala kojim može obavljati svoju osnovnu delatnost – organizovanje sekundarnog trgovanja hartijama od vrednosti. Objektivna otežavajuća okolnost koja će se ponoviti tokom realizacije planiranih poslovnih aktivnosti i tokom 2017. godine jeste opredeljujući uticaj eksternih faktora (na koje Berza nema i ne može imati uticaj) na realizaciju navedenih ciljeva.

Kao i prethodne godine, osnovni cilj je uspostavljanje neophodnih preduslova da Berza ispuni svoju osnovnu funkciju – **prikupljanje kapitala na tržištu**, prevashodno kroz IPO i/ili kvalitetno sproveden SPO. Ova aktivnost je apsolutni prioritet i svrha svih drugih aktivnosti koje se već sprovode ili koje su planirane za 2017. godinu.

Stepen potencijalne likvidnosti domaćeg tržišta akcija tokom 2017. godine će očekivano biti na takvom nivou da neće biti u mogućnosti da generiše održivo poslovanje kako članova Berze, tako i same Berze. U tom kontekstu, esencijalno je važno da se otpočne sa realizacijom projekta koji će Berzi omogućiti da održi bazu članstva i da im ponudi način da proširi svoje delatnosti i izvore prihoda sa jedne strane, dok sa druge strane omogućava Berzi da zadrži svoju poziciju kao ključnog partnera investicionih društava, preko kojih može usmeravati svoje namere za razvoj domaćeg tržišta. Trenutno jedina dostupna opcija koja Berzi stoji na raspolaganju jeste **partnerstvo sa Atinskom berzom** i uspostavljanje infrastrukture koja bi omogućila da Berza ostvaruje proviziju po osnovu preusmeravanja naloga svojih članova ka sistemu za trgovanje **Xnet**.

Nakon uspešnog pristupanja regionalnoj platformi, SEE Lnk, tokom prethodne godine, a imajući u vidu da je 2017.godina poslednja puna godina tokom koje članovi koji učestvuju u trgovanju na ovoj platformi imaju besplatan pristup, neophodno je intenzivno pratiti efekte prisupanja i potencijalne koristi koje Berza ima od članstva u ovom projektu. Jedna od ključnih aktivnosti vezana za SEE Link jeste i dobijanje **donacije EBRD** za prilagođavanje backoffice aplikacija članova učesnika u SEE Link platformi. Imajući u vidu izuzetno nepovoljan poslovni ambijent u kojem posluje Berza, neophodno je iskoristiti sve raspoložive mogućnosti za **unapređenje poslovnog ambijenta i investicione klime**, a koje posledično mogu dovesti do povećanja likvidnosti kao i prihoda od organizovanja trgovanja. Tokom 2017. godine moguće je napraviti značajne proboje na polju korigovanja predtrgovačkih i posttrgovačkih procedura koje bi bile u skladu sa poslovnim običajima koji vladaju na razvijenim tržištima.

10. OPIS PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA BERZE

Beogradska berza posluje samostalno, po tržišnim principima, uz primenu načela likvidnosti, profitabilnosti i sigurnosti, uz poštovanje zakonskih i podzakonskih propisa i opštih principa poslovanja u ostvarivanju svojih ciljeva na društveno odgovoran način, u skladu sa temeljnim vrednostima i poslovnom etikom. Tokom 2016. godine Berza je poslovala u skladu sa utvrđenom Poslovnom politikom, kojom se utvrđuju osnovni pravci poslovanja i definišu poslovi koje Berza obavlja u cilju ispunjenja poslovnih rezultata i prioriteta definisanih važećom strategijom i planom Berze, a koja je zasnovana na: položaju Berze na finansijskom tržištu; projekcijama osnovnih parametara makroekonomske politike; razvojnim ciljevima Berze.

Sredinom 2016. godine, sa promenom u upravi Berze iz razloga konstituisanja novog Upravnog odbora Berze, u postupku primopredaje dužnosti dosadašnjeg i novog sastava pomenutog statutarnog organa Berze, razmatran je i prihvaćen dokument "Pregled ključnih aspekata i pokazatelja poslovanja u periodu 2008.-2016. godine i aktuelna Poslovna politika Beogradske berze", a kojim je za ključni strategijski zadatak prepoznata mobilizacija svih resursa u cilju direktnog i indirektnog uticaja na uslove poslovanja i promenu poslovnog ambijenta. Uvažavanje dosadašnjih rezultata rada Berze, opštih ciljeva, zadataka i potreba svakog tržišta kapitala, kao i opšteg privredno-finansijskog i sistemskog okruženja u kome Beogradska berza funkcioniše, strategija izlaska iz krize ima za cilj uspostavljanje ambijenta koji će rad Beogradske berze, njenih članova i klijenata učiniti efikasnijim i korisnijim za privredu Srbije u celini. Iako svesni činjenice da strategija oporavka i budućeg razvoja nije ni direktno ni isključivo zavisna od aktivnosti same Berze, već predstavlja konzistentnost potreba i pristupa definisanih od strane države i svih institucija i učesnika tržišta kapitala, Beogradska berza ima profesionalni interes i kapacitet da predloži pravac daljih aktivnosti tržišta kao celine.

11. OPIS GLAVNIH RIZIKA KOJIMA JE POSLOVANJE BERZE IZLOŽENO

Beogradska berza je prepoznala proces upravljanja rizicima kao ključni element upravljanja poslovanjem, s obzirom da izloženost rizicima proizlazi iz svih poslovnih aktivnosti, kao neodvojivog dela poslovanja, kojim se upravlja kroz identifikovanje, merenje, ublažavanje i kontrolu i izveštavanje, odnosno uspostavljanjem ograničenja rizika, kao i izveštavanje u skladu sa strategijama i politikama. Berza je uspostavila sveobuhvatan sistem upravljanja rizicima koji obuhvata: strategije, politike i procedure upravljanja rizicima, odgovarajuću organizacionu strukturu, efektivan i efikasan sistem upravljanja svim rizicima kojima je izložena, adekvatan sistem unutrašnje kontrole, kao i odgovarajući informacioni sistem.

Strategijom upravljanja rizicima Berza je postavila cilj u okviru sistema upravljanja rizicima - minimiziranje negativnih efekata na finansijski rezultat uz poštovanje definisanih okvira prihvatljivog nivoa rizika.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nastanka nepovoljnih događaja koji mogu negativno uticati na finansijski rezultat i kapital Berze. Rizik likvidnosti ispoljava se kroz teškoće Berze u izmirenju dospelih obaveza u slučaju nedovoljnih rezervi likvidnosti i nemogućnosti pokrića neočekivanih odliva i ostale pasive. Berza u svom poslovanju poštuje osnovne principe likvidnosti, ostvarujući dovoljan nivo sredstava za pokriće obaveza nastalih u kratkom roku, odnosno poštuje princip solventnosti formiranjem dovoljnog nivoa rezervi likvidnosti. Rizik likvidnosti može se javiti u vidu rizika izvora sredstava i tržišnog rizika likvidnosti.

Poreski propisi Republike Srbije podložni su promenama i različitim tumačenjima. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime određenih transakcija i aktivnosti Društva mogu se razlikovati u zavisnosti od tumačenja odgovornog osoblja Društva, odnosno poreskih vlasti. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Berze, usled neizvršenja obaveza druge strane ugovora o finansijskom instrumentu. Rizik plasmana novca u hartije od vrednosti kao i oročavanje depozita kod poslovnih banaka su rizici kojima je Berza izložena. Beogradska berza oročava svoja slobodna sredstva kod više banaka i na relativno kratke rokove, upravo da bi diverzifikovala rizike svojih plasmana. Beogradska berza za svoje poslovanje nije koristila kredite poslovnih banaka.

Rizik novčanog toka se ispoljava kao rizik (ne)naplate potraživanja od kupaca u ugovorenom roku. Ovaj rizik se povećava ako se neadekvatno i nedosledno primenjuju politike u pogledu prioriteta naplate i poštovanja ugovorenih rokova, kao i zbog nenamenskog trošenja sredstava ili zbog rizika (pre)investiranja. Po ovom osnovu postoji relativno visok rizik u poslovanju Berze, s obzirom na veliku nelikvidnost tržišta. Naime, mnoga privredna društva koja su uključena na neko od tržišta Berze neuredno izmiruju svoje obaveze prema Berzi na ime plaćanja naknade za kotaciju i organizovanje trgovanja njihovim hartijama od vrednosti na tržištu Berze. Dominantno, odsustvo plaćanja date naknade posledica je sveopštih otežanih uslova poslovanja u privredi Srbije, te visoke nelikvidnosti, a što kao najtežu posledicu ima i otvaranje postupka stečaja, odnosno likvidacije privrednog društva. Radi naplate svojih dospelih, a nenaplaćenih potraživanja, saglasno zakonskim propisima, Berza uredno i blagovremeno pokreće postupke prinudnog izvršenja.

Cenovni rizik u poslovanju Berze opredeljen je okolonošću da je tarifa/cena za pružanje usluga i obavljanja poslova registrovane delatnosti Berze utvrđena Tarifnikom Berze koji podleže obavezi pribavljanja prethodne saglasnosti nadzornog organa Berze – Komisije za hartije od vrednosti, a koja u postupku davanja saglasnosti i u okviru svoje nadležnosti, sagledava sveukupnost prilika i mogućnosti na domaćem tržištu kapitala, te saglasno tome se saglašava ili ne sa promenom tarifa Berze.

12. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA 2016. GODINE

Od bitnijih poslovnih događaja koji mogu biti od uticaja na poslovanje Berze nakon proteka poslovne, 2016. godine, izdvaja se Aneks ugovora o zakupu nepokretnosti, zaključen dana 3. februara 2017. godine, između Republičke direkcije za imovinu i Beogradske Berze. Predmetnim aneksom uređena su bitna pitanja u vezi za zakupom nepokretnosti u kojoj je poslovno sedište Berze, opredeljenjem: površine poslovnog prostora Berze na 613,20 m² (umesto 623,50 m² prema odredbama poslednjeg aneksa ugovora o zakupu i bez šest kancelarija u koje je Berza trebalo da udje u posed u prvom kvartalu 2016. godine, površine 134,93m²); depozita u visini tri mesečne zakupnine; cene zakupa - za period od 1.maja do 30.septembra 2016. godine u visini od 6 evra/m²; od 1. oktobra 2016. godine do 30. aprila 2019. godine u visini od 3 evra/m² i za period od 1. maja 2019. godine do isteka zakupa (30.april 2024. godine) u visini koja će biti nakonadno određena uvažavajući u datom momentu preovladjujuće uslove na tržištu nekretnina i kapitala i u skladu sa ekonomskim interesima Republike Srbije.

13. SVI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

Beogradska berza nema poslove sa povezanim licima u svom poslovanju.

14. SOPSTVENE AKCIJE

Tokom 2016. godine Berza nije sticala sopstvene akcije, niti Berza u svom portfelju ima sopstvenih akcija stečenih u prethodnim poslovnim godinama.

15. ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE

Berza nije imala direktne investicije u zaštitu životne sredine. U vezi sa propisima koji regulišu oblast zaštite životne sredine i postupanja sa otpadnim materijalima, a imajući u vidu da se rashodovana IT i elektronska oprema Berze, bez upotrebne vrednosti, svrstava u kategoriju otpada u kom slučaju je propisano odlaganje i rukovanje istim, Berza istu predaje društvu sa potrebnim dozvolama za skladištenje i tretman otpada od elektronskih proizvoda, fluorescentnih cevi koje sadrže živu i drugih uređaja za osvetljenje, te skladištenje svih vrsta neopasnog otpada.

16. OGRANCI DRUŠTVA

Beogradska berza nema ogranke.

NAPOMENA: Ovaj Izveštaj sačinjen je na osnovu podataka Godišnjeg izveštaja o poslovanju Beogradske berze a.d. Beograd (01/1 br. 948/17) koji je Upravni odbor Beogradske berze na II/17 redovnoj sednici, dana 2.3.2017. godine, razmatrao i odobrio, te u formi predloga uputio Skupštini Berze na razmatranje i usvajanje.



BEOGRADSKA BERZA
Zakonski zastupnik:

Siniša Krneta, direktor

IEF d.o.o., Beograd

Correspondent Firm of the RSM International Network

BEOGRADSKA BERZA - BEOGRAD

Finansijski izveštaji za 2016. godinu u skladu sa
računovodstvenim propisima Republike Srbije

i

Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora 1-2

Finansijski izveštaji:

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

IEF d.o.o.

Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I, 11070 Novi Beograd, Srbija

T + 381 11 2053 550 F + 381 11 2053 591

E office@ief.rs W www.ief.rs

MB 17303252 PIB 100120147

Račun 160-13177-24 kod Banca Intesa a.d., Beograd

RP 7/17

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara i Upravnom odboru Beogradska berza a.d., Beograd

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Beogradska berza a.d., Beograd (u daljem tekstu: Berza), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2016. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i u skladu sa propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Berze na dan 31. decembra 2016. godine, kao i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

/nastavlja se/

/nastavak/

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Berze. Rukovodstvo Berze je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2016. godinu. U vezi sa tim, naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije. Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Berze za godinu koja se završila na dan 31. decembar 2016. godine.

Beograd, 03. mart 2017. godine



Ključni revizorski partner

Miroslav Milojević

BILANS STANJA BERZE

Na dan 31. decembar 2016. godine
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	31.12.2016.	31.12.2015.
STALNA IMOVINA		25.022	26.208
NEMATERIJALNA IMOVINA	II 1.	1.547	1.686
MATERIJALNA IMOVINA	II 2.	16.350	17.263
UČEŠĆA U KAPITALU			
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		7.125	7.259
Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	II 3.	6.445	6.349
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	II 3.	680	910
Ostali dugoročni finansijski plasmani			
DUGOROČNA POTRAŽIVANJA			
OBRTNA IMOVINA		162.687	181.840
ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	II 4.	717	682
STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
POTRAŽIVANJA		5.414	7.831
Potraživanja po osnovu članstva	II 5.	120	240
Potraživanja po osnovu naknada za obavljanje poslova listina			72
Potraživanja po osnovu naknada za obavljanje poslova na open marketu	II 5.	3.152	4.296
Potraživanja po osnovu naknada za obavljanje poslova na MTP Belex	II 5.	1.754	2.055
Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	II 6.	104	193
Potraživanja za kamatu i ostala ulaganja	II 7.	284	975
Ostala potraživanja			
Porez na dodatu vrednost		122.788	162.752
KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI			
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	II 8.	122.788	19.203
Deo dugoročnog plasmana koji dospeva do jedne godine			143.549
Ostali finansijski plasmani			
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI	II 9.	33.768	10.575
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	II 11.		
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	II 10.	17.783	17.482
UKUPNA BILANSNA AKTIVA		205.492	225.530
VANBILANSNA AKTIVA		126	126
KAPITAL		191.209	210.595
OSNOVNI KAPITAL	II 12.	125.632	125.632
UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
KAPITALNE REZERVE			
REZERVE IZ DOBITKA			
REVALORIZACIONE REZERVE	II 12.	48.474	41.674
NEREALIZOVANI DOBITCI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU			
NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU			
NERASPOREĐENI DOBITAK	II 12.	43.807	68.898
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	II 12.	43.807	68.898
Neraspoređeni dobitak tekuće godine			
GUBITAK		26.704	25.609
Gubitak prethodnih godina	II 12.	26.704	25.609
Gubitak tekuće godine			
OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE		13.210	11.860
DUGOROČNA REZERVISANJA			
DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE			
Dvaoročne hartije od vrednosti			
Dvaoročni krediti			
Ostale finansijske obaveze			
KRATKOROČNE OBAVEZE		13.210	11.860
Kratkoročne hartije od vrednosti			
Kratkoročni krediti			
Obaveze po osnovu zakupa			
Deo duoročnih finansijskih obaveza koji dospeva za plaćanje u roku do godine dana			
Ostale finansijske obaveze			
Obaveze iz poslovanja	II 13.	11.154	8.875
Obaveze za poreze i doprinose	II 14.	41	
Obaveze za porez na dodatu vrednost	II 14.	2.015	2.985
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	II 11.		
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	II 15.	1.073	3.075
OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE NAMENJENE PRODAJI I SREDSTAVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA			
UKUPNA BILANSNA PASIVA		205.492	225.530
VANBILANSNA PASIVA		126	126

*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

Ovi finansijski izveštaji odobreni su za objavljivanje dana 02.03.2017. godine i potpisani su od strane zakonskog zastupnika Beogradska berza - Beograd.



