

CENTRALNA
DEPOZITARNA
AGENCIJA ad Podgorica
2012

Sadržaj:

UVODNA RIJEČ	3
ODBOR DIREKTORA CDA	4
VLASNIČKA STRUKTURA CDA	4
NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI I AKTIVNOSTI 2012. GODINE	5
PREGLED REALIZOVANIH OPERATIVNIH AKTIVNOSTI U POSLOVNOJ 2012.	6
<i>Poslovanje Centralnog registra.....</i>	6
Prijem Emitenata u članstvo CDA i registracija emisije HOV	6
Vođenje vlasničkih pozicija i upis promjena na vlasničkim pozicijama	6
Broj i struktura vlasničkih pozicija – računa HOV	6
Broj i vrijednost upisanih vlasničkih pozicija kao posljedica netržišnog (zakonskog) pravnog prenosa ili promjene	7
Čuvanje hartija od vrijednosti	8
Vrijednost upisanih vlasničkih pozicija stranih investitora (prema državi porijekla)	9
Korporativne aktivnosti	9
Dostavljanje izvještaja	10
<i>Usluge kliringa i saldiranja</i>	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom tržištu	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina na sekundarnom tržištu	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina po metodu saldiranja.....	11
Stanje Garantnog fonda	11
Poništene berzanske trgovine	11
Članovi Učesnici i Koncentracija na tržištu	12
Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu	13
MEĐUNARODNA SARADNJA.....	14
FINANSIJSKI GODIŠNJI IZVJEŠTAJI I MIŠLJENJE REVIZORA ZA 2012. GODINU	15
BILANS USPJEHA ZA 2012 I BILANS STANJA ZA 2012.....	15
MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA ZA 2012. GODINU	17
RUKOVODSTVO CDA.....	19

Uvodna riječ

Poštovani,

Pred vama se nalazi Izvještaj Centralne Depozitarne Agencije (CDA) za 2012. godinu, u kome možete naći statističke podatke o poslovanju ove najvažnije institucije infrastrukture tržišta kapitala u Crnoj Gori.

Makroekonomski ambijent u Crnoj Gori je, i u toku 2012. godine, bio pod uticajem recesivnih kretanja na globalnom tržištu, evidentno je smanjena ponuda kredita i agregatna tražnja, uz značajnu i rastuću nelikvidnost realnog sektora.

Međutim, i u ovakvim uslovima poslovanja, koji su se neminovno odrazili na tržište kapitala kao „ogledalo“ realnog sektora pa i na CDA kao entitet koji dijeli sudbinu svog bliskog poslovnog okruženja, uspješno smo nastavili svoju osnovnu misiju obezbjeđenja efikasnog okvira koji omogućava pouzdane mehanizme registracije hartija od vrijednosti (HOV), punu zaštitu vlasničkih prava akcionara i potencijalnih investitora, kao i efikasno i sigurno sprovođenje korporativnih aktivnosti i kliringa i saldiranja berzanskih transakcija.

Osnovna djelatnost CDA je izgradnja baze podataka. S tim u vezi, najznačajniji događaj u 2012.godini je to što je u potpunosti implementiran novi informacioni sistem CDA, sa ciljem da unaprijedimo poslovanje i odgovorimo rastućim zahtjevima domaćeg i međunarodnog tržišta kapitala, kako kroz bolje i efikasnije pružanje postojećih usluga tako i kroz nuđenje budućih novih proizvoda.

Nesumnjivo, stabilno poslovanje CDA je od velikog interesa za razvoj tržišta kapitala u Crnoj Gori i u narednom periodu planiramo da uzmemo još aktivnije učešće sa ostalim Učesnicima i regulatorima tržišta, kako bi išli u korak sa započetim procesima u sklopu evropskih integracija Crne Gore i kreirali tržišni ambijent koji će omogućiti bolju alokaciju kapitala, kao korak ka izlasku iz finansijske krize i ostvarenju boljih finansijskih rezultata, a na zadovoljstvo kako investitora i ostalih korisnika naših usluga, tako i naših akcionara.

