



Република Србија  
Агенција за привредне регистре

А Бранкова 25  
11000 Београд (РС)

Т +381 11 333 1 444  
W [www.apr.gov.rs](http://www.apr.gov.rs)

Регистар финансијских извештаја и података  
о бонитету правних лица и предузетника

## **С А О П Ш Т Е Њ Е**

### **О ПОСЛОВАЊУ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТИТУЦИЈА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ У 2011. ГОДИНИ**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2010. и 2011. годину -

## С А Д Р Ж А Ј

	Општа кретања .....	1
I	СЕКТОР БАНАКА .....	3
II	СЕКТОР ОСИГУРАЊА .....	8
	1. Друштва за осигурање .....	8
	2. Национална корпорација за осигурање стамбених кредита .....	10
III	СЕКТОР ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА .....	12
IV	БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКА ДРУШТВА .....	15
V	СЕКТОР ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ И ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА .....	18
	1. Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима .....	18
	2. Друштва за управљање инвестиционим фондовима .....	20
	3. Затворени и приватни инвестициони фондови .....	22
VI	ДРУГЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ .....	24
	1. Агенција за осигурање депозита .....	24
	2. Фондови .....	24
VII	ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ/БЕЗ ДОЗВОЛЕ ЗА РАД	26
	1. Банке у стечају и ликвидацији .....	26
	2. Друге финансијске организације које своје пословање нису ускладиле са Законом о банкама	27
	3. Друге финансијске организације у стечају и ликвидацији.....	28
	4. Друштва за осигурање у стечају и ликвидацији .....	28
	5. Брокерско дилерска друштва у стечају и ликвидацији .....	29

## ПОСЛОВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТИТУЦИЈА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ У 2011. ГОДИНИ<sup>1</sup>

### *Општа кретања*

Опоравак економске активности, који је започет на светском финансијском тржишту у претходном периоду, делом је нарушен услед дужничке кризе земаља на ободу еврозоне и, при томе, испољених сигнала који упозоравају на опасност од новог таласа кризе. Истовремено, скроман опоравак српске економије од претходне кризе и изражена макроекономска нестабилност узрокована осцилацијама девизног курса и инфлаторним кретањима неминовно су се одразили на пословање финансијских институција у Републици Србији током 2011. године.

Финансијски изазови у европским земљама који се манифестују кроз смањене могућности за прибављање капитала, као и прилично ослабљена бонитетна способност домаћег реалног сектора, услед високог степена задужености и растуће неликвидности привреде и становништва, додатно су појачали обазривост на српском финансијском тржишту и последично условили смањену кредитну и инвестициону активност, што је допринело благом сужавању тржишта целокупног финансијског сектора. И поред таквих тенденција, захваљујући мерама Владе Републике Србије и Народне банке Србије, очуван је висок степен стабилности и сигурности финансијског система, а новом регулативом створене су претпоставке за даљи развој финансијског тржишта, усаглашен са међународним принципима.

Финансијски сектор Републике Србије чине банке, друштва за осигурање, брокерско дилерска друштва, даваоци финансијског лизинга, друштва за управљање добровољним пензијским и инвестиционим фондовима, затворени и приватни инвестициони фондови и друге финансијске институције, при чему су банке главни носиоци целокупног финансијског система. Доминантну улогу банака илуструје њихово изразито високо учешће у основним позицијама целокупног финансијског сектора, и то 87,0% у укупној билансној суми, затим 76,5% у капиталу и 70,7% у броју запослених. Међутим, присутан је интегрисани приступ у пружању услуга финансијских институција, што је посебно важно за смањење пословног ризика и сигурност целокупног сектора, а истовремено и за подстицање даљег развоја тог сектора.