Siniša Krneta

Direktor

BILANS USPEHA BERZE

U periodu od 01. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

Pozicije

POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

POSLOVNI PRIHODI

Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti
Dobici iz ostvarene razlike u ceni

Napomena*	2016.	2015.
	70.403	89.066
III 1.	70.356	88.915
III 1.	47	151

POSLOVNI RASHODI

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi
Troškovi amortizacije
Troškovi rezervisanja
Ostali poslovni rashodi
Gubici na ostvarenoj razlici u ceni

	102.877	121.068
III 1.	334	590
III 1.	56.760	66.563
III 1.	12.283	16.726
III 1.	33.500	37.189

POSLOVNI DOBITAK

POSLOVNI GUBITAK

	32.474	32.002
--	--------	--------

OSTALI PRIHODI

III 2.	3.133	4.821
--------	-------	-------

OSTALI RASHODI

III 2.	27	19
--------	----	----

DOBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI

GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI

III 4.	29.368	27.200
--------	--------	--------

FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

FINANSIJSKI PRIHODI

III 5.	6.878	11.271
--------	-------	--------

FINANSIJSKI RASHODI

III 5.	1.982	5.282
--------	-------	-------

DOBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI

III 5.	4.896	5.989
--------	-------	-------

GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI

DOBITAK I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

DOBITAK OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI

GUBITAK OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI

III 8.	3.075	3.400
--------	-------	-------

DOBITAK I GUBICI OD POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE, ISPRAVKE GREŠAKA RANIJIH PERIODA I PRENOS PRIHODA

GUBITAK IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE, ISPRAVKE GREŠAKA RANIJIH PERIODA I PRENOS RASHODA

III 10.	489	
---------	-----	--

REZULTAT PRE OPOREZIVANJA

DOBITAK PRE OPOREZIVANJA

GUBITAK PRE OPOREZIVANJA

III 12.	28.036	24.611
---------	--------	--------

POREZ NA DOBITAK

Poreski rashod perioda

Odloženi poreski rashodi perioda

Odloženi poreski prihodi perioda

III 13.	441	1.095
III 13.	1.773	97

NETO REZULTAT

NETO DOBITAK

NETO GUBITAK

III 15.	26.704	25.609
---------	--------	--------

NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA

NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA

ZARADA PO AKCIJI

OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI

UMANJENA (RAZVODNJENA) ZARADA PO AKCIJI

*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjvanje prikazanog iznosa

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU BERZE

U periodu od 01. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	2016.	2015.
NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA			
NETO DOBITAK			
NETO GUBITAK		26.704	25.609
OSTALI SVEOBUHVAJNI DOBITAK ILI GUBITAK			
STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFIKOVANE U BILANSU USPEHA U BUDUĆIM PERIODIMA			
Promene revalorizacije			
Povećanje revalorizacionih rezervi	IV 2.	8.879	7.802
Smanjenje revalorizacionih rezervi	IV 2.	2.079	7.145
STAVKE KOJE NAKNADNO MOGU BITI REKLASIFIKOVANE U BILANSU USPEHA U BUDUĆIM PERIODIMA			
Nerealizovani gubici i dobiti po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju			
Dobici			
Gubici			
DOBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA			
GUBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA			
UKUPAN OSTALI SVEOBUHVAJNI DOBITAK	IV 2.	6.800	657
UKUPAN OSTALI SVEOBUHVAJNI GUBITAK			
UKUPAN NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT PERIODA			
UKUPAN NETO SVEOBUHVAJNI DOBITAK			
Pripisan većinskim vlasnicima kapitala			
Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu			
UKUPAN NETO SVEOBUHVAJNI GUBITAK			
Pripisan većinskim vlasnicima kapitala			
Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu			

*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE BERZE

U periodu od 01. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

Pozicije	Napomena*	2016.	2015.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	V 1.	80.110	111.742
Prilivi po osnovu članstva		4.330	4.790
Prilivi od naknada za obavljanje poslova listinca		8.852	8.328
Prilivi od naknada za obavljanje poslova na open marketu		2.686	3.104
Prilivi od naknada za obavljanje poslova na MTP Belex		13.297	13.353
Ostali prilivi po osnovu obavljanja delatnosti		50.945	82.167
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		97.938	113.960
Odlivi po osnovu rashoda po osnovu zarada		30.687	34.746
Odlivi po osnovu rashoda iz drugih poslovnih aktivnosti		36.419	45.617
Ostali odlivi		30.832	33.597
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		17.828	2.218
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti			
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	V 2.	150.548	68.391
Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja		20	298
Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja		19.758	18.667
Ostali prilivi		130.770	49.426
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		111.761	64.429
Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja		2.351	85
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane			18.184
Ostali odlivi		109.410	46.160
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		38.787	3.962
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja			
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Prilivi od emisije akcija			
Prilivi od dugoročnih kredita			
Prilivi od kratkoročnih kredita			
Ostali prilivi			
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
Odlivi za otplatu dugoročnih kredita			
Odlivi za otplatu kratkoročnih kredita			
Odlivi za dividende			
Ostali odlivi			
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja			
NETO PRILIV GOTOVINE	V 4.	20.959	1.744
NETO ODLIV GOTOVINE			
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	V 6.	10.575	7.368
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	V 7.	4.170	6.745
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	V 8.	1.936	5.282
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	V 9.	33.768	10.575

*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU BERZE

U periodu od 01. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	komponente kapitala				komponente ostalog rezultata				Gubitak iznad visine kapitala
	Osnovni kapital	Neuplaćeni upisani kapital	Rezerve	Gubitak	Otkupljene sopstvene akcije	Ne raspoređeni dobitak	Revalorizacione rezerve	Nerazdvojeni dobitci po osnovu HOV raspoloživih za prodaju	
	125.632			39.559		104.636	41.017		231.726
	125.632			39.559		104.636	41.017		231.726
				25.609		39.559	7.145		
				39.559		3.821	7.802		
	125.632			25.609		68.898	41.674		210.595
	125.632			25.609		68.898	41.674		210.595
				26.704		25.609	2.079		
				25.609		518	8.879		
	125.632			26.704		43.807	48.474		191.209

*Redni broj u Napomenama uz finansijske izveštaje gde je izvršeno detaljnije obelodanjivanje prikazanog iznosa

Napomena*

OPTIS

Početno stanje na dan 01.01.2015. godine
dugovni saldo računa
potražni saldo računa

Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika
ispravke na dugovnoj strani računa
ispravke na potražnoj strani računa

Korigovano početno stanje na dan 01.01.2015. godine
korigovani dugovni saldo računa
korigovani potražni saldo računa

Promene u prethodnoj 2015.
promet na dugovnoj strani računa
promet na potražnoj strani računa

Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2015. godine
dugovni saldo računa
potražni saldo računa

Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika
ispravke na dugovnoj strani računa
ispravke na potražnoj strani računa

Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2016. godine

korigovani dugovni saldo računa
korigovani potražni saldo računa

Promene u tekućoj 2016. godini
promet na dugovnoj strani računa
promet na potražnoj strani računa

Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2016.
dugovni saldo računa
potražni saldo računa

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

I BEOGRADSKA BERZA A.D. BEOGRAD I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE**1. Nastanak i značajni momenti razvoja**

BEOGRADSKA BERZA je:

- 1) osnovana pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala p.o (JTK), Odlukom osnivačke skupštine (od 27.12.1989. godine), na osnovu Zakona o tržištu novca i tržištu kapitala (Službeni list SFRJ br. 64/89) kao organizacija finansijskog posredovanja sa potpunom odgovornošću, a Rešenjem Komisije za davanje odobrenja o izdavanju hartija od vrednosti (broj: 2-14392/1, od 16.2.1990. godine), dato je odobrenje za početak rada JTK. Osnivanje Društva upisano je u sudski registar Okružnog privrednog suda u Beogradu, rešenjem od 19.2.1990. godine, Fi: 1331/90.
- 2) Ugovorom od 23.6.1995. godine i izmenama Ugovora od 27.3.1996. godine, usaglasila je akta, organizaciju i uslove poslovanja sa Zakonom o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima (Službeni list SRJ br. 90/94), u kom postupku se organizovala u formi akcionarskog društva pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, te u kom postupku su izdate:
 - (1) dozvola za osnivanje - Saveznog ministarstva za finansije (broj: 1/2-08-003/95, od 30. juna 1995. godine i broj: 4/1-08-004/96, od 28.6.1996. godine);
 - (2) dozvola za rad:
 - Savezne komisije za hartije od vrednosti u delu trgovanja akcijama, dugoročnim hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima (broj:03-326/2-95, od 4. jula 1995. godine);
 - Narodne banke Jugoslavije u delu trgovanja kratkoročnim hartijama od vrednosti, žiralnim novcem, menicom, čekom, devizama i zlatom (broj: G-838, od 25. septembra 1995. godine)
 - robnog odeljenja - Saveznog ministarstva za trgovinu (1/1-04-093/96-002, od 25.4.1996. godine).
- 3) organizovala se kao organizacija ovlašćena za obavljanje delatnosti organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima, 2004. godine u postupku uskladjivanja svog poslovanja i akta sa Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni list SRJ br. 65/02 i Službeni glasnik RS br. 57/03 i 55/04), u kom postupku joj je Komisija za hartije od vrednosti izdala dozvolu za rad broj: 5/0-13-649/28, od 8.9.2004. godine.
- 4) organizovalo se kao organizator tržišta koji obavlja delatnost organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima na berzanskom i vanberzanskom tržištu, 2006. godine, u postupku uskladjivanja svog poslovanje i akta sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 125/04) i Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni glasnik br. 47/2006), u kom postupku je Komisija za hartije od vrednosti:
 - (1) rešenjem br. 5/0-04-4371/3-06, od 11.12.2006. godine, dala saglasnost na izmenu opštih akata organizatora tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila uskladjivanje sa Zakonom saglasno odredbi člana 260. stav 1. Zakona;
 - (2) rešenjem br. 5/0-01-4372/3-06, od 11.12.2006. godine, dala dozvolu za rad organizatora vanberzanskog tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila obavezu iz člana 260. stav 3. Zakona, te ispunila uslove iz člana 82. stav 1. tč. 1-3. Zakona.

U postupku usaglašavanja sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 36/11, 99/11) i Zakonom o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/11 i 112/15), rešenjem Komisije za hartije od vrednosti RS broj 5/0-04-242/17-12 od 26.4.2012. godine Beogradskoj berzi a.d. Beograd je data saglasnost za obavljanje delatnosti organizatora regulisanog tržišta i multilaterane trgovačke platforme (MTP). Po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti izvršena je registracija promena i u nadležnom registru privrednih subjekata - Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 69576/2012 od 28.5.2012. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

1.2. Poslovno ime

Pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala poslovala je do 22.6.1992. godine kada je promenila poslovno ime u Beogradska berza p.o. Beograd, uz odobrenje Izvršnog saveta Skupštine grada Beograd (Rešenje broj: 023-168/92-IS), te upisana u nadležni sudski registar rešenjem Okružnog privrednog suda u Beogradu, Fi.13624/92.

Berza danas posluje pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, a poslovno sedište je obezbeđeno zakupom u poslovnoj zgradi u Novom Beogradu, ul. Omladinskih brigada br. 1.

1.3. Osnovna delatnosti

U skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti (Službeni glasnik RS br. 104/2009) i Uredbom o klasifikaciji delatnosti ("Službeni glasnik RS", br. 54/2010), pretežna delatnost Berze:

6611 – Finansijske i robne berze.

U skladu sa Statutom, Berza obavlja poslove organizatora tržišta u skladu sa ZTK i upravlja, odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta i multilateralne trgovačke platforme (MTP). Pored poslova registrovane delatnosti, Berza može da obavlja i dodatne poslove: unapređenje promocije i razvoja tržišta kapitala u Republici Srbiji; prodaja i licenciranje tržišnih podataka, uključujući formiranje, prodaju, licenciranje i trgovanje finansijskim instrumentima, na osnovu tržišnih podataka ili drugih finansijskih mera; edukacija investitora; obavljanje drugih potrebnih poslova u vezi sa poslovima registrovane delatnosti kao što su edukacija, izdavanje i plasman publikacija, časopisa i knjiga i sl.

Društvo nije imalo nikakvih sporednih aktivnosti. Sva novčana sredstva su angažovana u osnovnoj delatnosti.

U skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, upravu Berze čine upravni odbor i direktor, a u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Društvo je organizovano kao društvo sa dvodimnim upravljanjem, te upravni odbor vrši funkciju nadzornog odbora, a direktor Berze funkciju izvršnog direktora. U skladu sa navedenim propisima, statutarni organi Društva su:

- Skupština;
- Upravni odbor
- Direktor

Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca u 2016. godini iznosio je 22.

Godišnji finansijski izveštaj za 2016. godinu odobrio je Upravni odbor Društva dana 02.marta 2017. godine.

Osnovni kapital Društva je upisan i uplaćen u celini i registrovan u nadležnom registru privrednih subjekata. Prema podacima registrovanim u Centralnom registru hartija od vrednosti, Društvo ima 44 akcionara, a osnovni kapital Društva čini 4160 običnih akcija, nominalne vrednosti 30.200,00 dinara, koje glase na ime i nose pravo glasa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

Redosled prvih deset akcionara Društva po broju akcija i učešću u kapitalu Društva:

Akcionari	Broj akcija	% učešća
Republika Srbija	430	10,34%
Beobanka a.d. u stečaju, Beograd	430	10,34%
AC Holding doo Beograd	426	10,24%
Erste group bank, Beč	386	9,28%
Investbanka a.d. u stečaju, Beograd	300	7,21%
Beogradska banka a.d. u stečaju, Beograd	240	5,77%
Erste bank, Novi Sad	170	4,09%
M&V investments, Novi Sad	170	4,09%
NLB banka a.d. Beograd	150	3,61%
Poštanska štedionica banka a.d. Beograd	140	3,36%

2. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013) koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja, kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Prema Zakonu o računovodstvu, Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja su: Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje (dalje: Okvir), Međunarodni računovodstveni standardi (dalje: IAS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (dalje: IFRS) i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda (dalje: IFRIC), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobrena od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (dalje: IASB), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014), utvrđen je i objavljen prevod Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelom stalnosti poslovanja.

U Republici Srbiji ne postoje raspoložive tržišne informacije niti tržišno iskustvo u prometu finansijskim instrumentima pa se poštena (fer) vrednost ne može pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta shodno zahtevima MRS 32 "Finansijski Instrumenti: Obelodanjivanje i prikazivanje" i MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje", tako su fer vrednosti finansijskih instrumenata u ovim finansijskim izveštajima iskazane na osnovu ugovora.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji za 2015. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Konsolidacija. Društvo nema učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Računovodstveni metod. Finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednosti.

Stalna imovina. Stalna imovina obuhvata nematerijalnu i materijalnu imovinu.

- Nematerijalna imovina

Nematerijalnu imovinu čine softver, ostala nematerijalna imovina - licence i avansi za nematerijalnu imovinu.

Početno merenje nematerijalne imovine vrši se po metodu nabavne vrednosti ili ceni koštanja. Nematerijalna imovina podleže obračunu amortizacije, a amortizacija počinje da se obračunava od početka narednog meseca od meseca kada je nematerijalna imovina stavljena u upotrebu. Osnovicu za amortizaciju nematerijalne imovine čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti. Nematerijalna imovina se otpisuje putem proporcionalne stope amortizacije u roku od pet godina, osim imovine čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima predviđenim ugovorom.

Naknadno merenje nematerijalne imovine. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

- Materijalna imovina

Materijalna imovina uključuje kancelarijsku opremu, transportna sredstva i ostalu materijalnu imovinu što sve čini 7,96% od ukupne poslovne aktive na dan 31.12.2016. godine. Materijalna imovina priznaje se kao sredstvo kada je verovatno da će Društvo ostvariti buduće ekonomske koristi u vezi sa tim sredstvom, kada se troškovi tog sredstva mogu pouzdano utvrditi i za koje se očekuje da će se koristiti duže od jedne godine.

Početno merenje materijalne imovine vrši se po metodu nabavne vrednosti, pod uslovom da se može pouzdano utvrditi. Nabavna vrednost sastoji se od nabavne cene uvećane za sve zavisne troškove nabavke.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu materijalnu imovinu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva ili se priznaje kao posebno sredstvo tek kada se radi o ulaganjima koja produžavaju korisni vek upotrebe sredstva, povećavaju kapacitet, unapređuju sredstvo. Uključivanje ovih ulaganja u knjigovodstvenu vrednost vrši se proporcionalnom korekcijom nabavne vrednosti i ispravke

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

vrednosti ili samo korekcijom ispravke vrednosti. Troškovi servisiranja, tehničkog održavanja manje popravke i ostalo ne povećavaju vrednost sredstva već predstavljaju rashod perioda.

Obračun amortizacije materijalne imovine vrši se proporcionalnom metodom od početka narednog meseca od meseca kada je materijalna imovina stavljena u upotrebu, tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva.

Procenjeni korisni vek upotrebe sredstava po potrebi se preispituje i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stope amortizacije se prilagođavaju za tekuće i buduće periode.