Vladimir Kaščelan,

Izvršni direktor CDA

ODBOR DIREKTORA CDA

Ime i prezime	Funkcija
Žugić Radoje	Predsjednik
Pavićević Dubravka	Zamjenik predsjednika
Šaban Hrvoje	Član
Fabris Nikola	Član
Rajbar Dejan	Član

Vlasnička struktura CDA

Naziv akcionara	Vrijednost u (€)	% učešća
Centralna Banka Crne Gore	89.476,08	35
CK-Zbirni kastodi račun 5	25.564,59	10
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	38.346,89	15
Atlas Fin d.o.o. Podgorica	17.895,22	7
Podravska banka d.d. Koprivnica	5.112,92	2
Jugobanka a.d. Glavna filijala Kotor	5.112,92	2
Societe Generale Montenegro a.d. Podgorica	5.112,92	2
NLB Montenegro banka a.d. Podgorica	5.112,92	2
NFD Aureus Private otvoreni investicijski fond Zagreb	63.911,49	25
	255.645,95	100

Najznačajniji događaji i aktivnosti 2012. godine

- U januaru 2012. godine stupio je na snagu novi Zakon o investicionim fondovima, kojim se uređuju uslovi za osnivanje i poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima, uslovi za izdavanje i otkup investicionih jedinica investicionih fondova, transformacija fondova i druga pitanja od značaja za rad investicionih fondova. Postojeći zatvoreni investicioni fondovi, osnovani u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima i organizovanim u obliku fondova zajedničkog ulaganja, dužni su da se transformišu u skladu sa novim zakonom.
- Primjenjujući ovaj zakon CDA je, tokom 2012. godine, izvršila prenos svih akcija akcionarskih društava iz portfelja postojećeg fonda u kojima fond ima manje od 40% učešća u kapitalu na dan stupanja na snagu ovog zakona, obveznica i prioriternih akcija u novoformirani otvoreni investicioni fond. Takođe, CDA je izvršila smanjenje akcijskog kapitala postojećeg fonda za iznos prenijetih hartija od vrijednosti u otvoreni fond, a u skladu sa odredbama zakona kojima se uređuje pravni položaj privrednih društava.
- U martu 2012. godine stupio je na snagu Pravilnik o mjerama, radnjama i postupanjima za analizu rizika radi sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, a na osnovu Zakona o sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma i Smjernica za analizu rizika radi sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma kod učesnika na tržištu hartija od vrijednosti Komisije za hartije od vrijednosti. Mjere, radnje i postupci za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorizma sprovode se prije i/ili prilikom svake transakcije, kao i prije sklapanja pravnih poslova kojima se stiče ili koristi imovina, te u ostalim oblicima raspolaganja novcem, pravima i drugom imovinom koji mogu poslužiti za pranje novca i finansiranje terorizma.
- U aprilu 2012. godine je tehnički završen projekat izgradnje novog informacionog sistema i adekvatna usaglašavanja pravila, korisničkih uputstava i procedura za rad sa novim informacionim sistemom.
- U maju 2012. godine stupilo je na snagu: Uputstvo o izmjenama i dopunama Uputstva za rad i pružanje usluga Centralnog registra, Uputstvo o izmjenama i dopunama Uputstva za kliring i saldiranje, Uputstvo o izmjenama i dopunama Uputstva za obavljanje to street transfera. Uputstvo o izmjenama i dopunama Uputstva za obavljanje custody poslova.
- U julu 2012. godine usvojene su Izmjene Pravila Centralne Depozitarne Agencije.
- U avgustu 2012. godine usvojeno je i stupilo na snagu objedinjeno Uputstvo za rad i pružanje usluga Centralne Depozitarne Agencije.
- U novembru 2012. godine stupio je na snagu Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama.
- U decembru 2012.godine započete su aktivnosti u cilju uvođenja nove usluge E-račun. Usluga E-računa će omogućiti vlasnicima hartija od vrijednosti i emitentima elektronski uvid u stanje na računu i pregled nekoliko vrsta izvještaja.
- Tokom 2012 g. završena je realizacija IV faze informacionog sistema (Transition), tokom koje je rađeno na stabilizaciji i testiranju isporučenih procesa, izradi dokumentacije i obuci korisnika sistema. Nakon usvajanja IV- završne faze (Transition), kao i potpisivanja Dokumenta o konačnom prihvatanju, informacioni sistem je pušten u paralelni rad sa starim informacionim sistemom koji je trajao od 01.06-01.09.2012.
- Uz saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti, novi informacioni sistem je pušten samostalno u rad od 01.09.2012.godine.

