

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2007. GODINU

Opšte informacije o društvu

Pun naziv privrednog društva	Brokersko-dilerko društvo „KBK Broker“ a.d. Beograd
Skraćeni naziv	KBK Broker a.d. Beograd
Sedište privrednog društva	Beogradska 52
Mesto i opština	Beograd, Vračar
Metični broj	17195638
Poreski identifikacioni broj	100297862
PDV broj	128977385
Brojevi telefona/fax	011/3087-670; 011/3087-690

1. Osnivanje društva

KBK Broker a.d. je osnovan Ugovorom o osnivanju broj 01/98 na sednici osnivačke skupštine od 26.01.1998. godine. Dozvolu za rad je dobio Rešenjem Savezne komisije za hartije od vrednosti i finansijsko tržište broj 03/2-144/2-98, a Privredni sud u Beogradu je doneo Rešenje o upisu u sudski registar osnivanja pravnog lica broj Fi-3806/98, dana 21.05.1998. godine.

2. Delatnost društva

KBK Broker je u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja obavlja sledeća delatnosti:

65232-Ostalo finansijsko posredovanje

Rad za sopstveni račun posrednika vrednosnih papira

67120-Posredovanje na finansijskom tržištu u korist drugih i aktivnosti u vezi sa tim

3. Članstvo društva

KBK Broker je član sledećih institucija:

- Beogradske berze a.d. Beograd od 04.12.1998. godine;
- Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti od 09.01.2004. godine

4. Razvrstavanje po veličini i broj zaposlenih

KBK Broker je shodno članu 7. Zakona o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik RS”, broj 105/2006), razvrstan kao veliko pravno lice.

Prosečan broj zaposlenih sa stanjem na kraju svakom meseca u 2007. godini je 13.

4. Struktura vlasništva

- u 000 dinara / procentima

Naziv akcionara	Učešće u kapitalu			
	31.12.2007. godine		31.12.2006. godine	
OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	/	/	1.500	8,67%
Crane Invests Anstalt, Vaduz	15.810	91,33%	15.810	91,33%
KBK Broker a.d. Beograd – sopstvene akcije	1.500	8,67%	/	/
U K U P N O	17.310	100,00%	17.310	100,00%

Osnove za prikazivanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji za 2007. godinu sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Zakona o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik RS”, broj 105/2006), drugim podzakonskim aktima donetim na osnovu tog zakona i Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara, odnosno u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije, a prikazani su u formatu koji je propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za berze i brokersko dilerska društva (“Službeni glasnik RS” br. 117/2006).

Devizne pozicije su na dan bilansiranja 31.12.2007. godine preračunate po srednjem kursu Narodne banke Srbije (1 EUR= 79,2362 dinara).

Primenjene računovodstvene politike

5. Klasa 0 – Neplaćeni upisani kapital i stalna imovina

Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema predstavljaju sredstva koja KBK Broker a.d. koristi u obavljanju svoje registrovane delatnosti. Uslov za priznavanje nematerijalnih ulaganja, opreme i građevinskih objekata jeste, vek korišćenja duži od godinu dana, nabavna vrednost veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, na dan nabavke, prema poslednjem objavljenom podatku Republičkog organa nadležnog za poslove statistike i da postoji budući ekonomski priliv koji će priticati u preduzeće iz tog sredstva. Nematerijalna ulaganja i opreme na dan bilansiranja procenjuju se po ceni koštanja, a procena nekretnina se vrši po tržišnoj vrednosti.

Dugoročni finansijski plasmani početno se priznaju po ceni koštanja, a na dan bilansiranja se procenjuju po tržišnoj vrednosti, ako postoji aktivno tržište na kome se može nedvosmisleno ustanoviti cena tih instrumenata. U slučaju nepostojanja aktivnog tržišta dugoročni finansijski plasmani se procenjuju na bazi cene koštanja.