---

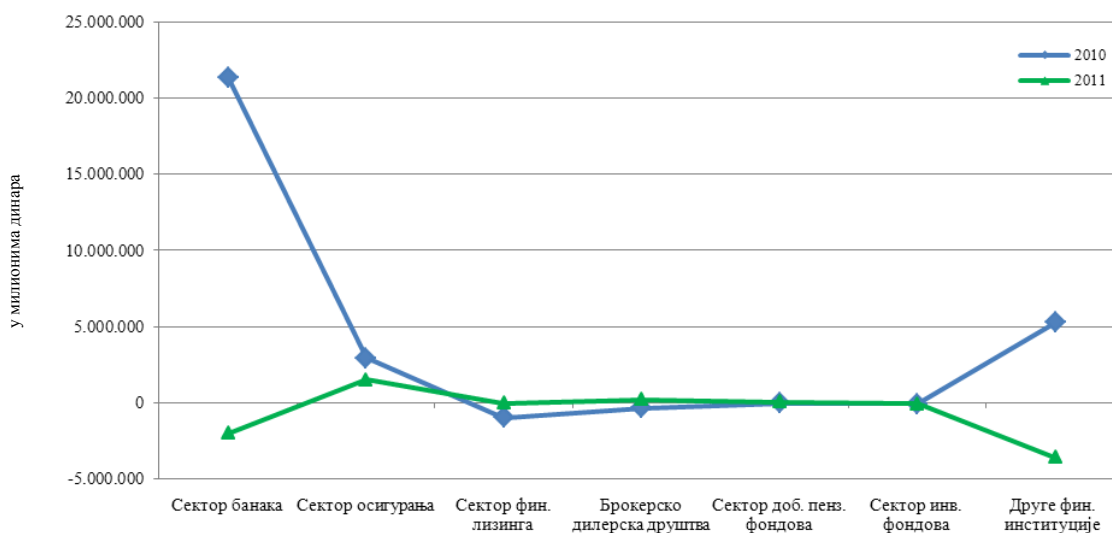
<sup>1</sup> Основ за израду саопштења представљају подаци из редовних годишњих финансијских извештаја за 2011. годину и усвојених годишњих финансијских извештаја за 2010. годину, које су финансијске институције доставиле Агенцији за привредне регистре у складу с прописима којима се уређују рачуноводство и ревизија: Закон о рачуноводству и ревизији („Сл. гласник РС“, бр. 46/2006 и 111/2009) и подзаконска акта донета на основу овог Закона

Табела 1: Преглед учешћа финансијских институција у основним позицијама укупног финансијског сектора Републике Србије у 2011. години

Рб	О П И С	Број финансијских институција	Учешће		
			Запослени	Билансна актива	Капитал
1	Сектор банака	33	70,7	87,0	76,5
2	Сектор осигурања	28	26,8	4,5	5,5
3	Сектор финансијског лизинга	17	1,1	2,6	1,1
4	Брокерско дилерска друштва	42	0,7	0,1	0,4
5	Сектор добровољних пензијских фондова	6	0,2	0,0	0,1
6	Сектор инвестиционих фондова	9	0,1	0,0	0,1
7	Друге финансијске институције	5	0,4	5,8	16,3
<b>Укупно</b>		<b>140</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Тренд растуће профитабилности финансијског сектора у Републици Србији, карактеристичан за претходни период, заустављен је у 2011. години. Наиме, према подацима из финансијских извештаја за 2011. годину<sup>2</sup>, финансијски сектор на укупном нивоу, за разлику од претходних година када је пословао позитивно, бележи *негативан нето финансијски резултат* у износу од 4.092 милиона динара.

Графикон 1: Нето финансијски резултат по сегментима финансијског сектора



Током 2011. године финансијски сектор је остварио тек благи раст, тако да је укупна билансна сума тог сектора исказана у износу од 3.047.304 милиона динара, а повећана је само за 2,3% у односу на претходну годину. *Капитал* финансијског сектора бележи нешто бржи раст (4,6%) и износи 713.579 милиона динара, па је и његово учешће у укупним изворима финансирања скромно повећано (са 22,9% на 23,4%).

<sup>2</sup> Преглед финансијских институција које су доставиле финансијски извештај за 2011. годину (Прилог 1)

## СЕКТОР БАНАКА

Нестабилност на глобалном финансијском тржишту која је додатно појачана под утицајем новог таласа кризе, као и повећани ризици пословања на домаћем тржишту представљали су основне факторе који су опредељивали пословање сектора банака у Републици Србији током 2011. године.

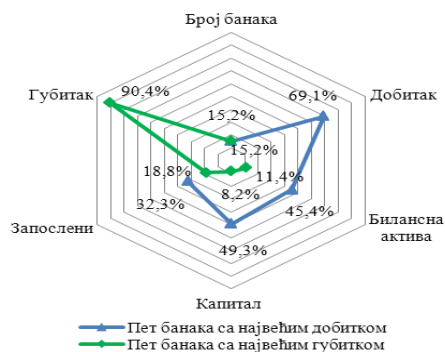
Српски банкарски сектор, после седам година позитивног пословања, у 2011. години бележи губитак. Негативан нето финансијски резултат овог сектора последица је, првенствено, изразито високих губитака које је исказала само једна банка, док укупни резултати пословања свих осталих банака указују на даљи раст профитабилности, тако да је добитак на нивоу тих банака повећан за трећину у односу на претходну годину.