Pregled realizovanih operativnih aktivnosti u poslovnoj 2012.

Poslovanje Centralnog registra

Centralni registar je jedna od dvije komponente CDA, koji ima značajnu ulogu u poslovanju sa hartijama od vrijednosti. Predstavlja jedinstvenu evidenciju vlasnika hartija, evidenciju o pravima iz tih hartija, kao i pravima trećih lica na hartijama od vrijednosti.

Prijem emitenata u članstvo, čuvanje hartija, upis promjena na vlasničkim računima, dostavljanje izvještaja i korporativne aktivnosti su usluge koje čine osnovne poslove registra.

U periodu od 01.01.– 31.12.2012. godine Centralni registar CDA je obavljao sljedeće poslove:

Prijem Emitenata u članstvo CDA i registracija emisije HOV

- Broj Emitenata koje je CDA prihvatila u članstvo, nakon prihvatanja knjige akcija u Centralni registar

4
(broj registrovanih) 440
(ukupno)

- Broj Emitenata koji su brisani iz registra CDA

21
(broj izbrisanih) 169
(ukupno)

Vođenje vlasničkih pozicija i upis promjena na vlasničkim pozicijama

Broj i struktura vlasničkih pozicija – računa HOV

Na kraju 2012.godine u sistemu CDA je bilo ukupno registrovanih 474.026 računa HOV, od čega je aktivno 471.400, dok je tokom 2012. otvoreno 640 novih računa HOV (tabela 1).

Tip računa	Ukupan broj računa	Broj novih računa	Broj aktivnih računa	Broj blokiranih računa	Broj zatvorenih računa	Broj računa sa sredstvima	Broj računa sa prometom
Individualni	473,418	464	470,950	3	2,469	182,455	96,406
Trezorski	528	167	371	0	174	439	59
Zajednički	0	0	0	0	0	0	0
Zbirni depozitarni	8	8	7	0	2	5	5
Zbirni kastodi	29	1	29	0	0	21	21
Kastodi na ime	6	0	6	0	0	3	2
Nominalni	0	0	0	0	0	0	0
Omnibus	37	37	37	0	4	0	0

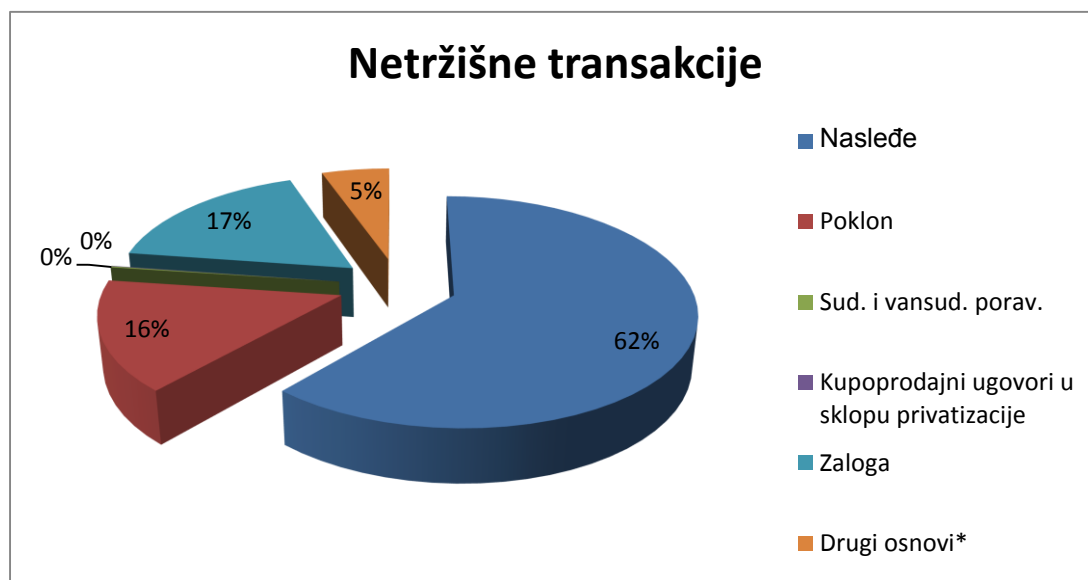
Tabela 1: broj registrovanih računa HOV

Broj i vrijednost upisanih vlasničkih pozicija kao posljedica netržišnog (zakonskog) pravnog prenosa ili promjene

Pod netržišnim transakcijama podrazumijevaju se: sudska izvršenja, prinudna prodaja – zakon o preuzimanju, nenovčani ulog, pravno sledbeništvo, ugovori u skladu sa zakonom. Ukupna vrijednost netržišnih transakcija koje su realizovane tokom 2012. godine je prikazana u tabeli br.2.