Stope amortizacije primenjene za 2016. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Računarska oprema	25%
Transportna sredstva	25%
Nameštaj	20%
Ostala oprema	10-25%

a) Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti. Posle početnog priznavanja Društvo meri dugoročne finansijske plasmane po njihovim poštenim, fer vrednostima. Utvrđivanje njihovih fer vrednosti vrši se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

b) Zalihe

U okviru zaliha iskazuju se zalihe inventara čije se priznavanje i vrednovanje vrši u skladu sa MRS 2 i drugim relevantnim MRS. Zalihe obuhvataju stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obuhvataju kao i plaćeni avansi.

c) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Potraživanja od kupaca i druga potraživanja iskazana su po nominalnoj vrednosti. Ispravka potraživanja se vrši na teret rashoda ukoliko je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana.

Direktan otpis na teret rashoda vrši se u slučaju kada postoje uverljivi dokazi da se potraživanje ne može naplatiti.

Kratkoročne finansijske plasmane čine krediti, hartije od vrednosti i ostali kratkoročni plasmani sa rokom dospeća koji je kraći od dvanaest meseci posle izveštajnog perioda, odnosno od dana bilansa. Ako postoji verovatnoća da se dati krediti ili hartije od vrednosti ne mogu naplatiti prema ugovorenim uslovima, nastaje gubitak zbog umanjenja vrednosti (obezvređivanje).

Odluku o otpisu potraživanja, odnosno umanjenju vrednosti kratkoročnih plasmana donosi direktor Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

d) Kapital

Kapital Društva čini akcijski kapital, revalorizacione rezerve i neraspoređeni dobitak ranijih godina.

e) Zakonske obaveze

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

- porez na dodatu vrednost;
- poreze i doprinose na zarade, naknade zarada i drugih primanja zaposlenih;
- porez na dobit i
- poreze i doprinose prema različitim Republičkim i opštinskim propisima.

MRS 12 - Porez na dobit, definiše način računovodstvenog evidentiranja i obelodanjivanja poreza na dobit kao zbir tekućeg i odloženog poreza.

Obračunavanje i plaćanje poreza na dobit utvrđuje se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i propisima donetim na osnovu tog Zakona.

Procenjeni mesečni akontacioni iznos poreza plaća se svakog meseca. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom za akontaciono-konačno utvrđivanje poreza na dobit Društva po stopi od 15% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne omogućuje da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda ali ne duže od pet godina.

f) Prihodi i rashodi

Prihod obuhvata fer vrednost za prodaju usluga, bez obračunatog poreza, rabata i popusta. Priznavanje prihoda se vrši na sledeći način:

- **Prihod u slučaju pružanja usluga** se priznaje u računovodstvenom periodu u kom su usluge pružene srazmerno stepenu izvršenja usluge na dan Bilansa stanja.
- **Prihod od kamata** se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zateznih kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate.

Rashodi terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava nadoknađuju se iz prihoda obračunatog perioda u kojem nastanu.

g) Iskazi u devizama

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u dinarima po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

h) Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2016. godine.

i) Rezultat

Društvo iskazuje neto rezultat poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja umanjen za porez na dobitak Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

II PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

1. Nematerijalna imovina

Bilansirana nematerijalna imovina u iznosu od 1.547 hiljada dinara ima sledeću strukturu:

	u 000 dinara	
Nematerijalna imovina	2016.	2015.
Softver i ostala prava	15.470	15.470
Ostala nematerijalna imovina-licenca	0	5.645
Avansi za nematerijalnu imovinu	0	0
Ukupno:	15.470	21.115
Ispravka vrednosti - softver	13.923	13.927
Ispravka vrednosti - licenca	0	5.502
Ukupno:	13.923	19.429

2. Materijalna imovina sa pregledom promena

Na posebnim analitičkim računima materijalne imovine obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2016. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

PROMENE MATERIJALNE IMOVINE

	u 000 dinara					
	Oprema	Biblioteka i umetnič. dela	Avansi za osn. sred.	Ulaganja u pripremi	Ul.na tuđum osn. sred.	Ukupno
Nabavna vrednost:						
Stanje 01.01.2015. god.	90.077	3.575	0	0	3.949	97.601
Povećanja:	85					85
Nove nabavke	85					85
Smanjenje:	4.058				468	4.526
Rashodovanje (otpis)	2.597				468	3.065
Isknjiženje i prodaja	1.461					1.461
Po proceni						
Aktiviranje (iskorišćenje)						
Stanje 31.12.2015. god.	86.104	3.575	0	0	3.481	93.160
Ispravka vrednosti:						
Stanje 01.01.2015. god.	69.407	261	0	0	3.949	73.617
Povećanja:	12.892					12.892
Amortizacija	12.892					12.892
Smanjenje:	10.144				468	10.612
Rashodovanje (otpis)	2.578				468	3.046
Po proceni	6.280					6.280
Isknjiženje (prodaja)	1.286					1.286
Stanje 31.12.2015. god.	72.155	261	0	0	3.481	75.897
Sadašnja vrednost:						
31.12.2015. godine	16.697	3.314	0	0	0	17.263

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

Nabavna vrednost:

Stanje 01.01.2016. god.	86.104	3.575	0	0	3.481	93.160
Povećanja:	2.351					2.351
Nove nabavke	2.351					2.351
Smanjenje:	1.005					1.005
Rashodovanje (otpis) I isknjiženje	1.005					3.065
Isknjiženje I prodaja Po proceni						1.461
Aktiviranje (iskorišćenje)						
Stanje 31.12.2016. god.	87.450	3.575	0	0	3.481	94.506

Ispravka vrednosti:

Stanje 01.01.2016. god.	72.155	261	0	0	3.481	75.897
Povećanja:	10.596					10.596
Amortizacija	10.596					10.596
Smanjenje:	8.337					8.337
Rashodovanje (otpis)	1.005					1.005
Po proceni	7.332					7.332
Isknjiženje (prodaja)						
Stanje 31.12.2016. god.	74.414	261	0	0	3.481	78.156

Sadašnja vrednost:

31.12.2016. godine	13.036	3.314	0	0	0	16.350
--------------------	--------	-------	---	---	---	--------

3. Dugoročni finansijski plasmani

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Dugoročni finansijski plasmani		
Učešća u kapitalu ost. pra. lica i druge HOV raspoložive za prodaju	-	-
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	6.445	6.349
Ostali dugoročni finansijski plasmani	680	910
Ukupno:	7.125	7.259

4. Zalihe materijala i plaćeni avansi

U okviru zaliha bilansirane su sledeće pozicije:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Plaćeni avansi		
Plaćeni avansi po drugim poslovima	717	682
Ukupno:	717	682

Zalihe čini sitan inventar koji se u celini otpisuje u momentu davanja u upotrebu:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Zalihe		
Sitan inventar	1.081	1.097
Ukupno:	1.081	1.097
Ispravka vrednosti sitnog inventara	(1.081)	(1.097)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

5. Potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti

Bilansirana potraživanja od naknada odnose se na:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Potraživanja za naknade		
Potraživanja za godišnju članarinu	360	500
Potraživanja za obavljanje poslova na Open Marketu	360	396
Potraživanja za obavljanje poslova na MTP	20.587	24.689
Potraživanje za proviziju	1.150	1.317
Potraživanja za ostale naknade	1.512	1.682
Potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti-ostala	1.274	1.727
Ukupno:	25.243	30.311
Ispr.vrednosti potraživanja za naknadu, članarinu i proviziju	(20.217)	(23.648)
Ukupno:	5.026	6.663

6. Potraživanja za kamatu i ostala ulaganja

Društvo je u 2016.godini bilansirala potraživanja po osnovu kamata u ukupnom iznosu od 104 hiljada dinara obračunatom na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja. Navedena potraživanja se u celini odnose na potraživanja za kamatu od poslovnih banaka kod kojih je Društvo plasiralo slobodna novčana sredstva. Deo od 7 hiljada se odnosi i na potraživanja za kamate od dužničkih hartija od vrednosti.

7. Ostala potraživanja iz poslovanja

Ostala potraživanja iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	17	5
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	137	137
Potraživanja po osnovu prepl.ost.poreza i doprinosa	0	47
Potraživanja po osnovu datih zajmova	130	780
Ostala potraživanja iz poslovanja	3	9
Ukupno:	287	978
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja iz poslovanja	(3)	(3)
Ukupno:	284	975

8. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani imaju sledeću strukturu:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Kratkoročni finansijski plasmani		
Deo dugoročnih plasmana koji dospeva do jedne godine-obveznice	0	10.568
Deo dugoročnih plasmana koji dospeva do jedne godine-zapisi trezora	0	8.635
Ostali finansijski plasmani-oročena dinarska sredstva	14.000	33.846
Ostali finansijski plasmani-oročena devizna sredstva	108.788	109.703
Ukupno:	122.788	162.752

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

9. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, bilansirani su u ukupnom iznosu od 33.768 hiljada dinara i odnose se na:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Gotovinski ekvivalenti i gotovina		
Tekući (poslovni) računi	3.009	6.766
Devizni račun	30.759	3.809
Ukupno:	33.768	10.575

10. Porez na dodatu vrednost i AVR

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja bilansirana su u ukupnom iznosu od 17.783 hiljade dinara u celini se odnose na sledeća aktivna vremenska razgraničenja:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Unapred plaćeni troškovi		
Unapred plaćena premija osiguranja	68	80
Unapred plaćena pretplata za stručne časopise i publikacije	82	119
Ostali unapred plaćeni troškovi	7.415	7.129
Ost. obr. prih. tek. per. koji nisu fakturisani	10.218	10.154
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	0	0
Ukupno:	17.783	17.482

11. Odložena poreska sredstva i obaveze

	2016.	u 000 dinara
	Sredstvo	Obaveza
Kretanje promena na odloženim poreskim sredstvima i obavezama		
Stanje na početku godine	0	0
Povećanje odloženih poreskih sredstava u korist odloženih poreskih prihoda po osnovu razlike između knjigovodstvene vrednosti i poreske osnovice kod stalne imovine koja podleže obračunu amortizacije	1.773	0
Smanjenje odloženih poreskih sredstava na teret odloženih poreskih rashoda zbog neopravdanosti daljeg iskazivanja	441	
Povećanje odloženih poreskih obaveza na teret kapitala po osnovu efekata procena fer vrednosti nematerijalne i materijalne imovine		1.332
Smanjenje odloženih poreskih obaveza u korist odloženih poreskih prihoda	0	0
Prebijanje odloženih poreskih sredstava i obaveza	1.332	1.332
Ukupno:	0	0

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

12. Kapital

Kapital Beogradske berze čini:

	u 000 dinara	
Kapital	2016.	2015.
Akcijski kapital	125.632	125.632
Ukupno osnovni i ostali kapital:	125.632	125.632
Rezerve	0	0
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	43.807	68.898
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0	0
Revalorizacione rezerve	48.474	41.674
Gubitak tekuće godine	26.704	25.609
Ukupno:	191.209	210.595

13. Obaveze iz poslovanja

Bilansirane obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u 000 dinara	
Obaveze iz poslovanja	2016.	2015.
Obaveze iz poslovanja	11.154	8.875
Ukupno:	11.154	8.875

U okviru obaveza iz poslovanja bilansirani su:

	u 000 dinara	
Obaveze iz poslovanja	2016.	2015.
Obaveze po ugovorima sa fizičkim licima	60	0
Dobavljači	3.468	851
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	7.491	8.002
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa	135	22
Ukupno:	11.154	8.875

14. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda

U okviru obaveza po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda Društvo je iskazalo sledeće:

	u 000 dinara	
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	2016.	2015.
Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine	41	0
Obaveze za porez na dodatu vrednost	2.015	2.985
Ukupno:	2.056	2.985

15. Pasivna vremenska razgraničenja

Bilansirana pasivna vremenska razgraničenja imaju sledeću strukturu:

	u 000 dinara	
Pasivna vremenska razgraničenja	2016.	2015.
Unapred obračunati troškovi	632	700
Obračunati prihodi budućeg perioda	0	47
Unapred naplaćene naknade za naredne periode	162	158
Odloženi prihodi i primljene donacije	279	2.170
Ukupno:	1.073	3.075

Odloženi prihodi i primljene donacije se odnose na:

	u 000 dinara	
Odloženi prihodi i primljene donacije	2016.	2015.
Vlada Vojvodstva Luksemburga (Luksemburška berza)	279	4.420
Ukupno:	279	4.420

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

16. Devizni podbilans

Devizni kursevi utvrđeni na međubankarskom deviznom tržištu koji su od značaja za poslovanje Beogradske berze i koji su primenjeni na preračun pozicija bilansa stanja u dinare bili su sledeći:

Devizni kurs utvrđen na dan		31.12.2016.	31.12.2015.
EUR	1	123,4723	121,6261
USD	1	117,1353	111,2468

Izgled deviznog bilansa na bazi utvrđenog kursa:

DEVIZNI PODBILANS NA DAN 31.12.2015. G.

	EUR	USD	Ukupno u 000 dinara
I Potraživanja			
Gotovina i depoziti	29.399,58	2.095,71	3.809
Potraživanja od inokupaca	84.821,12	0,00	10.316
Kratkoročno oročena sredstva	818.000,00	91.800,00	109.703
Dugoročni finansijski plasmani	123.201,44	0	14.984
Potraživanja za kamatu	955,90	112,52	129
Ukupno u valuti	1.056.378,04	94.008,23	
Ukupno u 000 dinara	128.483	10.458	138.941
II Obaveze			
Dugoročni krediti			
Primljeni avansi iz inostranstva			
Obaveze prema inodobavljačima			
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa			
Druge obaveze			
Ukupno u valuti	0,00	0,00	0,00
Ukupno u 000 dinara			
III Razlika (I-II)			
U valuti	1.056.378,04	94.008,23	
U 000 dinara	128.483	10.458	138.941

DEVIZNI PODBILANS NA DAN 31.12.2016. G.

	EUR	USD	Ukupno u 000 dinara
I Potraživanja			
Gotovina i depoziti	248.939,17	184,66	30.759
Potraživanja od inokupaca	83.336,59		10.290
Kratkoročno oročena sredstva	790.000,00	96.000,00	108.788
Dugoročni finansijski plasmani	52.201,44		6.445
Potraživanja za kamatu	611,89	54,88	82
Ukupno u valuti	1.175.089,09	96.239,54	
Ukupno u 000 dinara	145.091	11.273	156.364
II Obaveze			
Dugoročni krediti			
Primljeni avansi iz inostranstva			
Obaveze prema inodobavljačima			
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa			
Druge obaveze			
Ukupno u valuti	0,00	0,00	0
Ukupno u 000 dinara			
III Razlika (I-II)			
U valuti	1.175.089,09	96.239,54	
U 000 dinara	145.091	11.273	156.364

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

III PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

1. Poslovni prihodi i rashodi

a) Poslovni prihodi se sastoje iz :

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Poslovni prihodi		
Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti	70.356	88.915
Dobici iz ostvarene razlike u ceni	47	151
Ukupno:	70.403	89.066

b) Poslovni rashodi se sastoje iz:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Poslovni rashodi		
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	334	590
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	56.760	66.563
Troškovi amortizacije	12.283	16.726
Ostali poslovni rashodi	33.500	37.189
Ukupno:	102.877	121.068

c) POSLOVNI DOBITAK

-- --

d) POSLOVNI GUBITAK

32.474 32.002

2. Ostali prihodi i rashodi

a) Ostali prihodi potiču od:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje	20	124
Viškovi	0	0
Naplaćena otpisana potraživanja	983	1.606
Ostali nepomenuti prihodi	2.130	3.091
Ukupno:	3.133	4.821

b) Ostali rashodi se sastoje od:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Ostali rashodi		
Gubici po osn. Rash. i prodaje osn. Sred. i nem. ul.	0	19
Ostali nepomenuti rashodi	27	0
Ukupno:	27	19

3. Dobitak iz poslovne aktivnosti

- -

4. Gubitak iz poslovne aktivnosti

29.368 27.200

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

5. Finansijski prihodi i rashodi

a) Finansijski prihodi potiču od:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	2.567	4.526
Pozit. kursne razlike, prihodi po osnovu efekata val. klauzule	4.311	6.745
Ukupno:	6.878	11.271

b) Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Finansijski rashodi		
Rashodi po osnovu kamata	0	0
Neg. kursne razlike, rashodi po osnovu efekata val. klauzule	1.982	5.282
Ukupno:	1.982	5.282

c) DOBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI

4.896 5.989

d) GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI

- -

6. Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine		
Prihodi od usklađ.vred.HOV koje se drže do roka dospeća	96	359
Ukupno:	96	359

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine		
Rashodi od usklađivanja kratkoročnih finansijskih plasmana	3.171	3.759
Ukupno:	3.171	3.759

7. Dobitak od usklađivanja vrednosti

-

8. Gubitak od usklađivanja vrednosti

3.075 3.400

9. Dobitak iz poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, isp.grešaka ranijih perioda i prenos prihoda

10. Gubitak iz poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, isp.grešaka ranijih perioda i prenos rashoda

489 -

Društvo je u tekućoj godini iskazalo rashod po osnovu ispravke greške iz 2015.godine u iznosu od 489 hiljada dinara, a odnosi se na porez na dobit po odbitku na prihode koje Društvo ostvaruje od nerezidentnog pravnog lica. Rashod nije materijalno značajan, ali je uticao na iskazivanje neto rezultata po tom osnovu.