Struktura klase 0:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Oprema	4.357	2.868
U K U P N O	4.357	2.868

Pregled korišćenih amortizacionih stopa po grupama:

Naziv amortizacione grupa	Vek trajanja - godinama	% amortizacije
Građevinski objekti	40	2,50%
Nameštaj, poslovni inventar i putnička motorna vozila	8	12,50%
Kancelarijska oprema, računarska oprema, štampači, telekomunikaciona oprema, nematerijalna ulaganja	4	25,00%
Ostala nepomenuta oprema	10	10,00%

Promene na stalnim sredstvima u toku 2007. godine

Opis pozicije (konta)	Početno stanje	Nabavka u toku godine	Otuđenje	Amortizacija	Stanje na dan 31.12.07.
Oprema	2.868	3.345	821	1.034	4.358
U K U P N O	2.868	3.345	821	1.034	4.358

6. Klasa 1 – Zalihe

Zalihe (dati avansi) predstavljaju unapred plaćene usluge, koje su pružene u kratkom roku od dana bilansiranja.

Struktura klase 1:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Dati avansi	17	77
U K U P N O	17	77

7. Klasa 2 – Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca – zavisnih i povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu na osnovu prodaje usluga.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća do godinu dana od dana bilansiranja.

Kratkoročna potraživanja potraživaja i plasmani mere se po nabavnoj ceni ili po ceni iz originalne fakture.

Hartije od vrednosti kojima se trguje na dan bilansiranja procenjene se po poštenoj vrednosti, za one hartije za koje postoji aktivno tržište na kome nedvosmisleno može da se utvrdi njihova poštene vrednost.

Hartije od vrednosti kojima se trguje, a za koje ne može da se utvrdi poštena cena, procenjuju se po ceni koštanja.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća na dan bilansiranja procenjuju se po amortizovanoj vrednosti.

Izlaz kratkoročnih hartija od vrednosti kojima se trguje radi se po prosečnoj nabavnoj ceni.

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Potraživanja za kamatu	/	96
Potraživanja za naknadu	3.909	4.355
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	4.868	/
Ostala potraživanja iz poslovanja	423	31
Ispravka vrednosti potraživanja iz poslovanja	-581	-1.184
Hartije od vrednosti kojima se trguje	29.558	36.688
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	-2.193	5.879
Tekući račun	1.961	10.108
Izdvojena novčana sredstva	4.296	3.080
Blagajna	6	16
Devizni račun	/	1.592
Ostala novčana sredstva	4.937	104.882
Aktivna vremenska razgraničenja	445	9
UKUPNO	47.629	161.101

7.1 Potraživanje za više plaćen porez na dobit formirana je kao razlika plaćenih akontacija poreza na dobit u 2007. godini u iznosu od 8.665 hiljada dinara i obračunatog poreza na dobit (poreski rashod perioda) u iznosu od 3.797 hiljada dinara.

7.2 Ispravka vrednosti potraživanje iz poslovanja vrši se na predlog Popisne komisije, a po odluci direktora i to po sledećim kriterijumina:

- indirektan otpis se vrši ako je od dospeća potraživanje ili plasmana prošlo više od 60 dana i postoji verovatnoća je da neće biti naplaćena;

direktan otpis vrši se ako je od dospeća potraživanje ili plasmana prošlo više od 180 dana i izvesno je da neće biti naplaćeno, dužnik opravdano spori potraživanje ili plasman, ne postoje instrumenti obezbeđenja, korist od naplate bi bila manje od troška koji bi on izazvao, na osnovu zakona, vanparičnog poravljanja, i slično...

7.3. Na poziciji izdvojena novčana sredstva nalaze se sredstva kod Čačanske banke a.d. Čačak za kupoprodaju hartija od vrednosti. Pozicija je usaglašena sa Čačanskom bankom a.d. Čačak.

7.4. Na poziciji ostalih novčanih sredstava nalazi se sredstva kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti sledeće strukture:

- garantni fond 3.169 hiljada dinara (40.000,00 EUR-a);
- obračunski račun 1.768 hiljada dinara (22.307,24 EUR-a);

UKUPNO4.937 hiljada dinara (62.307,24 EUR-a).

Pozicija je usaglašena sa Centralnim registrom, depoom i kliringom hartija od vrednosti.

7.5. Na poziciji aktivnih vremenskih razgraničenja, KBK Broker je izvršio formiranje nedospelih potraživanja od Fondiaris Sai iz Italije po osnovu deponovanja 45 akcija kompanije DDOR a.d. izvršenih preko Agencije za osiguranje depozita. KBK Broker je izvršio isknjižavanje iz aktive akcija DDOR jer se ona više ne nalaze na računu društva kod Centralnog registra. Sa druge strane Društvo je formiralo u obavezi nedospeli prihod u visini od 353 hiljade dinara. Rok za isplatu sredstava je 60 dana od dana potpisivanja (30.11.2007. godine), sa tim da se tok može produžiti na još 120 kalendarskih dana.