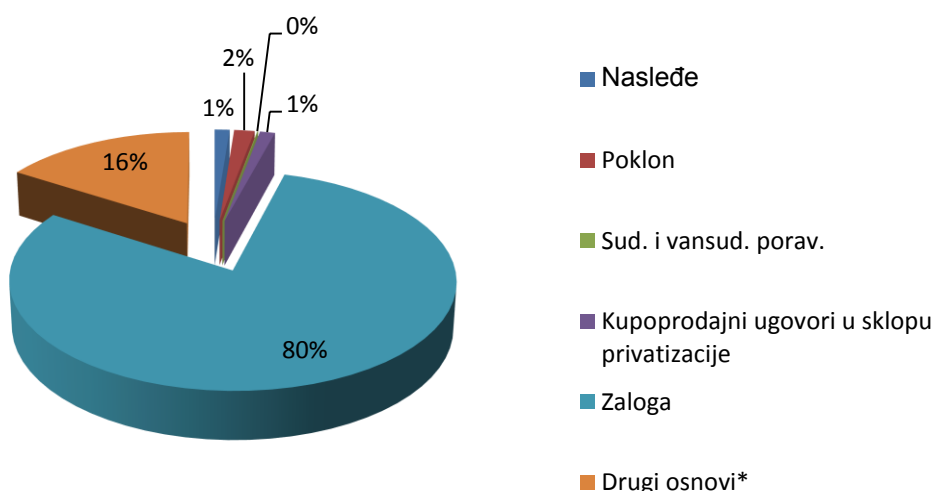
Vrsta prenosa	Broj transfera	Broj akcija	Nominalna vrijednost
Nasleđe	1.256	2.641.455	2.898.836,02€
Poklon	319	1.984.894	3.932.997,80€
Sud. i vansudska poravnanja	3	183.829	151.660,33€
Kupoprodajni ugovori u sklopu privatizacije	1	582.559	2.912.795,00€
Zaloga	353	56.243.719	186.378.603,15€
Drugi zakonski osnovi	110	54.167.575	37.298.639,41 €
Ukupno	2.042	115.804.031	233.573.531,71 €

Tabela 2: Netržišne transakcije po vrsti posla



Grafikon br.1: Netržišne transakcije po vrsti posla prema broju prenosa

Netržišne transakcije po vrijednosti



Grafikon br.2: Netržišne transakcije po nominalnoj vrijednosti

Čuvanje hartija od vrijednosti

Centralna Depozitarna Agencija je zadužena za vođenje registra i održavanje računa hartija od vrijednosti u skladu sa Zakonom o hartijama od vrijednosti i propisima i aktima kojima se uređuje način vođenja dematerijalizovanih hartija od vrijednosti. Ukupna vrijednost HOV koja se čuva u Centralnom registru prema vrsti i tipu HOV u 2012. godini iznosi:

Vrsta HOV	na početku perioda (€)	na kraju perioda (€)
1. akcije	4.234.405.872,31	4.589.773.565,35
2. obveznice	287.254.934,00	247.719.013,00
3. akcije investicionih fondova	718.509.330,25	364.125.704,44
4. državni zapisi	64.592.000,00	73.028.500,00
U k u p n o:	5.304.762.136,56€	5.274.646.782,79€

Vrsta HOV koje se čuvaju u Centralnom registru



Grafikon br.3: Vrsta HOV koje se čuvaju u Centralnom registru (po vrijednosti)

Vrijednost upisanih vlasničkih pozicija stranih investitora (prema državi porijekla)

Nominalna vrijednost kapitala u vlasništvu stranih investitora, prema državi porijekla investitora, na dan 31.12.2012 je bila raspoređena na sljedeći način:

R.br.	Država porijekla investitora	Nominalna vrijednost kapitala	Procenat kapitala u vlasništvu
1	Italija	505,916,328.87 EUR	9.7261 %
2	Mađarska	235,822,470.12 EUR	4.5336 %
3	Austrija	207,059,272.36 EUR	3.9807 %
4	Slovenija	121,790,594.29 EUR	2.3414 %
5	Srbija	87,049,230.97 EUR	1.6735 %
6	Kipar	45,608,135.18 EUR	0.8768 %
7	Hrvatska	43,266,420.18 EUR	0.8318 %
8	Holandija	34,423,713.42 EUR	0.6618 %
9	Japan	25,842,346.89 EUR	0.4968 %
10	Francuska	22,537,419.56 EUR	0.4333 %

Tabela 3: udio stranih investitora u vlasništvu

Korporativne aktivnosti

Centralna Depozitarna Agencija po nalogu registrovanih emitenata sprovodi korporativne aktivnosti, pod uslovima, na način i u rokovima propisanim Uputstvima CDA. Emitenti su dužni da ispune sve obaveze koje se odnose na potpunu i pravovremenu dostavu svih obaveznih podataka. Korporativne aktivnosti uključuju distribucije (usitnjavanje, ukupnjavanje, zamjena akcija...), kapitalizacije (raspodjela dobiti, pripajanje, odvajanje, spajanje) i privilegije koje pripadaju vlasnicima računa na osnovu njihovog vlasništva nad hartijama. U 2012. godini Centralna Depozitarna Agencija je registrovala ukupno 36 aktivnosti, a ukupna nominalna vrijednost iznosila je 247.615.695,31€. U nastavku je prikazan pregled po vrsti korporativne aktivnosti i vrsti hartije koje su registrovane tokom 2012. godine.

Vrsta	Broj aktivnosti	Nom. vrijednost u €
Javna ponuda (uključujući izdavanje ISIN I CFI broja)	4	36.006.538,35€
Registracija obveznica	3	10.999.490,00€
Pravo preče kupovine	3	28.305.107,20€
Raspodjela dobiti	3	2.680.095,53€
Pretvaranje duga u akcije	8	32.337.074,22 €
Nenovčani ulog	2	2.307.068,00€
Unaprijed poznatim kupcima	5	2.983.010,22
Prema odluci KHOV	1	7.241.770,00€
Pripajanje akcionarskom društvu	1	879.000,00€
Smanjenje kapitala	6	123.880.541,79€
Ukupno	36	247.615.695,31€

Tabela br.4: Vrste korporativnih aktivnosti

Dostavljanje izvještaja

U okviru usluga koje pruža Centralna Depozitarna Agencija je i priprema i dostavljanje standardnih i nestandardnih izvještaja na zahtjev emitenata, registrovanih vlasnika HOV i zainteresovanih lica. Tokom 2012. godine Centralna Depozitarna Agencija je dostavila ukupno 1.071 izvještaj i to:

- Broj redovnih izvještaja vlasnicima računa o stanju 459
- Broj redovnih izvještaja članovima Emitentima 437
- Broj izvještaja na zahtjev korisnika usluga 162
- Broj izvještaja o emitovanim državnim zapisima 13

Usluge kliringa i saldiranja

Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom i sekundarnom tržištu u 2012.godini (broj trans.) (vrijednost)

Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom tržištu

CDA ne importuje niti saldira primarne berzanske transakcije, jer se njihovo saldiranje realizuje direktnom uknjižbom vlasnika u Registru CDA, dok se novčano plaćanje vrši direktno na namjenski bankovni račun Emitenta.