11. Dobitak pre oporezivanja

- -

12. Gubitak pre oporezivanja

28.036 24.611

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

13. Porez na dobitak

Elementi koji utiču na visinu poreza na dobitak su:

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Porez na dobitak		
Poreski rashod perioda	0	0
Odloženi poreski rashodi perioda	441	1.095
Odloženi poreski prihodi perioda	1.773	97
14. Neto dobitak		--
15. Neto gubitak	26.704	25.609
16. Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		
17. Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		
18. Zarada po akciji		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

IV IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU BERZE

1. Neto rezultat iz poslovanja

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Neto rezultat iz poslovanja		
Neto dobitak	0	0
Neto gubitak	26.704	25.609
Ukupno:	26.704	25.609

2. Ostali sveobuhvatni dobitak ili gubitak

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima		
1. Promene revalorizacije		
a) povećanje revalorizacionih rezervi	8.879	7.802
b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2.079	7.145
Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima		
2. Nerealizovani gubici i dobiti po osnovu HOV raspoloživih za prodaju		
a) dobiti		0
b) gubici		0
DOBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA		0
GUBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA		0
UKUPAN OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK	6.800	657
UKUPAN OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK	0	0

3. Ukupan neto sveobuhvatni rezultat perioda

	u 000 dinara	
	2016.	2015.
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK	0	0
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK	19.904	24.952

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

V PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE SA NAPOMENAMA

1. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti

a) Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

u 000 dinara

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2016.	2015.
Prilivi po osnovu članstva	4.330	4.790
Prilivi od naknada za obavljanje poslova listinga	8.852	8.328
Prilivi od naknada za obavljanje poslova na open marketu	2.686	3.104
Prilivi od naknada za obavljanje poslova na MTP Belex	13.297	13.353
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	50.945	82.167
Ukupno:	80.110	111.742

b) Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

u 000 dinara

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2016.	2015.
Odlivi po osnovu rashoda po osnovu zarada	30.687	34.746
Odlivi po osnovu rashoda iz drugih poslovnih aktivnosti	36.419	45.617
Ostali odlivi	30.832	33.597
Ukupno:	97.938	113.960

c) Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti

-

d) Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti

17.828 2.218

2. Tokovi iz aktivnosti investiranja

a) Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

u 000 dinara

Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	2016.	2015.
Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	20	298
Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	19.758	18.667
Ostali prilivi	130.770	49.426
Ukupno:	150.548	68.391

b) Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

u 000 dinara

Odlivi iz aktivnosti investiranja	2016.	2015.
Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	2.351	85
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	0	18.184
Ostali odlivi	109.410	46.160
Ukupno:	64.429	75.835

c) Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja

38.787 3.962

d) Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja

3. Tokovi iz aktivnosti finansiranja

Društvo nije ostvarilo prilive i odlive gotovine iz aktivnosti finansiranja.

4. Neto priliv gotovine

20.959 1.744

5. Neto odliv gotovine

- -

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

6. Gotovina na početku obračunskog perioda	10.575	7.368
7. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4.170	6.745
8. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	1.936	5.282
9. Gotovina na kraju obračunskog perioda	33.768	10.575

VI NAPOMENE O RIZICIMA

1. Izloženost rizicima od potencijalnih obaveza

Na dan Bilansa stanja za 2016.godinu Društvo nije imalo potencijalnih obaveza u vidu jemstva, pristupanja dugu i sl.

Društvo je na dan 31.12.2016. godine imalo kratkoročne obaveze u iznosu od 13.210 hiljada dinara.

S obzirom na to da u 2016. godini raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima sa 255,63% od ukupnih obaveza, a uključujući potraživanja po raznim osnovama sa 1.226,12% to Društvo nije izloženo rizicima od potencijalnih obaveza.

2. Rizik od promene kurseva valuta

U 2016. godini devizno poslovanje Društva, kao i drugih privrednih subjekata na području Srbije, odvijalo se u otežanim ekonomskim uslovima uz relativnu stabilnost dinara, sa manjim oscilacijama kursa domaće valute. Kako je devizni bilans na dan 31.12.2016. godine pozitivan u iznosu od 156.364 hiljada dinara to ne postoji rizik od promene kurseva valuta.

3. Na dan bilansiranja za 2016.godinu Društvo nije imalo ograničenja raspolaganja na imovini Društva u vidu uspostavljanja zaloge.

4. Društvo je dana 13.02.2016.godine izvršilo presek stanja za posmatranje naknadnih događaja. Nakon izveštajnog perioda nisu postojali materijalno značajni korektivni događaji.

5. Društvo je propisalo svojim Pravilnikom o tarifi obavezu plaćanja naknade za uključanje na regulisano odnosno MTP tržište kao i godišnje naknade za organizovanje na istim, do 15.januara za tekuću poslovnu godinu. U ugovorima sa izdavaocima od 2012.godine pa na dalje, predviđena je obaveza dostavljanja dve blanko menice sa ovlašćenjem za raspolaganje istima i potvrdom NBS o registraciji instrumenata obezbeđenja plaćanja u skladu sa Zakonom i odlukama NBS na ime obezbeđenja naplate ugovorenih naknada.

6. Društvo je na dan 31.10.2016.godine izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza. U postupku usaglašavanja potraživanja postignut je visok stepen usaglašenosti. Najčešći razlog neusaglašenosti kod potraživanja su potraživanja iz najstarijih godina. Odlukom Direktora 01/1 br.10080/16 izvršeno je isknjiženje istih u iznosu od 5.615.425,91 dinara. Na dan 31.12.2016.godine Društvo je ponovilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa kupcima i dobavljačima sa kojima je je ostvaren veći promet u toku izveštajne godine ili je iskazano veće potraživanje/obaveza. Društvo je dobilo potvrdu saglasnosti sa svim većim kupcima, saglasnost po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana, gotovine i gotovinskih ekvivalenta. Društvo je dobilo potvrdu saglasnosti i kad su u pitanju obaveze. Neusaglašenost dela obaveza pojavila se u slučaju Direkcije za imovinu RS u iznosu od 20.867,95 dinara. Navedeni iznos obaveze se delom odnosi na kursiranje neizmirenih obaveza Društva na dan bilansiranja, što Direkcija za imovinu RS nije sprovodila u svojim knjigovodstvenim evidencijama, kad su u pitanju potraživanja istih. Drugi razlog neusaglašenosti, u iznosu od 9.391,32 dinara, a uvidom u dostavljene knjigovodstvene kartice Direkcije, odnosi se na zateznu kamatu po početnom stanju za

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

2009.godinu. Zaduženje za istu, Društvo nije dobilo ni blagovremeno ni naknadno, tako da nije upoznato iz kojih razloga duguje navedeni iznos, a da pri tom redovno godinama izmiruje svoje ugovorene obaveze. S obzirom na apsolutnu zastarelost obaveze/potraživanja, Društvo nema osnova da naknadno uvodi u svojim poslovnim knjigama navedenu obavezu.

7. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije podložni su promenama i različitim tumačenjima. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime određenih transakcija i aktivnosti Društva mogu se razlikovati u zavisnosti od tumačenja odgovornog osoblja Društva, odnosno poreskih vlasti. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

8. Rizici po osnovu sudskih sporova

Protiv Društva se vode 3 sudska spora. Po izveštaju pravnog zastupnika ne mogu se očekivati nikakvi gubici u sporovima na osnovu čega je menadžment Društva procenio da na dan 31. decembra 2016. godine nije bilo potrebno uraditi bilo kakva rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu istih.

9. Od bitnijih poslovnih događaja koji mogu biti od uticaja na poslovanje Berze nakon proteka poslovne, 2016. godine, izdvaja se Aneks ugovora o zakupu nepokretnosti, zaključen dana 3. februara 2017. godine, između Republičke direkcije za imovinu i Beogradske Berze. Predmetnim aneksom uređena su bitna pitanja u vezi za zakupom nepokretnosti u kojoj je poslovno sedište Berze, opredeljenjem: površine poslovnog prostora Berze na 613,20 m² (umesto 623,50 m² prema odredbama poslednjeg aneksa ugovora o zakupu i bez šest kancelarija u koje je Berza trebalo da udje u posed u prvom kvartalu 2016. godine, površine 134,93m²); depozita u visini tri mesečne zakupnine; cene zakupa - za period od 1.maja do 30.septembra 2016. godine u visini od 6 evra/m²; od 1. oktobra 2016. godine do 30. aprila 2019. godine u visini od 3 evra/m² i za period od 1. maja 2019. godine do isteka zakupa (30.april 2024. godine) u visini koja će biti nakonadno određena uvažavajući u datom momentu preovladjujuće uslove na tržištu nekretnina i kapitala i u skladu sa ekonomskim interesima Republike Srbije.

U Beogradu, 02.03.2017.



BEOGRADSKA BERZA
Zakonski zastupnik:

Siniša Krneta, direktor

2016

Beogradska berza a.d.

2016. - Godišnji izveštaj o poslovanju

Sadržaj:

1. OSNOVNO O BERZI.....	2
2. MAKROEKONOMSKI USLOVI POSLOVANJA	3
3. REGIONALNI POLOŽAJ BERZE.....	4
4. POSLOVNE AKTIVNOSTI I OPERACIJE U 2016. GODINI.....	4
5. ITO AKTIVNOSTI U 2016. GODINI.....	6
6. ORGANIZACIONA I KADROVSKA OSNOVA POSLOVANJA	7
7. KAPITAL	8
8. FINANSIJSKI REZULTAT POSLOVANJA	9
9. PRIKAZ RAZVOJNIH AKTIVNOSTI U POSLOVANJU BEOGRADSKE BERZE	15
10. OPIS PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA BERZE	17
11. OPIS GLAVNIH RIZIKA KOJIMA JE POSLOVANJE BERZE IZLOŽENO	17
12. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA 2016. GODINE.....	19
13. SVI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA.....	19
14. SOPSTVENE AKCIJE	19
15. ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE	19
16. OGRANCI DRUŠTVA.....	19

1. OSNOVNO O BERZI

1.1. Nastanak i značajni momenti razvoja

BEODRADSKA BERZA je:

- 1) osnovana pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala p.o (JTK), Odlukom osnivačke skupštine (od 27.12.1989. godine), na osnovu Zakona o tržištu novca i tržištu kapitala (Službeni list SFRJ br. 64/89) kao organizacija finansijskog posredovanja sa potpunom odgovornošću, a Rešenjem Komisije za davanje odobrenja o izdavanju hartija od vrednosti (broj: 2-14392/1, od 16.2.1990. godine), dato je odobrenje za početak rada JTK. Osnivanje Društva upisano je u sudski registar Okružnog privrednog suda u Beogradu, rešenjem od 19.2.1990. godine, Fi: 1331/90.
- 2) Ugovorom od 23.6.1995. godine i izmenama Ugovora od 27.3.1996. godine, usaglasila je akta, organizaciju i uslove poslovanja sa Zakonom o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima (Službeni list SRJ br. 90/94), u kom postupku se organizovala u formi akcionarskog društva pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, te u kom postupku su izdate:
 - (1) dozvola za osnivanje - Saveznog ministarstva za finansije (broj: 1/2-08-003/95, od 30. juna 1995. godine i broj: 4/1-08-004/96, od 28.6.1996. godine);
 - (2) dozvola za rad:
 - Savezne komisije za hartije od vrednosti u delu trgovanja akcijama, dugoročnim hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima (broj:03-326/2-95, od 4. jula 1995. godine);
 - Narodne banke Jugoslavije u delu trgovanja kratkoročnim hartijama od vrednosti, žirlnim novcem, menicom, čekom, devizama i zlatom (broj: G-838, od 25. septembra 1995. godine)
 - robnog odeljenja - Saveznog ministarstva za trgovinu (1/1-04-093/96-002, od 25.4.1996. godine).
- 3) organizovala se kao organizacija ovlašćena za obavljanje delatnosti organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima, 2004. godine u postupku uskladjivanja svog poslovanja i akta sa Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni list SRJ br. 65/02 i Službeni glasnik RS br. 57/03 i 55/04), u kom postupku joj je Komisija za hartije od vrednosti izdala dozvolu za rad broj: 5/0-13-649/28, od 8.9.2004. godine.
- 4) organizovalo se kao organizator tržišta koji obavlja delatnost organizovanja trgovine hartijama od vrednosti i finansijskim derivatima na berzanskom i vanberzanskom tržištu, 2006. godine, u postupku uskladjivanja svog poslovanje i akta sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 125/04) i Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (Službeni glasnik br. 47/2006), u kom postupku je Komisija za hartije od vrednosti:
 - (1) rešenjem br. 5/0-04-4371/3-06, od 11.12.2006. godine, dala saglasnost na izmenu opštih akata organizatora tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila uskladjivanje sa Zakonom saglasno odredbi člana 260. stav 1. Zakona;
 - (2) rešenjem br. 5/0-01-4372/3-06, od 11.12.2006. godine, dala dozvolu za rad organizatora vanberzanskog tržišta, čime je Beogradska berza a.d. Beograd izvršila obavezu iz člana 260. stav 3. Zakona, te ispunila uslove iz člana 82. stav 1. tč. 1-3. Zakona.

U postupku usaglašavanja sa Zakonom o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br. 36/11, 99/11) i Zakonom o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/11 i 112/15), rešenjem Komisije za hartije od vrednosti RS broj 5/0-04-242/17-12 od 26.4.2012. godine Beogradskoj berzi a.d. Beograd je data saglasnost za obavljanje delatnosti organizatora regulisanog tržišta i multilaterlane trgovačke platforme (MTP). Po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti izvršena je registracija promena i u nadležnom registru privrednih subjekata - Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 69576/2012 od 28.5.2012. godine.

1.2. Poslovno ime

Pod nazivom Jugoslovensko tržište kapitala poslovala je do 22.6.1992. godine kada je promenila poslovno ime u Beogradska berza p.o. Beograd, uz odobrenje Izvršnog saveta Skupštine grada Beograd (Rešenje broj: 023-168/92-IS), te upisana u nadležni sudski registar rešenjem Okružnog privrednog suda u Beogradu, Fi.13624/92.

Berza danas posluje pod imenom Beogradska berza a.d. Beograd, a poslovno sedište je obezbeđeno zakupom u poslovnoj zgradi u Novom Beogradu, ul. Omladinskih brigada br. 1.

1.3. Osnovna delatnosti

U skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti (Službeni glasnik RS br. 104/2009) i Uredbom o klasifikaciji delatnosti ("Službeni glasnik RS", br. 54/2010), pretežna delatnost Berze:

6611 – Finansijske i robne berze.

U skladu sa Statutom, Berza obavlja poslove organizatora tržišta u skladu sa ZTK i upravlja, odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta i multilateralne trgovačke platforme (MTP). Pored poslova registrovane delatnosti, Berza može da obavlja i dodatne poslove: unapređenje promocije i razvoja tržišta kapitala u Republici Srbiji; prodaja i licenciranje tržišnih podataka, uključujući formiranje, prodaju, licenciranje i trgovanje finansijskim instrumentima, na osnovu tržišnih podataka ili drugih finansijskih mera; edukacija investitora; obavljanje drugih potrebnih poslova u vezi sa poslovima registrovane delatnosti kao što su edukacija, izdavanje i plasman publikacija, časopisa i knjiga i sl.

2. MAKROEKONOMSKI USLOVI POSLOVANJA

Globalna ekonomska kretanja tokom prethodne godine definitivno su bila pod dominacijom vesti koje su dolazile iz sfere politike, pri čemu vesti o izlasku Velike Britanije iz Evropske Unije i izbor Donalda Trampa za novog predsednika Sjedinjenih američkih država pored snažnih potresa koje su izazvale, imaju kapacitet da i tokom naredne godine oblikuju glavne ekonomske tokove. Pored nabrojanih događaja, tokom 2016. godine svetska tržišta su pažljivo pratila i probleme na italijanskom bankarskom tržištu, razvoj migrantske krize u Evropi, podizanje kamatnih stopa od strane FED-a kao i prvi dogovor o snižavanju proizvodnje i isporuke nafte na svetskom tržištu koji je realizovan od strane OPEC-a i drugih zemalja od 2008. godine.