И даље је очувана стабилност у пословању целокупног сектора банака, пре свега због високог степена капитализације и задовољавајуће ликвидности, што је делом условљено и мерама регулаторне политике. Исказана је умерена тенденција раста билансне активе уз нешто бржи раст капитала банака, као и благо увећање нивоа депозитне базе. С друге стране, смањена могућност привлачења капитала на иностраном тржишту, као и недовољна солвентност реалног сектора, утицали су на додатну опрезност приликом пласирања средстава што је допринело и успоравању кредитне активности банака. Последично, оваква кретања су праћена појачаним конзервативним, али сигурним начином инвестирања односно даљим растом улагања у хартије од вредности.

На крају 2011. године, као и у претходној години, у Републици Србији су пословале 33 банке<sup>3</sup>. Смањење броја запослених у српском банкарском сектору настављено је већ другу годину, тако да су банке у 2011. години запошљавале 29.653 радника, што је 2,6% или 801 радник мање у односу на претходну годину.

Сектор банака у Републици Србије карактерише присуство великог броја банака са процентуално малим учешћем у најзначајнијим категоријама пословања што има за последицу да је овај сектор и даље у великој мери фрагментисан. Истовремено, свега неколико банака које доминантно учествују у укупним финансијским перформансама тог сектора остварују и опредељујући утицај на његово финансијско пословање.

Графикон 2: Учешће пет банака са највећим добитком и највећим губитком у укупном сектору банака



Као и претходних година, у сектору банака и даље је присутан висок степен концентрације исказаних финансијских резултата пословања. У прилог наведеном говоре и подаци да је у 2011. години пет банака остварило 69,1% нето добитка, а истовремено оне су просечно учествовале са 42,3% у основним финансијским позицијама укупног банкарског сектора. Такође, 91,7% од целокупно оствареног добитка банака односи се на само десет банака.

<sup>3</sup> Списак банака, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 2)

На другој страни, пет банака је исказало чак 90,4% укупног губитка сектора банака, а оне у основним позицијама тог сектора просечно учествују само са 12,8%. Међутим, треба истаћи да се од целокупно оствареног губитка банака у 2011. години три четвртине односи само на једну банку.

Према подацима из финансијских извештаја за 2011. годину раст перформанси банкарског сектора из претходне године настављен је и у 2011. години. Наиме, банке су исказале *укупне приходе*<sup>4</sup> у износу од 507.664 милиона динара и *укупне расходе* од 506.412 милиона динара, који су у односу на претходну годину повећани за 11,0% односно 16,9%.

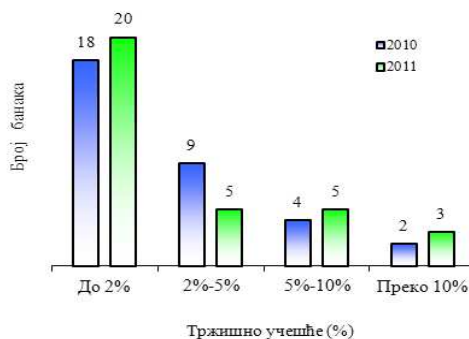
Табела 2: Структура укупних прихода и расхода банака

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>507.664</b>	<b>100,0</b>	<b>457.334</b>	<b>100,0</b>
1. Приходи од камата	201.234	39,7	179.702	39,3
2. Приходи од накнада и провизија	46.799	9,2	42.934	9,4
3. Остали приходи	259.631	51,1	234.698	51,3
<b>Укупни расходи</b>	<b>506.412</b>	<b>100,0</b>	<b>433.202</b>	<b>100,0</b>
1. Расходи камата	82.557	16,3	71.315	16,5
2. Расходи накнада и провизија	11.465	2,3	9.949	2,3
3. Остали расходи	412.390	81,4	351.938	81,2

Посматрајући учешће укупног прихода банке у укупним приходима целог сектора, уочава се да је банкарски сектор и даље високо фрагментисан. У 2011. години ова тенденција је појачана, тако да 20 банака учествује у укупним приходима банкарског сектора до 2,0%, док само три банке имају учешће преко 10,0%.

Истовремено, 14 банака је исказало смањење учешћа у укупним приходима банака у односу на 2010. годину.