8. Klasa 3 - Kapital

Struktura kapitala:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Akcijski kapital	17.310	17.310
Ostali kapital	/	/
Zakonske rezerve	/	/
Revalorizacione rezerve	/	/
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	/	17.210
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	27.903	111.286
Otkupljeni sopstvene akcije	-1.500	/
U K U P N O	43.713	145.806

8.1. Skupština društva je na I godišnjoj sednici održanoj 11.04.2007. godine donela Odluku o raspodeli dobiti, po kojoj je ostvarena dobiti u iznosu od 128.496 hiljada dinara raspodeljena akcionarima. Isplata po ovoj odluci izvršena je u periodu od 15.05. – 30.05.2007. godine.

8.2. Na osnovu Ugovora o kupoprodaji akcija zaključen između KBK Brokera a.d. i OTP banke Srbija a.d., KBK Broker a.d. je izvršio otkup sopstvenih akcija i to 150 komada, nominalne vrednosti od 10.000,00 dinara, za iznos od 4.999.500,00 dinara koji je plaćen 29.08.2007. godine.

Na dan bilansiranja sopstvene akcije su procenjene po nominalnoj vrednosti, a za iznos razlike kupovne i nominalne vrednosti, izvršena je korekcija neraspoređene dobiti u skladu sa MRS 32 – Finansijski instrumenti: Objavljivanje i prezentacija.

Pregled promena na kapitalu:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	Stanje na dan 31.12.20076	Povećenje	Smanjenje	Stanje na dan 31.12.2007.
Akcijski kapital	17.310	/	/	17.310
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	17.210	/	17.210	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	111.286	27.903	111.286	27.903
Otkupnjene sopstvene akcije	/	-1.500	/	-1.500
U K U P N O	145.806	26.403	128.496	47.713

9. Klasa 4 – Dugoročna rezervisanja i obaveze

Rezervisanje se priznaje kada:

- postoji obaveza koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- verovatno je da će odliv resursa koje sadrže ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza;
- iznos se može proceniti.

Dugoročna rezervisanja prate rizike se po vrstama, njihovo smanjivanje, odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda. Rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansiranja i koriguju se tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako nije verovatno da će postojati odliv resursa za izmirenje obaveza, rezervisanja se ukidaju.

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze preme povezanim pravnim licima i licima sa uzajamni učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od

vrednostima i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravni licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospavaju u roku od godinu dana od dana bilansiranja.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u periodu dužem od godinu dana od dana bilansiranja. Dugoročne obaveze koje dospevaju u periodu kraćem od godinu dana od dana bilansiranja, iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Finansijska obaveza je svaka obaveza koja predstavlja ugovornu obavezu:

- predaju gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom pravnom ili fizičkom licu;
- razmena finansijskih instrumenata sa drugim pravnim ili fizičkim licu po potencijalno nepovoljnim uslovima.

Prilikom početnog priznavanja preduzeće meri finansijsku obavezu obavezu prema njenoj nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštenu vrednost naknade koja je primljena za nju.

Nakon početnog priznavanja, preduzeće meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveza koje se drže radi trgovanja ili derivati koji predstavljaju obaveze koje se mere po poštenoj vrednosti.

Obaveze u stranoj valuti i obaveze sa valutnom klauzulom, na dan bilansiranja procenjene su po srednjem kursu strane valute na dan bilansiranja ili po ugovorenom kursu ako je takav kurs ugovorom predviđen. Razlike koje se tom prilikom obračunate obuhvaćene su kao prihodi ili rashodi perioda.

