

Južni bulevar 86/VI  
11000 Beograd  
Republika Srbija

Tel: +381 11 344 8918  
Tel/fax: +381 11 344 8284  
Mob: +381 63 319 715  
e-mail: [office.lbrev@sbb.rs](mailto:office.lbrev@sbb.rs)  
web site: [www.lbrev.com](http://www.lbrev.com)



## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **DIREKTORU I AKCIONARU BROKERSKO-DILERSKOG DRUŠTVA "KBK BROKER" A.D, BEOGRAD**

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Brokersko-dilerskog društva "KBK Broker" a.d, Beograd, (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2009. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnijih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške i odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih računovodstvenih procena.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi revizije nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### DIREKTORU I AKCIONARU BROKERSKO-DILERSKOG DRUŠTVA "KBK BROKER" A.D, BEOGRAD

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2009. godine, kao i rezultate poslovanja, promene na kapitalu i rezervama i promene na tokovima gotovine, za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

#### *Skretanje pažnje*

Kao što je obelodanjeno u napomeni 7.3, rukovodstvo Društvo je procenu hartija od vrednosti kojima se trguje radilo na sledeći način:

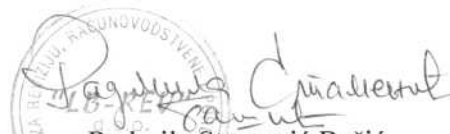
- akcije emitenata koji se nalaze na listingu A Beogradske berze procenjene su po zaključnoj ceni na zatvaranju na kraju trgovačkog dana na dan bilansiranja;
- akcije emitenata koje se nalaze na vanberzanskom tržištu i akcije emitenata koje se nalaze van organizovanog tržišta, procenjene su po korigovanoj fer vrednosti;
- obveznice devizne štednje Republike Srbije procenjene su po ceni na zatvaranju na kraju trgovačkog dana na dan bilansiranja.

Na osnovu godišnje statistike podataka sa Beogradske berze u 2009. godini evidentan je pad prometa hartija od vrednosti za 42% koji je u 2008. godini beležio daleko veći pad od 56,45%. Međutim, godišnji rast indeksa Belex 15 od 17,44% u odnosu na 2008. godinu (u 2008. godini beležio je pad od 75,62%) kao i Belex line od 9,47% u odnosu na 2008. godinu (u 2008. godini pad od 68,72%), što ukazuje na blagi oporavak berzanskog tržišta.

U skladu sa regulatornim zahtevima kao i internim politikama upravljanja rizicima, Društvo sprovodi aktivnosti radi održavanja kvaliteta portfolia i obezbeđenje odgovarajućih izvora finansiranja u narednom periodu. Rukovodstvo Društva nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte daljeg razvoja i razmere krize na ekonomsko okruženje, kao ni uticaj na finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva ali smatra da u datim okolnostima preduzima sve neophodne mere kako bi obezbedilo dalji nastavak poslovanja Društva.

Naše mišljenje ne sadrži rezerve u odnosu na procenu hartija od vrednosti kojima se trguje, koje je Društvo uradilo na opisani način.

Beograd, 1. februar 2010. godine

  
Radmila Stamenić Bašić  
Ovlašćeni revizor