Графикон 3 : Преглед тржишног учешћа банака по укупним приходима



Током 2011. године сектор банака, и поред очуване стабилности, ипак бележи погоршање резултата пословања. Спорији раст укупних прихода у односу на укупне расходе утицао је да банкарски сектор смањи своју профитабилност и тако, после дужег низа година, исказе *негативан нето финансијски резултат* у износу од 2.026 милиона динара (последњи пут исказан је по финансијским извештајима за 2004. годину). Такав резултат је, пре свега, последица губитака које је исказала само једна банка, која је у претходној години пословала позитивно, и то услед драстичног повећања расхода по основу индиректних отписа пласмана и резервисања, као и значајног повећања расхода по основу промене вредности имовине и обавеза. При томе, посебно је важно напоменути да када би се искључили губици те банке, све остале банке на укупном нивоу бележе

<sup>4</sup> Основни финансијски резултати пословања банака (Прилог 3)

пословање са позитивним нето финансијским резултатом и то у износу од 27.419 милиона динара, односно повећање за трећину у односу на претходну годину.

У 2011. години 12 банака је исказало губитак који је скоро четири пута већи од прошлогодишњег, а 21 банка је пословала са добитком који је повећан за 17,3%.

Табела 3: Резултати пословања банака

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број банака	Износ	Број банака
1. Добитак	36.967	21	31.526	21
2. Губитак	38.993	12	10.141	12
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>-2.026</b>		<b>21.385</b>	

у милионима динара

Укупна билансна актива<sup>5</sup>, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, исказана је у износу од 2.649.912 милиона динара и у односу на претходну годину повећана је за само 4,6%.

Рангирајући банке према величини билансне активе на дан 31. децембра 2011. године уочава се да је број банака чија билансна актива износи преко 100.000 милиона динара остао на прошлогодишњем нивоу, али је њихово учешће повећано са 61,8% на 64,2% билансне суме банкарског сектора.

Табела 4: Рангирање банака по билансној активи

БИЛАНСНА АКТИВА	2011			2010		
	Број банака	Износ	Учешће (%)	Број банака	Износ	Учешће (%)
Преко 100.000	8	1.700.090	64,2	8	1.564.312	61,8
50.000 – 100.000	8	562.588	21,2	8	586.706	23,2
10.000 – 50.000	12	354.291	13,4	12	353.217	13,9
До 10.000	5	32.943	1,2	5	28.273	1,1
<b>У к у п н о</b>	<b>33</b>	<b>2.649.912</b>	<b>100,0</b>	<b>33</b>	<b>2.532.508</b>	<b>100,0</b>

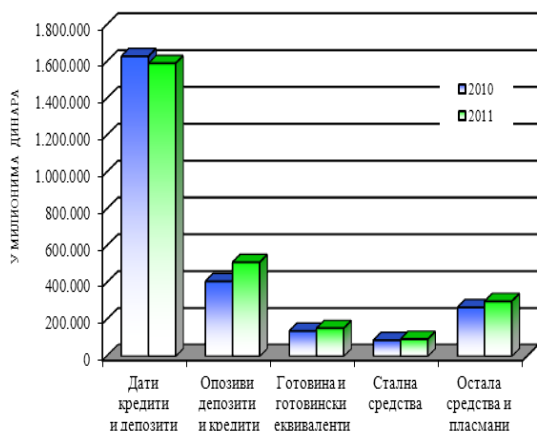
у милионима динара

У структури билансне активе највећи део чине *дати кредити и депозити* са учешћем од 60,1%, затим следе *опозиви депозити и кредити* са 19,3% и *хартије од вредности и остали пласмани* са 8,5%.

Дати кредити и депозити банкарског сектора на крају 2011. године износе 1.591.622 милиона динара и мањи су за 2,4% у односу на претходну годину, а истовремено је смањено и њихово релативно учешће у билансној активи за 4,3 процентна поена. Оваква кретања указују на успоравање кредитне активности банака у односу на претходну годину, а последица су нестабилних макроекономских услова пословања, као и опрезне политике кредитирања банака у условима када се привреда и становништво суочавају са високом степеном задужености и неликвидности.

<sup>5</sup> Средства и извори средстава банака (Прилог 4)

Графикон 4: Структура средстава банака



Друга по величини позиција у укупној активи, опозиви депозити и кредити, бележе највећи раст (25,3%) у односу на претходну годину и износе 511.510 милиона динара.

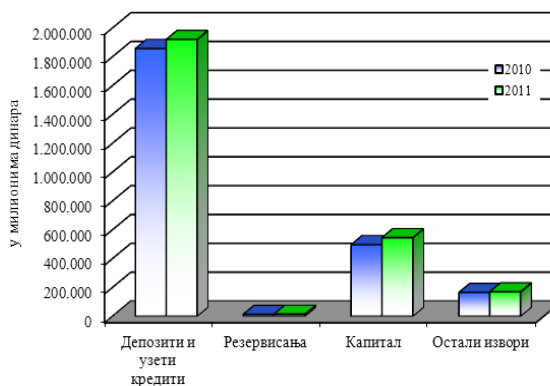
У условима нестабилног пословног амбијента банке су наставиле да вишак ликвидних средстава пласирају у хартије од вредности, тако да су у 2011. години повећале за 9,0% у односу на претходну годину своја улагања у хартије од вредности и остале пласмане, која износе 225.762 милиона динара.