Struktura dugoročnih rezervisanja i obaveza:

Opis pozicije (konta)	- u 000 dinara	
	31.12.2007.	31.12.2006.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	1.444	10.000
Kratkoročni zajmovi od ostalih povezanih lica	2.500	/
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju u do jedne godine	/	117
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	/	30
Dobavljači	215	467
Obaveze prema članovima organa društva	1.333	/
Obaveze prema fizičkim licima	50	/
Ostale obaveze iz poslovanja	854	67
Obaveze za neto zarade	798	/
Obeveze za porez na zarade	127	/
Obaveze za doprinose na zarade na teret radnika	195	/
Obaveze za doprinose na zarade na teret poslodavca	200	/
Obaveze za neto naknade zarada – koje se refundiraju	58	/
Obaveze za porez na naknade zarada – koje se refundiraju	9	/
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada - koje se refundiraju	29	/

Obaveze za PDV po osnovu razlike predhodnog i obračunatog poreza	85	108
Obaveza za porez na dobitak	/	11.842
Ostale obaveze za poreze	25	/
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	353	4
Odložene poreske obaveze	14	57
UKUPNO	8.289	22.692

9.1. KBK Broker je dobio zajam od 2.500 hiljada dinara od ogranka stranog pravnog lica, čiji je osnivač Crane Invest Anstalt, Vaduz koji ima učešće u kapitalu KBK Brokera kako je obelodanjeno u tački 4. ovih napomena.

10. Klasa 5 – Rashodi

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajnih aktivnosti preduzeća i gubitke. Troškovi koji proističu iz uobičajnih aktivnosti su poslovni rashodi i finansijski rashodi.

Gubici predstavljaju stavke koje zadovoljavaju definiciju rashoda, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajnih aktivnosti preduzeća. Gubici predstavljaju smanjenje ekonomske koristi i kao takvi po svojoj prirodi nisu različiti od drugih rashoda. Gubici uključuju posledice katastrofa, prodaju dugoročnih sredstava, kao i nerealizovane gubitke.

Struktura rashoda:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Provizija za usluge drugih brokera	3.786	/
Provizija banaka	579	397
Rashodi drugih naknada	831	401
Realizovani dobiti na ostvarenoj razlici u ceni	3.444	821
Rashodi kamata	56	386
Negativne kursne razlike	2	662
Troškovi zarada i naknada zarada	15.327	11.036
Troškovi poreza i doprinosa na zarade	2.589	1.919
Troškovi naknada po ugovoru o delu	1.117	782
Ostali lični rashodi i naknade	735	435
Troškovi amortizacije	1.034	1.509
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	/	10.000
Nabavka materijala	449	520
Troškovi goriva i energije	383	529
Troškovi transportnih usluga	1.353	1.024
Troškovi usluga održavanja	834	519
Troškovi zakupnina	179	5
Troškovi reklame i propaganda	338	754
Troškovi ostalih usluga	130	76
Troškovi neproizvodnih usluga	7.853	7.418
Troškovi reprezentacije	1.350	1.011
Troškovi premije osiguranja	243	57
Troškovi platnog prometa	286	291
Troškovi članarina	467	440

Troškovi poreza	1.329	4.256
Ostali nematerijalni troškovi	518	1.397
Gubici po osnovu rashodovanja opreme	130	/
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	67	208
Ostali nepomenuti rashodi	210	2.151
Obezvređivanje kratkoročnih potraživanja	260	1.196
Obavređivanja hartija od vrednosti kojima se trguje	3.837	/
U K U P N O	49.716	50.200

11. Klasa 6 – Prihodi

Prihodi obuhvataju prihode od uobičajnih aktivnosti preduzeća i dobitke. Prihodi od uobičajnih aktivnosti su prihodi od prodaje usluga na domaćem i stranom tržištu, prihodi od subvencija, donacija, regresa, kompenzacija i povraćaja dažbina po osnovu prodaje usluga, prihodi od doprinosa i članarina, i drugi prihodi koji su obračunati u knjigovodstvenoj ispravi, nezavisno od vremena naplate.

Dobici predstavljaju stavke koji zadovoljavaju definiciju prihoda, i mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi i kao takvi po prirodi nisu različiti od prihoda. Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje dugoročnih sredstava, nerealizovanih dobitaka (revalorizacija utrživih hartija od vrednosti, porast iskazne vrednosti dugoročnih sredstava).