Što se Srbije tiče, uspešan početak sprovođenja fiskalne konsolidacije, kao i uspostavljanje povoljnog poslovnog i investicionog ambijenta tokom 2015. godine rezultirali su značajnim poboljšanjem gotovo svih ekonomskih tokova u 2016. godini. Privredna aktivnost se ubrzala, fiskalni deficit i deficit spoljnotrgovinske razmene su smanjeni, a inflacija je relativno niska i stabilna. Postignuta makroekonomska stabilnost, uz reformu privrednog sistema, stimulatивно je delovala na investicionu aktivnost i rast konkurentnosti domaće privrede na međunarodnom tržištu, čime je, uz poboljšane uslove razmene, obezbeđen rast izvoza. Takođe, relativno uspešnom koordinacijom monetarne i fiskalne politike, u uslovima sprovođenja mera fiskalne konsolidacije, omogućena je relaksacija monetarne politike postepenim smanjenjem referentne kamatne stope, uz očuvanje stabilnosti kursa. Referentna kamatna stopa je zadržana na nepromenjenom nivou od 4%. Ono što dodaje posebnu težinu jeste činjenica da su dobri makroekonomski pokazatelji ostvareni u izornoj godini. NBS je tokom 2016. godine dva puta relaksirala monetarnu politiku smanjenjem referentne kamatne stope. NBS je, u saradnji sa Vladom, snizila ciljanu stopu inflacije počevši od 2017. godine sa 4% ± 1,5 p.p. na 3% ± 1,5 p.p. kao

Beogradska berza a.d. Beograd

rezultat već uspostavljene makroekonomske stabilnosti i poboljšanih ekonomskih izgleda za naredni period.

Snižavanje cilja za inflaciju za 2017. i 2018. godinu podržavaju i već duže vreme niska i stabilna inflaciona očekivanja. Srbija se u 2016. godine na Duing biznis listi Svetske banke, gde je 198 zemalja rangirano po uslovima poslovanja, pomerila sa 54 na 47 mesto. To je najbolja pozicija na kojoj se Srbija našla od kada se objavljuje ta lista, što ostavlja prostor za umereni optimizam za period koji sledi.

3. REGIONALNI POLOŽAJ BERZE

Kretanje indeksa na tržištima kapitala u regionu Jugoistočne Evrope tokom prethodne uglavnom je obeležio prelazak u pozitivnu zonu, ali s aspekta prometa i kretanja vrednosti tržišne kapitalizacije suštinski nije zabeležena značajnija promena. Suštinski najvažniji događaj koji je obeležio prethodnu godinu na svim Berzama u regionu jeste početak operativnog poslovanja SEE Link-a - regionalne platforme za trgovanje na berzama u Bugarskoj, Makedoniji i Hrvatskoj. Beogradska berza je u sedištu EBRD, u Londonu, na Investicionom samitu Zapadnog Balkana, kom su prisustvovali svi premijeri država regiona početkom godine pristupila ovoj regionalnoj platformi zajedno sa Ljubljanskom berzom. Pored trenutnih članova, još tri berze se pripremaju za uključenje u SEE Link: Atinska, Banjalučka, i Montenegro berza, a interes za pridruživanje iskazalo je još nekoliko berzi u regionu.

Trenutno SEE Link podržava trgovanje na ukupno pet tržišta, sa kombinovanom tržišnom kapitalizacijom od oko USD 38,5 milijardi i više od 500 hartija od vrednosti. Ukupno 27 investicionih kompanija ima dozvolu za obavljanje poslova, dok je devet članova Beogradske berze trenutno u procesu dobijanja dozvola za trgovanje preko ove platforme.

4. POSLOVNE AKTIVNOSTI I OPERACIJE U 2016. GODINI

Na Beogradskoj berzi je u 2016. godini ostvaren ukupan promet u vrednosti od 44,57 milijardi dinara, odnosno skoro 362 miliona evra, što izraženo u dinarima predstavlja rast prometa od čak +98,7% u odnosu na prethodnu godinu. Trgovalo se akcijama, municipalnim obveznicama i obveznicama Republike Srbije. Za razliku od prethodnih godina, kada su u prometu dominantno učestvovali akcije, 2016. godina će ostati zabeležena kao prva godina potpune dominacije obveznica Republike Srbije u trgovanju.

Ukupan broj realizovanih transakcija na Berzi 2016. godine iznosio je 87.893,00 što je pad za -39,9% u odnosu na prethodnu godinu.

Promet akcijama u 2016. godini iznosio je 6,46 milijardi RSD, odnosno oko 52,5 miliona evra, što je pad od čak 62,2% u odnosu na 2015. godinu. Dramatičan pad je prouzrokovan zbirom faktora koji godinama negativno utiču na tržište kapitala, a glavna obeležja su konsolidacija vlasništva u akcionarskim društvima i njihovo isključivanje sa Berze, uz hroničan nedostatak likvidnosti i slabo razvijenu industriju investicionih i penzionih fondova koje prati i nezaiteresovanost tzv. retail klijenata zbog sve oskudnijeg izbora investicionih alternativa.

Preokret u strukturi prometa prema vrsti hartije od vrednosti doveo je do toga da akcije sa 74% učešća u 2015. godini u prošloj godini ostvare samo 14,5% ukupnog prometa na Berzi. Obveznice, sa druge strane, ostvaruju najviši nivo učešća u modernoj istoriji Beogradske berze na nivou od 85,5%.

Beogradska berza a.d. Beograd

Na najkvalitetnijim segmentima tržišta akcija Beogradske berze u 2016. godini nije bilo promena u odnosu na prethodne godine, pa se trgovalo sa 8 različitih emisija akcija. Na Prime listingu se, kao i prethodnih godina, trgovalo akcijama četiri kompanije (AERO, ENHL, NIIS i SJPT), isto koliko i na Standard listingu (ALFA, JESV, KMBN i MTLC). Na segmentu regulisanog tržišta koje nije listing – Open Marketu, 31.12.2016. godine kotirano je 30 različitih emisija akcija. MTP Belex je sa 681 akcijom tržišni segment sa najvećim brojem uključenih akcija u trgovanje.

Promet obveznicama u 2016. godini dostigao je vrednost od 38,11 milijardi dinara i iznosio je 85,5% ukupnog godišnjeg prometa na Berzi, što predstavlja rekordno učešće ovih finansijskih instrumenata u novijoj istoriji tržišta kapitala. Od ukupno 86 listiranih dugoročnih obveznica RS u toku godine, trgovane su 52 serije.

1.1. Važniji poslovni događaji koji su obeležili godinu

Početak predstavljanja IPO procesa kao izvora finansiranja privatnim kompanijama

- Formiranje uspešnog IPO procesa kao glavnog strateškog cilja Berze;
- Više od 20 sastanaka sa vlasnicima i menadžerima privatnih kompanija;
- Dobijanje podrške EBRD-a.

Priključivanje Beogradske berze SEE Link platformi

- Aplikacija za članstvo u februaru;
- Rekordno kratak rok za operativno priključenje platform (5. decembar 2016);
- U SEE Link uključeno više od 80 akcija sa srpskog tržišta;
- 9 članova Beogradske berze u procesu pribavljanja licenci za trgovanje.

Uvođenje naloga sa posebnim uslovima izvršenja

- Iceberg;
- Fill or kill;
- Immediate or cancel.

Uvođenje statičke zone fluktuacije

- Omogućava aktiviranje vanrednih procedura u toku trajanja trgovačkog dana;
- Obezbeđuje efikasnije prilagođavanje tržišta novonastalim okolnostima.

Uveden novi tržišni segment – SMart Listing

- Namenjen malim i srednjim kompanijama;
- Niži kapitalni zahtevi;
- Regulatorni okvir za IPO proces.

Uključena prva obveznica međunarodnih finansijskih institucija

- Obveznice EBRD-a nominovane u dinarima uključene na Prime Listing.

15. Međunarodna konferencija Berze, UPGRADE IN BELGRADE 2016

- 6. Regionalna investitorska konferencija;
- 300 učesnika;
- Aktivno učešće direktore i drugih visokih menadžera 13 najvećih berzi Južne i Istočne Evrope;
- 25 kompanija;
- 25 institucionalnih investitora;
- Preko 120 bilateralnih sastanaka;
- Najvažniji investitorski događaj u regionu.

5. ITO AKTIVNOSTI U 2016. GODINI

U okviru poslova informacione tehnologije u 2016. godini obavljani su poslovi: 1. Operativne aktivnosti u produkciji ; 2. Održavanje i modifikacija infrastrukture; 3. Održavanje sistema za trgovanje BelexFIX u produkciji ; 6. Modifikacija datafeed-a; 7. Poboljšanje opšte sigurnosti sistema; 8. SEE Link; 9. Modifikacija BELEXFIX prema EU standardu

Pored redovne kontrole ispravnosti infrastrukture, u 2016. godini je dva puta izvršeno testiranje funkcionisanja infrastrukture. Zbog mera štednje, tokom 2016. godine vršena je nabavka samo najneophodnije opreme, te nije vršena zamena amortizovane i zastarele opreme, a koja čini oko 80% uređaja koji su u upotrebi, a nabavljeni su pre 2009. godine. Umesto nabavke nove, vršena je popravka postojeće opreme, kupovinom delova koji su u međuvremenu otkazali. Opravdana je bojazan da daljnje korišćenje postojeće opreme i uređaja može ugroziti funkcionisanje informacionog sistema Berze.

Tokom 2016. godine na sistemu BelexFIX su vršene korekcije do puštanja u produkciju nove verzije BelexFIX, odnosno do 12.12.2016. godine, kada su puštene u produkciju funkcionalnosti koje uključuju organizaciju trgovanja prema novim modelima zone fluktuacije (intraday aukcije) i upotrebu naloga za trgovanje iz grupe posebnih naloga.

Pored standardnih aktivnosti na održavanju Datafeed-a tokom godine, u toku 2016. godine je urađena izmena Datafeed-a u cilju usklađivanja sa funkcijama SEE Link projekta.

Na osnovu zahteva SEE Link-a i specifikacija objavljenih na sajtu SEE Link-a, organizovana je sertifikacija SEE link aplikacije koja preuzima Datafeed sa Beogradske berze.

Projekat modifikacije BelexFIX prema EU standardima finansiran je od strane Velikog Vojvodstva Luksemburga i obuhvatao je nabavku potrebne opreme i odgovarajućih licenci kao i modifikaciju aplikacija BelexFIX-a sa ciljem unapređenja funkcionalnosti, transparentnosti i tehničkih karakteristika. U dogovoru sa Luksemburškom berzom koja kontroliše realizaciju ovoga Projekta unapređeni delovi sistema BELEXFIX puštali su se u produkciju parcijalno. Tako su moduli "Listing" i "Config" pušteni u produkciju početkom 2015. godine, a modul "Trgovanje" je pušten u produkciju 12.12.2016. godine, čemu su prethodile aktivnosti članova Berze na modifikaciji njihovih backoffice aplikacija.

Tokom 2016. godine nije bilo progressa u vezi sa aktivnostima Berze započetim tokom 2015. godine na ime obezbeđenja donatorskih sredstava Velikog Vojvodstva Luksemburg za realizaciju projekata: Projekat Information Management Security System (IMSS) – koji podrazumeva postavljanje niza mera po utvrđenim standardima za informaciono upravljanje sigurnošću sistema i Projekat „Rezervna lokacija za DRS Centralnog registra“ – u okviru koga Beogradska berza realizuje sve pripremljene aktivnosti i pripremu potrebne dokumentaciju za definisanje rezervne lokacije informacionog sistema (DRS – Disaster Recovery Site) Centralnog registra, te nakon odobrenja donatorskih sredstava, kompletnu realizaciju projekta uz pomoć tima Centralnog registra

U septembru 2016. godine zabeležen je vanredni događaj. Tokom berzanskog sastanka organizovanog dana 21.9.2016. godine, sistem za monitoring infrastrukture BelexFIX prijavio je prekid jednog tipa telekomunikacionih linija članova Berze kojim isti obezbeđuju pristup i korišćenje BelexFIX te nemogućnost određenog broja članova Berze da ispostavljaju naloge za trgovanje u BelexFIX. Odlukom Berze, privremeno je obustavljeno trgovanje, te kako navedenog dana, u međuvremenu, nisu otklonjeni uzroci privremene obustave trgovanja, preduzete su mere kojim se omogućava završetak svih započetih poslova na berzanskom sastanku donošenjem odluke Berze o skraćanju dužine trajanja pojedinih faza trgovanja i postupanju sa nalogima za trgovanje ispostavljenim u BelexFIX na berzanskom sastanku dana

Beogradska berza a.d. Beograd

21.9.2016. godine i prestanku privremene obustave trgovanja, te nastavku trgovanja počev od 22.9.2016. godine.

Kada se analizira stanje u pogledu broja i kvalifikacione strukture zaposlenih u IT sektoru, a u odnosu na aktivnosti koje je IT sektor obavljao u 2016. godini, zaključak je da je trenutni broj izvršilaca u IT sektoru veoma kritičan s aspekta efikasnog obavljanja tekućih, a naročito razvojnih aktivnosti, čak i uz pomoć spoljnih saradnika. U ovakvim uslovima rad IT sektora Berze na novim razvojnim projektima i trgovanje akcijama javnih preduzeća (Telekom) mogu biti dovedeni u pitanje, odnosno mogu se obaviti sa izuzetno visokim procentom rizika.

6. ORGANIZACIONA I KADROVSKA OSNOVA POSLOVANJA

Tokom 2016. godine nisu vršene izmene akata koji regulišu unutrašnju organizaciju poslovanja Berze, njene organizacione jedinice, kao i mere i postupke koji su u funkciji obezbeđenja kvalitetnog i blagovremenog obavljanja poslova Berze. Kvalifikaciona struktura zaposlenih Berze uslovljena je složenim i usko specijalizovanim potrebama procesa rada i zasnovana je na dominantnom učešću zaposlenih sa visokom stručnom spremom, specijalističkim zvanjima i iskustvom na berzanskim i finansijskim poslovima

**Broj i struktura obrazovanja
zaposlenih Berze na dan 31.12. kalendarske godine
(uključujući i direktora Berze)**

godina	visoko obrazovanje	viša škola	srednja škola	ukupno
2010	31	2	9	42
2011	28	2	9	39
2012	27	2	8	37
2013	23	1	9	33
2014	23	--	8	31
2015	18	--	6	24
2016	16		6	22

Od ukupnog broja zaposlenih Berze, devet zaposlenih Berze (uključujući i direktora Berze) upisano je u registar lica kojima je Komisija za hartije od vrednosti izdala dozvolu za obavljanje poslova brokera, a koju dozvolu propisi utvrđuju za kadrovski uslov obezbeđenja dozvole za rad Berze.

Aktuelne prilike veoma nepovoljnih uslova poslovanja i materijalne mogućnosti Berze da visinom zarade spreči personalne promene i broj izvršilaca, prvenstveno u delu IT poslova, opredeljujuće su uticale na odluku jednog broja zaposlenih Berze, da promene poslodavca. U 2016. godini Berzu su napustila 2 (poslednja) programera i istima su na određeno vreme zaključeni ugovori o delu za potrebe obavljanja neodložnih i neophodnih intervencija na aplikacijama Berze.

7. KAPITAL

Ukupan osnovni kapital Berze, upisan i uplaćen u celini, iznosi 125.632.000 dinara što je dinarska protivvrednost 1.512.202,87 EUR na dan 7.5.2008. godine kako je upisano u nadležni registar privrednih subjekata. Ukupan osnovni kapital čini 4160 običnih akcija, CFI ESVTFR ISIN RSBGBEE39087, nominalne vrednosti 30.200 dinara, koje glase na ime. Prema izvodu Centralnog registra hartija od vrednosti – jedinstvenoj evidenciji akcionara Beogradske berze a.d. Beograd, akcionarsku strukturu Beogradske berze na dan 31.12.2016. godine čini 44 akcionara.