Obim i vrijednost saldiranih trgovina na sekundarnom tržištu

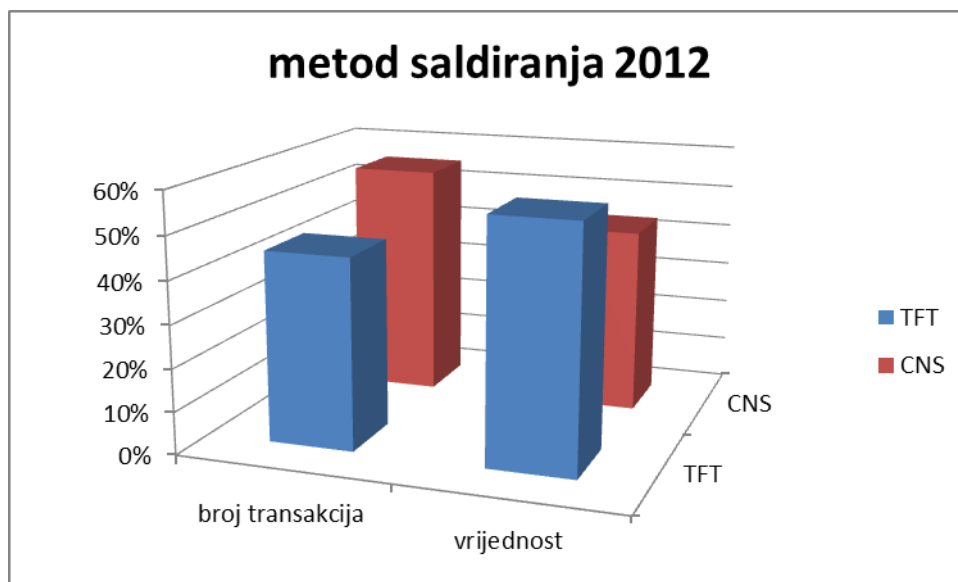
berzanski promet	broj transakcija	vrijednost
akcije	6.105	25.599.223,52 €
obveznice	1.139	1.722.752,35 €
ukupno	7.244	27.321.975,87 €



Grafikon br.4: Struktura saldiranih trgovina po vrsti HOV

Obim i vrijednost saldiranih trgovina po metodu saldiranja

metod saldiranja	broj transakcija	% učešća	vrijednost	% učešća
TFT	3,241	44.74%	15,409,921.56 €	56.40%
CNS	4,003	55.26%	11,912,054.31 €	43.60%
ukupno	7,244	100.00%	27,321,975.87 €	100.00%



Grafikon br.5: Struktura saldiranih trgovina po metodu saldiranja

TFT – pojedinačno saldiranje (BIS Model 1: saldiranje bruto HOV i bruto novčanih obaveza)
 CNS – ugovorno saldiranje uz pokriće Garantnim fondom (BIS Model 2: saldiranje bruto HOV i netiranje novčanih obaveza)

Stanje Garantnog fonda

Datum	Garantni Fond ukupno	Osnovne uplate	Dodatne uplate
31.12.2012	2.257,41 €	1.157,93 €	1.099,48 €

Poništene berzanske trgovine

U 2012.godini je, na osnovu rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore, poništeno 12 berzanskih transakcija ukupne vrijednosti 129.694,16 €.

Članovi Učesnici i Koncentracija na tržištu

ČLANOVI UČESNICI u 2012.godini:

3m Broker Diler A.D. Podgorica
Bull And Bear Broker,Diler,Inv.Savjetnik A.D. Podgorica
Cg Broker-Diler A.D. Podgorica
Crnogorska Komercijalna Banka A.D. Podgorica – Kastodi Učesnik
First Financial Bank A.D. Podgorica
Global Broker Diler A.D. Podgorica
Hipotekarna Banka A.D. Podgorica – Broker/Diler
Hipotekarna Banka A.D. Podgorica – Kastodi Učesnik
Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica - Broker/Diler
Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica - Kastodi Učesnik
Market Broker Diler A.D. Bijelo Polje
Marketiva Broker Diler A.D. Podgorica
Monte Adria Broker Diler A.D. Podgorica
Monte Broker A.D. Berane
NK Broker A.D. Nikšić
NLB Montenegrobanka A.D. Podgorica - Kastodi Učesnik
Podgorički Broker Diler A.D. Podgorica
Prva Banka CG osnovana 1901 A.D. Podgorica - Kastodi Učesnik
Vip Broker Diler A.D. Podgorica
Crnogorska Komercijalna Banka A.D. Podgorica – Depozitar
Hipotekarna Banka A.D. Podgorica – Depozitar
Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica - Depozitar

Koncentracija Učesnika na strani kupovine:

Član učesnik	Izvršene transakcija na berzi (% učešća)		Saldirane transakcije u CDA (% učešća)	
	Broj transakcija	Vrijednost (promet)	Broj transakcija	Vrijednost (promet)
Bull And Bear Broker,Diler,Inv.Savjetnik	18 %	21 %	17,9 %	20,7 %
Cg Broker-Diler	12,3 %	19,6 %	9 %	11,4 %
Crnogorska Komercijalna Banka KASTODI			13 %	13,9 %

Koncentracija Učesnika na strani prodaje:

Član učesnik	Izvršene transakcija na berzi (% učešća)		Saldirane transakcije u CDA (% učešća)	
	Broj transakcija	Vrijednost (promet)	Broj transakcija	Vrijednost (promet)
Bull And Bear Broker,Diler,Inv.Savjetnik	12,3 %	18,1 %	12,2 %	18 %
Cg Broker-Diler	14 %	14,3 %	13,5 %	13,3 %
Crnogorska Komercijalna Banka KASTODI			16,1 %	14,6 %

Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu

Učešće stranih investitora u berzanskom prometu tokom 2012.godine se kretalo u sljedećim razmjerama (po mjesecima):

Godina	Mjesec	Vrijednost Kupovine (€)	Vrijednost Prodaje (€)	Broj prodaja	Broj kupovina	% učešća str. prodaja u uk.prometu	% učešća str. kupovina u uk.prometu	% učešća str. prodaja u uk.br.trans	% učešća str. kupovina u uk.br.trans
2012	Januar	788,695	474,167	103	140	34.34	57.12	19.92	27.08
2012	Februar	160,294	167,130	81	65	27.46	26.34	19.90	15.97
2012	Mart	4,621,991	214,775	109	114	3.94	84.88	13.52	14.14
2012	April	153,931	347,795	95	59	33.50	14.83	18.96	11.78
2012	Maj	186,649	315,800	107	74	34.03	20.11	18.48	12.78
2012	Jun	113,658	221,809	82	86	16.03	8.21	13.71	14.38
2012	Jul	689,076	480,283	90	88	20.89	29.97	15.71	15.36
2012	Avgust	362,017	389,423	115	103	8.22	7.64	13.69	12.26
2012	Septembar	232,440	220,422	67	79	18.11	19.09	12.07	14.23
2012	Oktobar	562,496	677,487	87	148	21.81	18.11	13.02	22.16
2012	Novembar	308,727	419,955	48	91	15.23	11.19	8.28	15.69
2012	Decembar	1,483,465	218,898	82	96	8.84	59.92	13.42	15.71

Međunarodna saradnja

CDA je punopravni član dvije renomirane svjetske asocijacije: ECSDA i ANNA.

ECSDA je asocijacija evropskih centralnih depozitarija HOV, sa sjedištem u Briselu. CDA je aktivno i tokom 2012.godine učestvovala u svim aktivnostima ECSDA, preko svojih predstavnika u konkretnim radnim timovima (u vezi tematike koja se ticala rizika poslovanja CSD, kao i harmonizacije propisa na nivou svih članica, a pod okriljem Evropske komisije i njihovih propisa).

ANNA okuplja nacionalne agencije širom svijeta, za dodjelu jedinstvenih oznaka dematerijalizovanim HOV (ISIN i CFI kod) u skladu sa ISO standardima.

CDA je tokom 2012.godine ostvarivala redovne kontakte sa predstavnicima Centralnih registara iz regiona, u smislu unaprjeđenja saradnje i iznalaženja modela eventualnog povezivanja regionalnih tržišta HOV sa ciljem njihovog oživljavanja.

Finansijski godišnji izvještaji i Mišljenje Revizora za 2012. godinu

Bilans uspjeha za 2012 i Bilans stanja za 2012

Popunjava pravno lice:	
Matični broj: 02320924	Šifra djelatnosti: 72400
Popunjava:	
Naziv: Centralna Depozitarna Agencija	
Sjedište: Podgorica	

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201		566.008	585.898
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	566.008	580.134
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6		5.764
	II POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		623.344	733.740
50	1. Nabavna vrijednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209	8	17.441	15.728
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	9	456.125	502.925
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	10	40.087	48.876
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	11	109.691	166.211
	A. POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213		-57.336	-147.842
66	I FINANSIJSKI PRIHODI	214	13	14.852	47.991
56	II FINANSIJSKI RASHODI	215		2	3
	B. FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)	216		14.850	47.988
67, 68, 691 i 692	I OSTALI PRIHODI	217	7	5.009	6.434
57, 58, 591 i 592	II OSTALI RASHODI	218	12	31.055	18.676
	C. REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219		-26.046	12.242
	D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220		-68.532	-112.096
690 - 590	E. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221			
	F. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA(220+221)	222		-68.532	-112.096
	G. DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223			
	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	224		0	
	2. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja	225			
	3. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridruženih društava	226			
	4. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	227			
	5. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228			
	H. PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229		7.825	96
721	1. Tekući porez na dobit	230		0	
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231	14	7.825	96
	I. NETO REZULTAT (222+223-229)	232		-76.357	-112.192
	J. ZARADA PO AKCIJI			-764	-1122
	1. Osnovna zarada po akciji	233		-764	-1122
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234		0	0

Obrazac je u skladu sa članom 3. Zakona o računovodstvu i reviziji ("SI. List CG" br. 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorici

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog iskaza

Dana 15.03.2013.