Struktura prihoda:

Opis pozicije (konta)	- u 000 dinara	
	31.12.2007.	31.12.2006.
Prihodi od brokerske provizije	34.252	119.008
Prihodi po osnovu poslova agenta emisije	2.339	1.294
Prihodi od pružanja korporativnih radnji	6.962	7.712
Ostali prihodi od naknada	7.331	10.946
Realizovani dobitci na ostvarenoj razlici u ceni	26.361	14.299
Prihodi od kamata	4.771	1.062
Pozitivne kursne razlike	20	15
Ostali finansijski prihodi	393	1.576
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenje i opreme		944
Dobici od prodaja učešća u kapitalu		10.654
Naplaćena otpisana potraživanja	704	250
Prihodi od smanjenja obaveza	2	4
Ostali nepomenuti prihodi	761	164
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživim za prodaju	975	6.532
U K U P N O	84.871	174.460

Struktura prihoda od brokerske provizije:

- u 000 dinara

Opis pozicije (konta)	31.12.2007.	31.12.2006.
Prihodi od trgovanja akcijama	31.096	115.625
Prihodi od trgovanja obveznicama devizne štednje	159	273
Prihodi od prijema naloga	2.997	3.110
U K U P N O	34.252	119.008

12. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

KBK broker a.d. kao potencijalno sredstvo ima odobren okvirni kredit po platnoj kartici kod Čačanske banke a.d. Čačak u iznosi od 200 hiljada dinara. Povlačenje ovog kredita vrši se u slučaju kada po dospeći rate za poslovnu karticu KBK Broker nema sredstava na računu, te banka vrši naplatu rate iz u tom trenutku odobrenog kredita.

KBK broker a.d. u 2007. godini nije koristio potencijalno sredstvo odobreno od strane poslovne banke.

Ostale informacije o društvu

13. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

KBK Broker a.d. shodno Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama vrši dva puta godišnje usaglanjenje potraživanja i obaveza sa svojim komitentima. Izvodi otvorenih stavki se šalju na dane 30.06. i 31.12.2007. godine.

KBK Broker je sa stanjem na dan 31.12.2007. godine poslao 104 IOS-obrasca. Vraćeno je 68 IOS-obrasca. Tri IOS-obrasca su vraćeni zbog nepoznate adrese. Na bazi poslatih IOS-obrazaca nije bilo neusaglašanih pozicija.

Na bazi vraćenih IOS-obrazaca, naplate nakon dana bilansiranja, neosporenih pozicija može se zaključiti da KBK broker ima usaglašena potraživanja i obaveze sa svojim komitentima.

14. Sudski sporovi

KBK Broker kao tužilac na dan bilansiranja ima jedan postupak u toku i to protiv ovlašćenih lica Diva Computersa d.o.o. Novi Sad. Pokrenuta je krivična prijava zbog prevare. Ovaj plasman je ranije otpisan kao nenaplativ.

KBK Broker a.d. kao tuženi ima 2 spora koja su u toku i to:

- 1) Trklja Momir iz Kule za povraćaj 79 akcija Jaffe a.d. crvenka. Tužba je od 10.04.2006. godine i nema presude.
- 2) Zajednička tužba 433 akcionara Apatinske pivare a.d. Apatin. Tužbeni zahtev je za povraćaj 26.340 akcija emitenta Apatinske pivara a.d. Apatin prodatih na

trgovanju na Beogradskoj berzi od 29.04.2002. godine. Predmet sa Višeg trgovinskog suda vraćen na ponovno odlučivanje prvostepenom sudu. Postupak je u toku. U ovom slučaju prvooptuženi je KBK Broker a.d. Beograd, a drugooptužena je Beogradska berza a.d. Beograd.

15. Događaji nakod dana bilansiranja

Nakon dana bilansiranja KBK broker je 31.01.2008 godine naplatio potraživanje od Fondiraia Sai, za prodaju 45 akcija DDOR-a Novi Sad, što je pojašnjeno u tački 7.5. ovih napomena.

Datum odobravanja finansijskih izveštaja je 25.02.2008. godine.

16. Devizni kursevi

	31.12. 2007.	31.12.2006.
EUR	79,2362	79,0000
USD	53,7267	59,9757
CHF	47,8422	49,1569
GBP	107,3080	117,8577

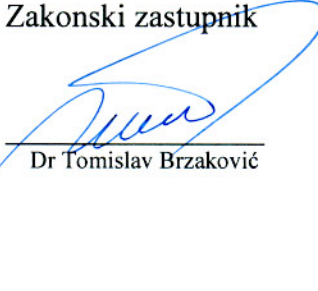
U Beogradu,
25.02.2008. godine

Lice koje je sastavilo napomene
uz finansijske izveštaje





Zakonski zastupnik



Dr Tomislav Brzaković