Matični broj	AKCIONARI BERZE (na dan 31.12.2016. godine)	Broj akcija	Broj glasova
17402714	AC HOLDING DOO BEOGRAD	426	426
07497717	AGM CONFIDENCE DOO BEOGRAD	22	22
07736681	ALPHA BANK SRBIJA AD BEOGRAD	70	70
07489927	ASTRA BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	90	90
08614938	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	170	170
07558139	BEOBANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	430	430
07025424	BEOGRADSKA BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	240	240
	BOŠKOVIĆ GORAN	5	5
08277931	CREDIT AGRICOLE SRBIJA AD NOVI SAD	10	10
20841931	DARIK DOO ČAČAK	61	61
07654812	DIREKTNA BANKA AD KRAGUJEVAC	10	10
07812728	ENERGOPROJEKT GARANT A.D.O. BEOGRAD	45	45
07023014	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D. BEOGRAD	5	5
07073160	ENERGOPROJEKT NISKOGRADNJA A.D. BEOGRAD	20	20
08063818	ERSTE BANK AD NOVI SAD	170	170
FN 33209 m	ERSTE GROUP BANK AG	386	386
07601093	HALKBANK A.D. BEOGRAD	60	60
07560842	INVESTBANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	300	300
17162128	JORGIĆ BROKER AD BEOGRAD	131	131
07074433	JUBMES BANKA AD BEOGRAD	10	10
07021496	JIK BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	40	40
07093446	KEMPTEN CO.YU DOO BEOGRAD	30	30
07737068	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	20	20
07046898	KOMPANIJA DUNAV OSIGURANJE ADO BEOGRAD	120	120
08046930	KONCERN FARMAKOM MB-FAS AD SOMBOR - U STEČAJU	1	1
	KRNETA SINIŠA	4	4
07601964	LOZNIČKA BANKA AD LOZNICA - U STEČAJU	30	30
07534183	MARFIN BANK AD BEOGRAD	10	10
02011395	MONTENEGROBANKA AD PODGORICA	120	120
09081488	MTS BANKA A.D. BEOGRAD	30	30
	NEDELJKOVIĆ JASMINA	3	3
	NICOVIĆ ĐORĐIJE	19	19
08250499	NLB BANKA AD BEOGRAD	150	150
20832142	NOVA AGROBANKA AD BEOGRAD – U STEČAJU	80	80
07008465	POINT GROUP INT DOO BEOGRAD	10	10
07004893	BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA AD BEOGRAD	140	140
17174088	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD	10	10
08212538	RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD - U STEČAJU	40	40
07020171	REPUBLIKA SRBIJA	430	430
17133080	SAL KONSALTING DOO BEOGRAD	42	42
02136228	SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO AD PODGORICA	50	50
07552335	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD, BEOGRAD	30	30
08114072	SOJAPROTEIN AD BEČEJ	50	50
06031676	UNIVERZAL BANKA AD BEOGRAD - U STEČAJU	40	40
	ukupno:	4160	4160

Zakonom o tržištu kapitala propisan je minimalni iznos kapitala organizatora tržišta koji je istovremeno i organizator MTP u iznosu od EUR 1.000.000 u dinarskoj protivvrednosti. Podzakonskim aktom Komisije za hartije od vrednosti propisano je da je Berza dužna da trajno održava minimalni iznos kapitala iz dozvole za rad, u skladu sa uputstvom koje propisuje Komisija za hartije od vrednosti.

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o kapitalnom cenzusu Beogradske berze a.d. Beograd, obračunatom prema uputstvu Komisije za hartije od vrednosti i prema srednjem obračunskom kursu NBS na dan 31.12.2016. godine (1 EUR – 123,4723 RSD).

NAZIV POZICIJE	AOP	Bilans stanja na dan 31.12.2016.	
		000 RSD	000 EUR
Osnovni kapital	0402	125.632	1.017
Upisani a neplaćeni kapital	0403	--	--
Kapitalne rezerve	0404	--	--
Rezerve iz dobitka	0405	--	--
Revalorizacione rezerve = 1/2	0406	24.237	196
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti = 1/2	0407	--	--
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0408	--	--
Neraspoređeni dobitak	0409	43.807	355
Gubitak	0412	26.704	216
Otkupljene sopstvene akcije	0415	--	--
Ukupno (402-403+404+405+0,5*406+0,5*407-408+409-412-415)		166.972	1.352

8. FINANSIJSKI REZULTAT POSLOVANJA

Eskalacija nepovoljnog poslovnog ambijenta tokom 2016. godina prevazišla je i negativna očekivanja kvantifikovana ekstrapolacijom trendova zabeleženih tokom 2015. godine. Nepovoljan poslovni ambijent karakterisan je determinišućim uticajem spoljnih faktora, kako na prihodnu, tako i na rashodnu stranu finansijskog rezultata.

Ključni faktor koji je više od planiranog delovao na realizaciju prihoda na nivou manjem od planiranog jeste zabrinjavajuće ubrzanje trenda slabljenja investicione aktivnosti. Istovremeno, u takvim poslovnim okolnostima sve snažniji je efekat uticaja regulatornih normi predviđenih za organizatora tržišta, pre svega u pogledu ispunjavanja obaveznih infrastrukturnih zahteva. Ipak, snažnijim poslovnim aktivnostima usmerenim ka dopunskim izvorima prihoda amortizovan je dramatičan pad prihoda iz osnovne delatnosti, dok su istovremenim aktivnostima na daljnjoj redukciji rashoda, isti realizovani na nivou nižem od planiranog.

Navedene mere su rezultirale gubitkom neznatno većem od planiranog, uporedivim sa onim ostvarenim u 2015. godini.

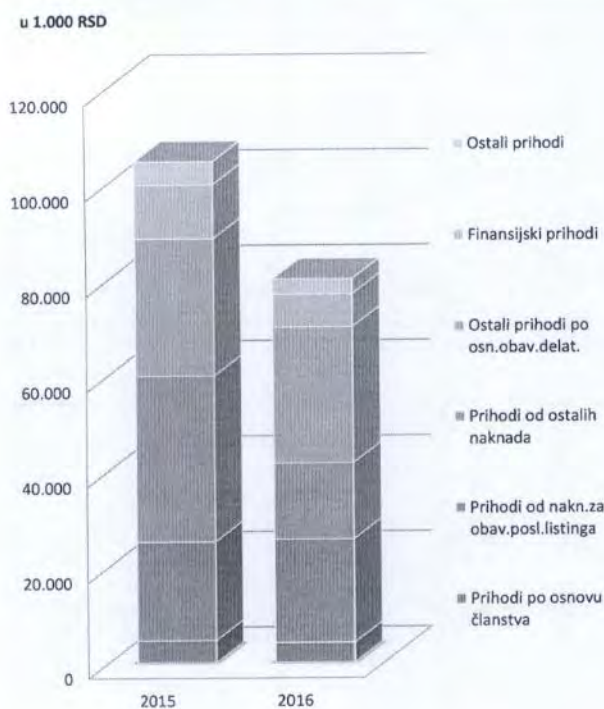
Beogradska berza je za 2016. godinu iskazala sledeći finansijski rezultat (RSD):

FINANSIJSKI IZVEŠTAJ						
sa prikazom uporednih podataka						
	finansijiski rezultat		index	za 2016. godinu		index
	2015	2016		finansijiski plan	finansijiski rezultat	
PRIHODI	105.517.006,62	80.510.549,54	76,31	90.330.000,00	80.510.549,54	89,13
Prihodi od obavljanja delatnosti	88.915.329,86	70.355.938,12	79,13	76.980.000,00	70.355.938,12	91,40
Prihodi po osnovu članstva	4.680.000,00	4.190.000,00	89,53	4.100.000,00	4.190.000,00	102,20
Prihodi od nakn.za obav.posl.listinga	20.676.000,00	21.653.000,00	104,73	20.540.000,00	21.653.000,00	105,42
Prihodi od ostalih naknada	34.764.154,23	15.931.885,87	45,83	26.500.000,00	15.931.885,87	60,12
Ostali prihodi po osn.obav.delat.	28.795.175,63	28.581.052,25	99,26	25.840.000,00	28.581.052,25	110,61
Dobici iz ostvarene razlike u ceni	151.135,16	46.911,99	31,04	50.000,00	46.911,99	93,83
Realiz.dobici na ostv.razl.u ceni po osn.ost.finan.instrumenata	151.135,16	46.911,99	31,04	50.000,00	46.911,99	93,83
Prihodi od usklađ.vred. imovine	358.269,17	96.374,30	26,90	100.000,00	96.374,30	96,38
Prihodi od usklađivanja vred. HOV koje se drže do roka dospeća	358.269,17	96.374,30	26,90	100.000,00	96.374,30	96,38
Finansijski prihodi	11.271.440,73	6.877.716,35	61,02	8.300.000,00	6.877.716,35	82,87
Prihodi od kamata	4.526.329,16	2.566.899,31	56,71	3.000.000,00	2.566.899,31	85,57
Pozitivne kursne razlike	6.745.111,57	4.310.817,04	63,91	5.300.000,00	4.310.817,04	86,22
Ostali prihodi	4.820.831,70	3.133.608,78	65,01	4.900.000,00	3.133.608,78	63,96
Dobici od prodaje mater.imovine	124.137,59	19.750,00	15,91	0,00	19.750,00	0,00
Naplaćena otpisana potraživanja	1.605.657,75	983.825,55	61,28	2.000.000,00	983.825,55	49,20
Ostali nepomenuti prihodi	3.091.036,36	2.130.033,23	68,91	2.900.000,00	2.130.033,23	73,45
RASHODI	130.127.830,74	108.546.220,28	83,42	115.943.000,00	108.546.220,28	93,62
Rashodi po osn.obavljanja delat.	589.557,09	334.396,59	56,72	600.000,00	334.396,59	55,74
Ostali poslovni rashodi	40.673.810,63	32.271.953,24	79,35	34.075.000,00	32.271.953,24	94,74
Materijalni troškovi	1.072.178,64	1.063.021,14	99,15	1.080.000,00	1.063.021,14	98,43
Troškovi amortizacije	16.726.245,51	12.282.798,33	73,44	13.000.000,00	12.282.798,33	94,49
Troškovi usluga	19.126.539,48	17.071.146,31	89,26	17.925.000,00	17.071.146,31	95,24
Ostali rashodi	3.748.847,00	1.854.987,46	49,49	2.070.000,00	1.854.987,46	89,62
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	66.562.772,00	56.759.970,00	85,28	60.250.000,00	56.759.970,00	94,21
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	48.188.480,80	42.904.699,94	89,04	45.550.000,00	42.904.699,94	94,20
Trošk.poreza i doprin. na teret poslod.	8.338.864,64	7.444.175,17	89,27	8.155.000,00	7.444.175,17	91,29
Troškovi naknada	5.623.589,19	4.956.933,69	88,15	4.720.000,00	4.956.933,69	105,02
Troškovi službenih putovanja	366.777,39	490.897,72	133,84	600.000,00	490.897,72	81,82
Ostali lični rashodi i naknade	4.045.059,98	963.263,48	23,82	1.225.000,00	963.263,48	78,64
Nematerijalni troškovi	13.241.282,62	13.510.407,99	102,04	14.018.000,00	13.510.407,99	96,38
Nematerijalni troškovi	11.852.694,23	12.439.380,01	104,95	12.918.000,00	12.439.380,01	96,30
Troškovi poreza	1.388.588,39	1.071.027,98	77,13	1.100.000,00	1.071.027,98	97,37
Rashodi od usklađ.vred.imovine	3.759.091,65	3.170.760,78	84,35	3.000.000,00	3.170.760,78	105,70
Rashodi od usklađ.vred.kratk.fin.plasm.	3.759.091,65	3.170.760,78	84,35	3.000.000,00	3.170.760,78	105,70
Finansijski rashodi	5.282.097,21	1.981.972,97	37,53	4.000.000,00	1.981.972,97	49,55
Negativne kursne razlike	5.282.097,21	1.981.972,97	37,53	4.000.000,00	1.981.972,97	49,55
Ostali rashodi	19.219,54	27.502,36	143,10	0,00	27.502,36	0,00
Gubici po osn.rash.i prod.nemat. i materijalne imovine	19.216,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali nepomenuti rashodi	2,74	27.502,36	0,00	0,00	27.502,36	0,00
Rash. po osn.isp.reš.iz ran.god.koje nisu materijalno značajne	0,00	489.256,35	0,00	0,00	489.256,35	0,00
Rashodi po osn.isp.reš.iz ran.god.koje nisu mat.značajne	0,00	489.256,35	0,00	0,00	489.256,35	0,00
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	24.610.824,12	28.035.670,74	113,92	25.613.000,00	28.035.670,74	109,46
G U B I T A K						
KOREKCIJA GUBITKA ZA ODLOŽENE PORESKE PRIHODE (+)	97.311,06	1.773.186,82	1.822,19	0,00	1.773.186,82	0,00
KOREKCIJA GUBITKA ZA ODLOŽENE PORESKE RASHODE (-)	1.095.234,93	441.307,51	40,30	0,00	441.307,51	0,00
NETO GUBITAK	25.608.747,99	26.703.791,43	104,28	25.613.000,00	26.703.791,43	104,25

1.1. Analiza finansijskog poslovanja

Beogradska berza je u periodu januar-decembar 2016. godine iskazala gubitak iz poslovanja u iznosu od RSD 28.035.670,74 koji je po korekciji gubitka za odložene poreske prihode i rashode iskazan neto gubitku u iznosu od RSD 26.703.791,43.

Prihodi



Ukupan prihod u 2016. godini, ostvaren je u iznosu od RSD 80.510.549,54 i u odnosu na realizovani prihod u 2015. godini niži je za 23,69%.

Ukupan prihod je, u svom najvećem obimu od 87,39% ostvaren kroz prihode od osnovne delatnosti Berze, a čine ga prihodi po osnovu članstva, prihodi od naknada za obavljanje poslova listinga, naknada po osnovu provizije, naknade po osnovu pristupa i korišćenja BelexFIX i prihodi od distribucije podataka.

Prihodi po osnovu članstva

Zabeleženi nastavak pada aktivnosti članova Berze tokom 2016. godine uzrokovao je, posledično, nastavak trenda smanjenja broja članova Berze. Prihod od članarine ostvaren u 2016. godini, iznosi RSD 4.190.000, što je za 10,47% manje u odnosu na ostvarene prihode od članarine u 2015. godini, ali i 2,20% više od planirane veličine. Navedeni prihodi u strukturi ukupnih prihoda učestvuju sa svega 5,21%.

Prihodi od naknada za obavljanje poslova listinga

Prihodi od uključanja, listiranja i kotacije hartija od vrednosti na tržišnim segmentima Berze, realizovani su u iznosu od RSD 21.653.000,00 što je u odnosu na planiranu veličinu 5,42% više, i to pre svega kao rezultat organizovanja trgovanja državnim dužničkim hartijama od vrednosti na Prime listing Berze, te uključanja prve emisije dužničkih hartija EBRD-a na isti tržišni segment. Pored prihoda od naknade za nova uključanja hartija od vrednosti na tržišta Berze, u ove prihode uključeni su i prihodi po osnovu godišnjih naknada za organizovanje trgovanja listiranim i kotiranim hartijama od vrednosti, uključenim na tržišta Berze u prethodnim godinama. U odnosu na realizaciju ovih prihoda u 2015. godini, prihodi od uključanja, listiranja i kotacije u 2016. godini su za 4,73% viši. Ovako ostvareni prihodi, učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa 26,90%.

Prihodi od ostalih naknada

Opređeljujuća stavka u finansijskom rezultatu za 2016. godinu bili su prihodi od provizija na trgovanje hartijama od vrednosti. U 2016. godini, zabeležen je dramatičan pad ove vrste prihoda, kako u odnosu na realizaciju istih u 2015. godini, tako i u odnosu na pesimistično postavljenu plansku vrednost za 2016. godinu.

Naime, u odnosu na prethodnu godinu zabeležen je pad prihoda od provizije na nivo od RSD 15.931.885,87 i to za snažnih 54,17%, što je istovremeno bilo za 39,88% niže i u odnosu na planiranu veličinu. Ovako ostvareni prihodi od provizija, učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa svega 19,79%, u odnosu na 32,94% njihovog učešća u prošlogodišnjem ukupnom prihodu. Drugim rečima, učešće prihoda koji se mogu smatrati ključnom kategorijom prihoda iz osnovne delatnosti Berze, u ukupno ostvarenim prihodima, svedeno je sa jedne trećine na svega jednu petinu.

Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti

Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti realizovani su u iznosu od RSD 28.581.052,25 i odnose se najvećim delom na prihode od distribucije podataka profesionalnim vendorima i članovima Berze – RSD 14.202.865,66.

U okviru ovih prihoda značajni su i prihodi od: naknada za pristup i korišćenje BelexFIX – RSD 8.420.500,00; prihodi od održane Međunarodne konferencije Berze – RSD 3.006.502,89; prihodi od korišćenja BELEX.info servisa – RSD 917.569,41; prihodi od edukativne delatnosti Berze (kursevi i seminari) – RSD 404.000,00; prihodi od naknada po osnovu obrade raznih zahteva – RSD 765.000,00; kao i prihodi od naknada od izveštaja i statistika – RSD 430.000,00.

U odnosu na realizaciju ovih prihoda u 2015. godini, ostali prihodi od obavljanja delatnosti u 2016. godini su za svega 0,74% niži, ali su istovremeno za 10,61% viši od planiranih. Realizovani ostali prihodi učestvovali su u ukupno ostvarenim prihodima sa 35,50%, u odnosu na njihovo prošlogodišnje učešće na nivou od 27,28%.