Tatjana Blagojević

Blagojević



Odgovorno lice

Kaščelan
Vladimir Kaščelan

Popunjava pravno lice:	
Matični broj: 02320924	Sifra djelatnosti: 72400
Popunjava:	
Naziv: Centralna Depozitarna Agencija	
Sjedište: Podgorica	

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 31.12.2012. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
00 (dio)	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002		382.883	251.572
012	I GOODWILL	003			
01 bez 012	II NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	15	312.057	165.395
	III NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		70.826	86.177
020, 022, 023, 026, 027 (dio), 028 (dio), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	16	70.826	86.177
024, 027 (dio), 028 (dio)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027 (dio), 028 (dio)	3. Biološka sredstva	008			
	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009			
030, 031 (dio), 032 (dio), 039 (dio)	1. Učešća u kapitalu	010			
031 (dio), 032 (dio)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011			
032 (dio), 033 do 038, 039 (dio)	3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012			
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013	23		476
04	D. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014			
	E. OBRтна SREDSTVA (016+017)	015		569.330	777.865
10 do 13, 15	I ZALIHE	016			
	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017		569.330	777.865
20, 21, 22 osim 223	1. Potraživanja	018	17	204.150	200.075
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	019	18	5.707	5.706
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	020	19	200.000	400.050
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	20	159.386	171.568
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022		87	466
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023		952.213	1.029.913
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 do 109)	101	21	909.736	986.093
30	I OSNOVNI KAPITAL	102		255.646	255.646
31	II NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III REZERVE	104		50.228	50.228
330, 331 i 333	IV POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105		7.902	7.902
332 i 334	V NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106			
34	VI NERASPOREDJENA DOBIT	107		672.317	784.509
35	VII GUBITAK	108		76.357	112.192
237	VIII OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110		14.739	18.471
40 (dio)	I DUGOROČNA REZERVISANJA	111	22	14.739	18.471
41	II DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112			
414, 415	1. Dugoročni krediti	113			
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	114			
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115	23	7.349	
	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116		20.389	25.349
	I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117		20.389	25.349
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	118			
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	119			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	120	24	10.888	11.958
45, 46 i 49 osim 498	4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121			
47, 48 osim 481	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122	25	9.501	13.391
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123			
40 (dio)	II KRATKOROČNA REZERVISANJA	124			
	E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125		952.213	1.029.913

Obrazac je u skladu sa članom 3. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. List CG" br. 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorici
Dana 15.03.2013.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog iskaza

Tatjana Blagojević
Blagojević



Odgovorno lice

Vladimir Kaščelan

Kaščelan

Mišljenje nezavisnog revizora za 2012. godinu



KPMG d.o.o. Podgorica
Bulevar Svetog Petra Cetinskog 1A
81000 Podgorica
Montenegro

Tel./Fax: +382 20 201 480
E-mail: info@kpmg.me
Internet: www.kpmg.me

SKUPŠTINI AKCIONARA

CENTRALNA DEPOZITARNA AGENCIJA AD, PODGORICA

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Centralne Depozitarne Agencije AD, Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2012. godine, bilansa uspjeha, iskaza o promjenama na kapitalu i iskaza o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala objelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih iskaza, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevjere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim iskazima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjerenja da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim iskazima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primijenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procjenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja



Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski iskazi istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2012. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori.

Podgorica, 18. mart 2013. godine



KPMG d.o.o. Podgorica

Branko Vojnović
Ovlašćeni revizor

Rukovodstvo CDA

Izvršni direktor	v.kascelan@t-com.me
Zamjenik izvršnog direktora	miomirj@t-com.me
Menadžer Centralnog registra	katja.popovic@cda.me
Menadžer kliringa i saldiranja	marko.vojinovic@cda.me
Menadžer IT ODJELA	sveto.djurovic@cda.me
Menadžer računovodstva i finansija	tatjana.blagojevic@cda.me