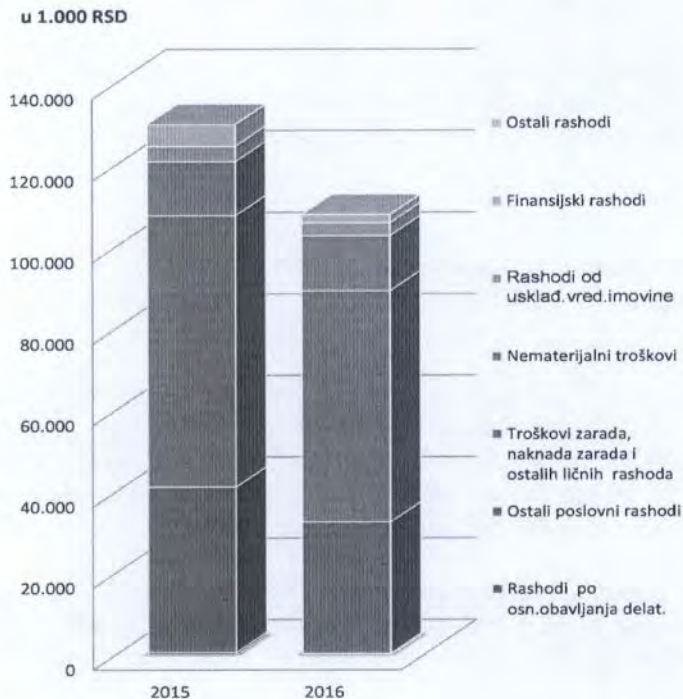
Finansijski prihodi

U 2016. godini realizovani su finansijski prihodi u iznosu od RSD 6.877.716,35 i isti obuhvataju prihode od kamata po osnovu oročenih depozita kod banaka i ostale finansijske prihode ostvarene po osnovu prihoda od valutne klauzule i kursnih razlika. U odnosu na realizaciju finansijskih prihoda u 2015, ovi prihodi u 2016. godini beleže pad od 38,98%, odnosno manji su za RSD 4.393.724,38. Istovremeno, usled nastavka opšteg trenda snižavanja kamatnih stopa, niži su i za 17,13% od planirane vrednosti. Ostvareni finansijski prihodi učestvovali su u realizaciji ukupno ostvarenih prihoda sa 8,55%.

Ostali prihodi

Ostali prihodi realizovani su u iznosu od RSD 3.133.608,78. Pored prihoda od naplaćenih otpisanih potraživanja u iznosu od RSD 983.825,55, ove prihode čine i ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 2.130.033,23, u okviru kojih je najznačajnije učešće prihoda od donacija (V.V.V. Luksemburg). Realizovani ostali prihodi niži su od istih realizovanih prethodne godine za 34,99%, te u ukupnim prihodima učestvuju sa svega 3,89%.

Rashodi



U 2016. godini, ukupni rashodi iznosili su RSD 108.546.220,28 i za 16,58% niži su u odnosu na rashode ostvarene u 2015. godini.

U ukupnim rashodima, najveći udeo predstavljaju troškovi zarada, troškovi amortizacije i drugi poslovni rashodi.

Ostali poslovni rashodi po godišnjem računu za 2016. godinu iznose RSD 32.271.953,24, i niži su za 20,65% od istih realizovanih u 2015. godini, odnosno za 5,26% od planirane vrednosti. U njihovoj strukturi, najveće učešće imaju troškovi zakupnina u iznosu od RSD 9.496.288,65, troškovi komunalnih usluga u iznosu od RSD 1.685.978,67, troškovi PTT usluga u iznosu od RSD 4.689.849,95, troškovi amortizacije u iznosu od RSD 12.282.798,33, troškovi usluga na tekućem održavanju osnovnih sredstava u iznosu od RSD 2.885.007,71 i troškovi ostalih poslovnih rashoda u iznosu od RSD 1.232.029,93. Učešće ovih rashoda u ukupnim rashodima iznosi 29,73%.

U ukupnim rashodima, učešće **rashoda po osnovu isplaćenih zarada i naknada zarada** je 39,53%. U 2016. godini po osnovu troškova zarada i naknada zarada isplaćeno je (bruto) RSD 42.904.699,94. U odnosu na plansku veličinu ovi rashodi realizovani su sa 94,20 odsto, odnosno za RSD 2.645.300,06 manje od planirane vrednosti, te su za 10,96% niži od istih ostvarenih u 2015. godini. Tokom 2016. godine, finansijski položaj Berze uticao je na odluku o daljnjem smanjenju zarada zaposlenima, te je Berzin konkurentni položaj u pogledu primene mehanizama finansijske stimulacije zaposlenih dodatno oslabljen.

U ovu grupu rashoda, uključeni su troškovi naknada (autorski honorari, naknade po osnovu ugovora o delu, kao i naknade članovima Upravnog odbora i komisijama Berze) koji su realizovani u iznosu od RSD 4.956.933,69, odnosno 11,85% niže od prošlogodišnjeg iznosa, ali i 5,02% više od planske vrednosti. Ostali lični rashodi i naknade (naknade troškova zaposlenima za prevoz na posao, pomoć zaposlenom i dr.) realizovani su u iznosu od RSD 963.263,48 što je 21,36% manje od planirane veličine.

U izveštajnom periodu, **nematerijalni troškovi** su ostvareni u iznosu od RSD 13.510.407,99, a u okviru ovih troškova najznačajniji su troškovi neproizvodnih usluga. Ovi troškovi ostvareni su u iznosu od RSD 9.283.197,48, a obuhvataju troškove licenci, troškove revizije, advokatske usluge i ostale neproizvodne usluge. Takođe, stavku u okviru nematerijalnih troškova predstavljaju i troškovi reprezentacije, koji su u

Beogradska berza a.d. Beograd

2016. godini ostvareni u iznosu od RSD 907.068,38 kao i troškovi članarina (FEAS – godišnja i SEE Link – pristupna) u iznosu od RSD 1.154.185,57.

Troškovi reprezentacije, dominantno uključuju troškove koje je Berza imala u vezi realizacije aktivnosti na organizaciji i održavanju 15. Međunarodne konferencije Beogradske berze UPGRADE IN BELGRADE. Značajnu stavku u okviru nematerijalnih troškova predstavljaju troškovi poreza (porez na imovinu) u iznosu od RSD 1.071.027,98. U odnosu na plansku veličinu, nematerijalni troškovi su realizovani sa na nivou 3,62% manjem od planiranog. Učešće ovih rashoda u ukupnim rashodima iznosi 12,44%.

Finansijski rashodi su ostvareni u iznosu od RSD 1.981.972,97 usled kolebanja kursa tokom izveštajne godine, a po osnovu oročenih deviznih sredstava kroz bankarske plasmane, te su niži za 62,47% od prošlogodišnjih, odnosno za 50,45% od planirane vrednosti istih.

Rezime

Poslovna 2016. godina predstavlja još jednu, možda i najtežu poslovnu godinu za Berzu u nizu. Ukoliko se u obzir uzme da je vrednost prometa akcijama, kao ključnog merila nivoa tržišne aktivnosti, u 2016. godini opala za 62,20% u odnosu na 2015. godinu, onda se može zaključiti da je uvećanje neto gubitka za 4,28% ostvarenog u 2016. u odnosu na 2015. godinu - svojevrsan uspeh.

Tokom godine, dramatično je ubrzan trend smanjenja tržišne aktivnosti članova, smanjenja njihovog broja, kao i stečaja i isključenja kotiranih javnih društava sa tržišta Berze.

Naročito brine smanjenje broja javnih društava na regulisanom tržištu. Privatizacioni postupci i dalje upadljivo izbegavaju tržišne, pre svega mehanizme inicijalnih javnih ponuda, što negativno utiče i na daljnju perspektivu razvoja tržišta kapitala, sledstveno i finansijske performanse Berze.

Tokom 2016. godine, Berza je svoje ključne aktivnosti usmerila na promociju inicijalnih javnih ponuda, kako privatnom, tako i javnom sektoru. Realizovana je uspešno prva faza ove poslovne kampanje, a njen nastavak planira se za 2017. godinu, što će podrazumevati dodatna materijalna ulaganja Berze. U znatnoj meri je obogaćena i BelexFIX platforma za trgovanje novim funkcionalnostima i vrstama naloga za trgovanje.

Tokom godine uloženi su značajni napor u pravcu daljnje racionalizacije operativnog poslovanja, a koji su efektuirani kroz značajnu redukciju rashoda u odnosu na prošlogodišnje, ali i planirane veličine.

Tokom 2016. godine, racionalizacija je izvršena u segmentu nivoa zarada zaposlenih, kao i ceni i površini zakupljenog poslovnog prostora. Uprkos nenaklonjenom poslovnom ambijentu, Berza je uredno, iz sopstvenih sredstava, izmirivala sve svoje finansijske obaveze, uz visok stepen finansijske nezavisnosti.

1.2. Bilans stanja za 2016. godinu

Bilans stanja

na dan 31.12.2016. godine

AKTIVA		205.492.496,83
Nematerijalna i materijalna imovina		17.896.494,86
Dugoročni finansijski plasmani		7.125.850,79
Zalihe		716.935,72
Kratkoročna potraživanja i plasmani		128.201.891,65
Gotovinski ekvivalenti i gotovina		33.767.979,69
Aktivna vremenska razgraničenja		17.783.344,12
PASIVA		205.492.496,83
Kapital		191.209.138,78
osnovni kapital	125.632.000,00	
rezerve	48.473.644,44	
neraspoređeni dobitak	43.807.285,77	
Gubitak tekuće godine (-)	26.703.791,43	
Kratkoročne finansijske obaveze		13.210.358,71
Pasivna vremenska razgraničenja		1.072.999,34

1.3. Značajni pokazatelji poslovanja i uspešnosti

Likvidnost I stepena	=	<u>gotovina i gotovinski ekvivalenti</u> kratkoročne obaveze	=	<u>AOP 26</u> AOP 422	<u>33.768</u> 13.210	=	2,56
Likvidnost II stepena	=	<u>obrtna imovina – zalihe</u> kratkoročne obaveze	=	<u>AOP 10 - AOP 11</u> AOP 422	<u>162.687 - 717</u> 13.210	=	12,26
Racio neto obrtnog fonda	=	<u>obrtna imovina – kratkoročne obaveze</u> obrtna sredstva	=	<u>AOP 10 - AOP 422</u> AOP 10	<u>162.687 – 13.210</u> 162.687	=	0,93
Finansijska stabilnost	=	<u>sopstveni kapital</u> poslovna pasiva	=	<u>AOP 401</u> AOP 435	<u>191.209</u> 205.492	=	0,93

9. PRIKAZ RAZVOJNIH AKTIVNOSTI U POSLOVANJU BEOGRADSKJE BERZE

IPO - Kao strategijski cilj poslovanja za 2016. godinu definisano je obezbeđivanje tržišne podrške kompanijama u procesima prikupljanja kapitala za finansiranje rasta i razvoja, prevashodno kroz IPO i/ili kvalitetno sproveden SPO. U tom smislu, tokom prethodne godine kontinuirano su predstavljane mogućnosti tržišta kapitala odabranoj listi privatnih kompanija kroz neposredne kontakte i prezentacije. Tokom godine, istovetan koncept predstavljen je državnim organima u cilju sprovođenja privatizacije kompanija u državnoj svojini putem tržišta kapitala. Tim povodom, ostvaren je kontakt sa EBRD-em u cilju obezbeđenja finansijske i stručne pomoći u realizaciji prvog IPO u Srbiji, što je naišlo na veoma pozitivan prijem od strane EBRD koji je najavio finansiranje projekta »IPO-GO« koji bi imao za cilj realizaciju prve inicijalne ponude na Beogradskoj berzi.

Unapređenje poslovnih procesa i procedura trgovanja. Sa kontinuiranim aktivnostima na poboljšanje investicionog ambijenta, istovremeno su se sprovodile konstantne interne promene koje mogu olakšati procese trgovanja kao primarnog izvora prihoda Berze, kroz kontinuirano praćenje usaglašenosti regulative i procedura sa potrebama tržišta, konstantnim analizama trgovačkih podataka, i promenama u regionu i na globalnim tržištima, kao i evaluacijom efekata potencijalnih poslovnih odluka. Tokom 2016. godine završen je razvoj BelexFIX-a u domenu omogućavanja novih funkcionalnosti koji mogu doneti kvalitativne iskorake, kako u upravljanju tržištem, tako i atraktivnosti procesa trgovanja na strani ponude članova Berze

Priključenje Berze projektu SEE Link. Imajući u vidu veoma loš poslovni ambijent koji utiče na položaj tržišta kapitala, Beogradska berza se aktivno uključila u postojeće planove regionalnog povezivanja. Na taj način obezbeđeno je konstantno prisustvo Berze na mestima odlučivanja o budućem funkcionisanju regionalnog partnerstva, uključujući i konsolidaciju pre i post-trgovačkih aktivnosti u regionu. Berza je 22. februara u sedištu EBRD, u Londonu, na Investicionom samitu Zapadnog Balkana, potpisala aplikaciju za članstvo u SEE Link projektu, a 5. decembra i operativno pristupila SEELink-u kao prvo tržište koje se priključilo projektu nakon tri berze koje su i osnovale SEE Link. Poslednjeg dana 2016. godine devet članova Berze je izrazilo interes za učestvovanje u ovom regionalnom projektu

1.1. Budući pravci razvoja Berze

Plan poslovne politike u 2017. godine uslovljen je negativnim trendovima na domaćem tržištu kapitala zabeleženim prethodnih godina, a koji su posebno kulminirali tokom 2016. godine. Dramatičan pad investicionih aktivnosti na tržištu akcija i izrazita nelikvidnost sekundarnog tržišta uslovlila je nemogućnost adekvatnog predstavljanja i realizacije osnovnog strategijskog cilja – inicijalne javne ponude.

Imajući u vidu da je osnovna funkcija tržišta kapitala: prikupljanje novog kapitala neophodnog za rast i razvoj kompanija - još uvek nedostignuta, u uslovima koji su vladali tokom prethodne godine kao i u uslovima za koje se pretpostavlja da će obeležiti i tekuću godinu, efekti planiranih aktivnosti u 2017. godini su u tom smislu izrazito neizvesni. Iako se može očekivati da će makroekonomska situacija tokom godine biti poboljšana, nepostojanje strukturnih mehanizama koji podržavaju razvoj ovog segmenta finansijskog tržišta može Berzu ostaviti bez investiciono atraktivnog tržišnog materijala kojim može obavljati svoju osnovnu delatnost – organizovanje sekundarnog trgovanja hartijama od vrednosti. Objektivna otežavajuća okolnost koja će se ponoviti tokom realizacije planiranih poslovnih aktivnosti i tokom 2017. godine jeste opredeljujući uticaj eksternih faktora (na koje Berza nema i ne može imati uticaj) na realizaciju navedenih ciljeva.

Kao i prethodne godine, osnovni cilj je uspostavljanje neophodnih preduslova da Berza ispuni svoju osnovnu funkciju – **prikupljanje kapitala na tržištu**, prevashodno kroz IPO i/ili kvalitetno sproveden SPO. Ova aktivnost je apsolutni prioritet i svrha svih drugih aktivnosti koje se već sprovode ili koje su planirane za 2017. godinu.

Stepen potencijalne likvidnosti domaćeg tržišta akcija tokom 2017. godine će očekivano biti na takvom nivou da neće biti u mogućnosti da generiše održivo poslovanje kako članova Berze, tako i same Berze. U tom kontekstu, esencijalno je važno da se otpočne sa realizacijom projekta koji će Berzi omogućiti da održi bazu članstva i da im ponudi način da proširi svoje delatnosti i izvore prihoda sa jedne strane, dok sa druge strane omogućava Berzi da zadrži svoju poziciju kao ključnog partnera investicionih društava, preko kojih može usmeravati svoje namere za razvoj domaćeg tržišta. Trenutno jedina dostupna opcija koja Berzi stoji na raspolaganju jeste **partnerstvo sa Atinskom berzom** i uspostavljanje infrastrukture koja bi omogućila da Berza ostvaruje proviziju po osnovu preusmeravanja naloga svojih članova ka sistemu za trgovanje **Xnet**.

Nakon uspešnog pristupanja regionalnoj platformi, SEE Link, tokom prethodne godine, a imajući u vidu da je 2017.godina poslednja puna godina tokom koje članovi koji učestvuju u trgovanju na ovoj platformi imaju besplatan pristup, neophodno je intenzivno pratiti efekte prisupanja i potencijalne koristi koje Berza ima od članstva u ovom projektu. Jedna od ključnih aktivnosti vezana za SEE Link jeste i dobijanje **donacije EBRD** za prilagođavanje backoffice aplikacija članova učesnika u SEE Link platformi. Imajući u vidu izuzetno nepovoljan poslovni ambijent u kojem posluje Berza, neophodno je iskoristiti sve raspoložive mogućnosti za **unapređenje poslovnog ambijenta i investicione klime**, a koje posledično mogu dovesti do povećanja likvidnosti kao i prihoda od organizovanja trgovanja. Tokom 2017. godine moguće je napraviti značajne proboje na polju korigovanja predtrgovačkih i posttrgovačkih procedura koje bi bile u skladu sa poslovnim običajima koji vladaju na razvijenim tržištima.

10. OPIS PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA BERZE

Beogradska berza posluje samostalno, po tržišnim principima, uz primenu načela likvidnosti, profitabilnosti i sigurnosti, uz poštovanje zakonskih i podzakonskih propisa i opštih principa poslovanja u ostvarivanju svojih ciljeva na društveno odgovoran način, u skladu sa temeljnim vrednostima i poslovnim etikom. Tokom 2016. godine Berza je poslovala u skladu sa utvrđenom Poslovnom politikom, kojom se utvrđuju osnovni pravci poslovanja i definišu poslovi koje Berza obavlja u cilju ispunjenja poslovnih rezultata i prioriteta definisanih važećom strategijom i planom Berze, a koja je zasnovana na: položaju Berze na finansijskom tržištu; projekcijama osnovnih parametara makroekonomske politike; razvojnim ciljevima Berze.

Sredinom 2016. godine, sa promenom u upravi Berze iz razloga konstituisanja novog Upravnog odbora Berze, u postupku primopredaje dužnosti dosadašnjeg i novog sastava pomenutog statutarnog organa Berze, razmatran je i prihvaćen dokument "Pregled ključnih aspekata i pokazatelja poslovanja u periodu 2008.-2016. godine i aktuelna Poslovna politika Beogradske berze", a kojim je za ključni strategijski zadatak prepoznata mobilizacija svih resursa u cilju direktnog i indirektnog uticaja na uslove poslovanja i promenu poslovnog ambijenta. Uvažavanje dosadašnjih rezultata rada Berze, opštih ciljeva, zadataka i potreba svakog tržišta kapitala, kao i opšteg privredno-finasijskog i sistemskog okruženja u kome Beogradska berza funkcioniše, strategija izlaska iz krize ima za cilj uspostavljanje ambijenta koji će rad Beogradske berze, njenih članova i klijenata učiniti efikasnijim i korisnijim za privredu Srbije u celini. Iako svesni činjenice da strategija oporavka i budućeg razvoja nije ni direktno ni isključivo zavisna od aktivnosti same Berze, već predstavlja konzistentnost potreba i pristupa definisanih od strane države i svih institucija i učesnika tržišta kapitala, Beogradska berza ima profesionalni interes i kapacitet da predloži pravac daljih aktivnosti tržišta kao celine.

11. OPIS GLAVNIH RIZIKA KOJIMA JE POSLOVANJE BERZE IZLOŽENO

Beogradska berza je prepoznala proces upravljanja rizicima kao ključni element upravljanja poslovanjem, s obzirom da izloženost rizicima proizlazi iz svih poslovnih aktivnosti, kao neodvojivog dela poslovanja, kojim se upravlja kroz identifikovanje, merenje, ublažavanje i kontrolu i izveštavanje, odnosno uspostavljanjem ograničenja rizika, kao i izveštavanje u skladu sa strategijama i politikama. Berza je uspostavila sveobuhvatan sistem upravljanja rizicima koji obuhvata: strategije, politike i procedure upravljanja rizicima, odgovarajuću organizacionu strukturu, efektivan i efikasan sistem upravljanja svim rizicima kojima je izložena, adekvatan sistem unutrašnje kontrole, kao i odgovarajući informacioni sistem.

Beogradska berza a.d. Beograd

Strategijom upravljanja rizicima Berza je postavila cilj u okviru sistema upravljanja rizicima - minimiziranje negativnih efekata na finansijski rezultat uz poštovanje definisanih okvira prihvatljivog nivoa rizika.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nastanka nepovoljnih događaja koji mogu negativno uticati na finansijski rezultat i kapital Berze. Rizik likvidnosti ispoljava se kroz teškoće Berze u izmirenju dospelih obaveza u slučaju nedovoljnih rezervi likvidnosti i nemogućnosti pokrića neočekivanih odliva i ostale pasive. Berza u svom poslovanju poštuje osnovne principe likvidnosti, ostvarujući dovoljan nivo sredstava za pokriće obaveza nastalih u kratkom roku, odnosno poštuje princip solventnosti formiranjem dovoljnog nivoa rezervi likvidnosti. Rizik likvidnosti može se javiti u vidu rizika izvora sredstava i tržišnog rizika likvidnosti.

Poreski propisi Republike Srbije podložni su promenama i različitim tumačenjima. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime određenih transakcija i aktivnosti Društva mogu se razlikovati u zavisnosti od tumačenja odgovornog osoblja Društva, odnosno poreskih vlasti. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Berze, usled neizvršenja obaveza druge strane ugovora o finansijskom instrumentu. Rizik plasmana novca u hartije od vrednosti kao i oročavanje depozita kod poslovnih banaka su rizici kojima je Berza izložena. Beogradska berza oročava svoja slobodna sredstva kod više banaka i na relativno kratke rokove, upravo da bi diverzifikovala rizike svojih plasmana. Beogradska berza za svoje poslovanje nije koristila kredite poslovnih banaka.

Rizik novčanog toka se ispoljava kao rizik (ne)naplate potraživanja od kupaca u ugovorenom roku. Ovaj rizik se povećava ako se neadekvatno i nedosledno primenjuju politike u pogledu prioriteta naplate i poštovanja ugovorenih rokova, kao i zbog nenamenskog trošenja sredstava ili zbog rizika (pre)investiranja. Po ovom osnovu postoji relativno visok rizik u poslovanju Berze, s obzirom na veliku nelikvidnost tržišta. Naime, mnoga privredna društva koja su uključena na neko od tržišta Berze neuredno izmiruju svoje obaveze prema Berzi na ime plaćanja naknade za kotaciju i organizovanje trgovanja njihovim hartijama od vrednosti na tržištu Berze. Dominantno, odsustvo plaćanja date naknade posledica je sveopštih otežanih uslova poslovanja u privredi Srbije, te visoke nelikvidnosti, a što kao najtežu posledicu ima i otvaranje postupka stečaja, odnosno likvidacije privrednog društva. Radi naplate svojih dospelih, a nenaplaćenih potraživanja, saglasno zakonskim propisima, Berza uredno i blagovremeno pokreće postupke prinudnog izvršenja.

Cenovni rizik u poslovanju Berze opredeljen je okolonošću da je tarifa/cena za pružanje usluga i obavljanja poslova registrovane delatnosti Berze utvrđena Tarifnikom Berze koji podleže obavezi pribavljanja prethodne saglasnosti nadzornog organa Berze – Komisije za hartije od vrednosti, a koja u postupku davanja saglasnosti i u okviru svoje nadležnosti, sagledava sveukupnost prilika i mogućnosti na domaćem tržištu kapitala, te saglasno tome se saglašava ili ne sa promenom tarifa Berze.

12. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA 2016. GODINE

Od bitnijih poslovnih događaja koji mogu biti od uticaja na poslovanje Berze nakon proteka poslovne, 2016. godine, izdvaja se Aneks ugovora o zakupu nepokretnosti, zaključen dana 3. februara 2017. godine, između Republičke direkcije za imovinu i Beogradske Berze. Predmetnim aneksom uređena su bitna pitanja u vezi za zakupom nepokretnosti u kojoj je poslovno sedište Berze, opredeljenjem: površine poslovnog prostora Berze na 613,20 m² (umesto 623,50 m² prema odredbama poslednjeg aneksa ugovora o zakupu i bez šest kancelarija u koje je Berza trebalo da udje u posed u prvom kvartalu 2016. godine, površine 134,93m²); depozita u visini tri mesečne zakupnine; cene zakupa - za period od 1.maja do 30.septembra 2016. godine u visini od 6 evra/m²; od 1. oktobra 2016. godine do 30. aprila 2019. godine u visini od 3 evra/m² i za period od 1. maja 2019. godine do isteka zakupa (30.april 2024. godine) u visini koja će biti nakonadno određena uvažavajući u datom momentu preovladjujuće uslove na tržištu nekretnina i kapitala i u skladu sa ekonomskim interesima Republike Srbije.

13. SVI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

Beogradska berza nema poslove sa povezanim licima u svom poslovanju.

14. SOPSTVENE AKCIJE

Tokom 2016. godine Berza nije sticala sopstvene akcije, niti Berza u svom portfelju ima sopstvenih akcija stečenih u prethodnim poslovnim godinama.

15. ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE

Berza nije imala direktne investicije u zaštitu životne sredine. U vezi sa propisima koji regulišu oblast zaštite životne sredine i postupanja sa otpadnim materijalima, a imajući u vidu da se rashodovana IT i elektronska oprema Berze, bez upotrebne vrednosti, svrstava u kategoriju otpada u kom slučaju je propisano odlaganje i rukovanje istim, Berza istu predaje društvu sa potrebnim dozvolama za skladištenje i tretman otpada od elektronskih proizvoda, fluorescentnih cevi koje sadrže živu i drugih uređaja za osvetljenje, te skladištenje svih vrsta neopasnog otpada.

16. OGRANCI DRUŠTVA

Beogradska berza nema ogranke.

NAPOMENA: Ovaj Izveštaj sačinjen je na osnovu podataka Godišnjeg izveštaja o poslovanju Beogradske berze a.d. Beograd (01/1 br. 948/17) koji je Upravni odbor Beogradske berze na II/17 redovnoj sednici, dana 2.3.2017. godine, razmatrao i odobrio, te u formi predloga uputio Skupštini Berze na razmatranje i usvajanje.



BEOGRADSKA BERZA
Zakonski zastupnik:

Siniša Krneta, direktor

IEF d.o.o.

Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I
11070 Novi Beograd
Srbija

02. mart 2017. godine

Poštovani,

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi revizije finansijskih izveštaja Beogradska berza a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Berza") za poslovnu godinu koja se završila 31. decembra 2016. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje o tome da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Berze na dan 31. decembra 2016. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Određene prezentacije u ovom pismu su limitirane na materijalno značajne informacije i pitanja. Informacije i pitanja od materijalnog značaja, bez obzira na njihov obim i iznos, su informacije i pitanja čije bi izostavljanje ili pogrešno prikazivanje, moglo uticati na razumno rasuđivanje lica koja bi se oslanjala na te informacije, odnosno pitanja.

Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujem sledeće:

Finansijski izveštaji

1. Finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva.
2. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu sa relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja.
4. Prihvatam odgovornost da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
5. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka u finansijskim izveštajima.

Greške i pronevere

6. Prihvatamo svoju odgovornost za dizajn i implementaciju sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka pronevera i grešaka i njihovo blagovremeno uočavanje.
7. Verujem da su efekti grešaka sadržani u finansijskim izveštajima nematerijalni, pojedinačno ili ukupno, za finansijske izveštaje kao celinu.

8. Nije bilo utvrđene prevare, niti sumnje na prevaru za koju smo u saznanju, a koja može da utiče na Berzu, uključujući:
 - rukovodstvo
 - zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli, ili
 - ostale, gde prevara može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.
9. Nije bilo optužbi za prevaru, ili sumnji da postoji prevara, koja utiče na finansijske izveštaje Berze, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.

Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom

10. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
11. Poslovanje za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2016. godine nije bilo predmet kontrola od strane državnih organa niti drugih eksternih kontrola.

Obezbeđenje informacija

12. Obezbedili smo vam sledeće:
 - pristup svim informacijama za koje smo u saznanju da su od značaja za pripremanje finansijskih izveštaja, kao što su evidencije, dokumentacija i ostale stvari;
 - sve dodatne informacije koje su nam zatražene tokom postupka revizije i
 - neograničen pristup zaposlenima za koje je utvrđeno da mogu da pruže neophodne revizorske dokaze.
13. Sve transakcije su proknjižene u računovodstvenim evidencijama i prikazane su u finansijskim izveštajima.

Priznavanje, vrednovanje i obelodanjivanje

14. Metode vrednovanja i materijalne pretpostavke koje smo koristili u pripremi računovodstvenih procena, uključujući one koje su vrednovane po fer vrednosti, su razumno procenjene.
15. Ne postoje planovi ni namere u budućnosti koje bi mogli imati materijalno značajan uticaj na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanu u finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2016. godine.

Potencijalna imovina i obaveze i rezervisanja

16. Nije nam poznato postojanje potencijalne imovine koju bi trebalo iskazati i obelodaniti u finansijskim izveštajima.
17. Nemamo potencijalnih obaveza po osnovu jemstava i garancija trećim licima.
18. Obavestili smo Vas o postojanju svih tekućih i potencijalnih sporova. Ne postoje drugi sudski sporovi osim onih koji su dostavljeni i koji su i dalje u toku. Ne postoje niti se očekuju druge tužbe koje bi mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje.

19. Nisu mi poznata kršenja ili moguća kršenja zakonskih propisa čije bi efekte trebalo obelodaniti u finansijskim izveštajima, ili za koje bi trebalo formirati rezervisanje za potencijalne gubitke, niti postojanje ostalih obaveza ili potencijalnih obaveza/gubitaka za koje je neophodno izvršiti knjiženje potencijalnih gubitaka.
20. Sadašnja vrednost obaveza po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova nije materijalno značajna za finansijske izveštaje sagledane u celini i zbog toga u ovim finansijskim izveštajima nisu izvršena rezervisanja po ovom osnovu.

Vlasništvo i ograničenja na imovini

21. Posedujemo adekvatnu dokumentaciju o sticanju prava vlasništva nad sredstvima kojima raspolazemo.
22. Imovina nije opterećena hipotekama, zalagama i drugim ograničenjima.
23. Sva sredstva u našem vlasništvu su prikazana u bilansu stanja.

Načelo stalnosti

24. Finansijski izveštaji su sastavljeni uz primenu načela stalnosti poslovanja na osnovu naše procene u vezi sa mogućnošću Berze da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti uzimajući u obzir sve raspoložive podatke vezane za doglednu budućnost. Nismo u saznanju da postoji bilo kakva materijalno značajna nesigurnost u pogledu događaja ili uslova poslovanja koji mogu da utiču na sposobnost Berze da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti.

Događaji nakon datuma bilansa stanja

25. U finansijskim izveštajima izvršena su obelodanjivanja i korekcije po osnovu svih događaja nastalih posle izveštajnog perioda a pre nego što su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje u skladu sa zahtevima računovodstvenih propisa u Republici Srbiji.
26. Posle datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje a do dana ove izjave nije bilo događaja koji bi mogli uticati na ove finansijske izveštaje.



Siniša Krneta, direktor

Na osnovu člana 36. stav 1. tačka 4. Statuta Beogradske berze a.d. Beograd (broj: 04/1-954-1/16, u daljem tekstu: Statut Berze), Skupština Beogradske berze a.d. Beograd (u daljem tekstu: Skupština Berze) na XXIX redovnoj sednici dana 25.4.2017. godine donela je:

O D L U K U
o usvajanju Godišnjeg izveštaja o poslovanju
sa godišnjim finansijskim izveštajem
Beogradske berze za 2016. godinu

Član 1.

Usvaja se Godišnji izveštaj o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajem Beogradske berze a.d. Beograd za 2016. godinu (delovodni broj: 01/1- 948/17), te sledeći:

BILANS USPEHA:	RSD
Ukupno ostvareni prihodi	80.510.549,54
Ukupni rashodi	108.546.220,28
Gubitak iz poslovanja	28.035.670,74
Porez na dobitak	--
Odloženi poreski prihodi perioda	1.773.186,82
Odloženi poreski rashodi perioda	441.307,51
Neto gubitak	26.703.791,43

Tekst Izveštaja iz stava 1. ovog člana sastavni je deo ove Odluke.

Član 2.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

O b r a z l o ž e n j e

Statutom Berze utvrđeno je da Upravni odbor Berze upravlja razvojem Berze i vrši nadzor nad ostvarivanjem utvrđene poslovne strategije i poslovnih ciljeva Berze, te utvrđuje finansijske izveštaje Berze koje podnosi Skupštini Berze na usvajanje, kao i predloge odluka i akata koje donosi Skupština Berze. Upravni odbor Berze je na II/17 sednici dana 2.3.2017. godine razmatrao i odobrio tekst Godišnjeg izveštaja o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajem Beogradske berze za 2016. godinu (broj: 01/1-948/17), te utvrdio predlog Odluke (broj: 04/2 br. 1041/17) kojom se Skupštini Berze predlaže njegovo usvajanje.

U skladu sa navedenim Skupština Berze je razmatrala i usvojila predlog Odluke Upravnog odbora Berze o usvajanju Godišnjeg izveštaja o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajem Beogradske berze za 2016. godinu (broj: 04/2 br. 1041/17) sa tekstom Izveštaja (broj: 01/1-948/17) koji je njen sastavni deo, te je odlučeno kao u dispozitivu

PREDSEDNIK XXIX SKUPŠTINE
BEOGRADSKE BERZE



Aleksandra Parčetić