У билансној пасиви око четири петине чине позајмљени извори финансирања односно укупне обавезе, које са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износе 2.104.155 милиона динара и веће су за 3,4% у односу на претходну годину. Највећи део билансне пасиве чине обавезе по основу *транзакционих и осталих депозита* које учествују са 57,6%.

*Капитал* односно *сопствени извори финансирања*, износе 545.757 милиона динара и већи су за 9,9% у односу на претходну годину.

Остварени бржи раст капитала од позајмљених извора финансирања прекинуо је тенденцију смањења учешћа капитала у билансној пасиви, тако да је у 2011. години учешће капитала у укупним изворима благо повећано на 20,6% (у 2010. години 19,6%).

Графикон 5: Структура извора средстава банака



*Кумулирани губици* сектора банака у Републици Србији у 2011. години износе 63.945 милиона динара и за 89,0% су већи од прошлогодишњих.

*Губици до нивоа капитала*, који представљају исправку вредности капитала, исказани су у износу од 52.130 милиона динара и за 54,1% су већи у односу на претходну годину. Као и претходне, и у 2011. години, губитке до нивоа капитала исказало је 16 банака, а највећи део тих губитака (33,8%) односи се на једну банку.

Банке су по први пут, после дужег низа година, исказале *губитке изнад износа капитала* у износу од 11.815 милиона динара који се, такође, у целости односе само на једну банку.



Табела 5 : Кумулирани губици банака

у милионима динара

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број банака	Износ	Број банака
1. Губитак до нивоа капитала	52.130	16	33.829	16
2. Губитак изнад износа капитала	11.815	1	-	-
<b>У к у п н о</b>	<b>63.945</b>		<b>33.829</b>	

Ванбилансне позиције банака износе 2.926.744 милиона динара и повећане су за 18,2% у односу на претходну годину. Највећи део ванбилансних позиција односи се на друге ванбилансне позиције које учествују са 60,7% и на преузете будуће обавезе које остварују учешће од 20,3%.

## II СЕКТОР ОСИГУРАЊА

### 1. Друштва за осигурање

Благи опоравак од светске финансијске кризе у претходној години, али и знаци који упозоравају на нови талас кризе на глобалном финансијском тржишту у условима нестабилног пословног амбијента на српском тржишту, током 2011. године, снажно су се одразили на пословање и даљи развој сектора осигурања у нашој земљи. Стабилност овог сектора је очувана, међутим тржиште осигурања је још увек недовољно развијено у поређењу с другим земљама.

Пословање сектора осигурања у 2011. године карактерише тек благи раст прихода од премија осигурања и реосигурања уз умерено повећање билансне активе и капитала. Позитиван нето финансијски резултат, који је исказан на нивоу трећине прошлогодишњег резултата указује на успоравање позитивних трендова у сектору осигурања.

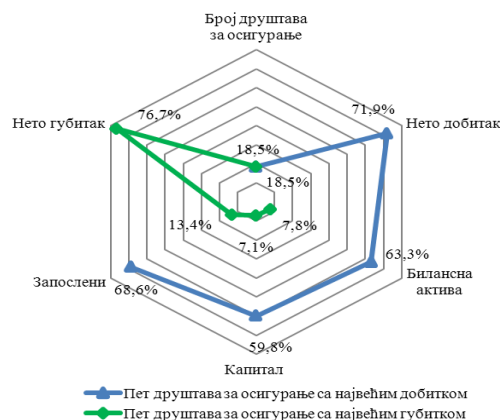
У Републици Србији у 2011. години је пословало 27 друштава за осигурање<sup>6</sup>, односно једно друштво више у односу на претходну годину. У овим друштвима било је запослено 11.208 радника или 183 запослена више него у претходној години.

Концентрација резултата пословања присутна је и даље на тржишту осигурања, тако да пет друштава за осигурање исказује 71,9% укупног нето добитка, а у основним финансијским позицијама сектора осигурања она учествују просечно са 63,9%.

С друге стране, пет друштава за осигурање исказало је 76,7% укупног нето губитка, а њихово просечно учешће у основним позицијама целокупног сектора осигурања је свега 9,4%.

Друштва за осигурање исказала су *укупне приходе*<sup>7</sup> у износу од 66.222 милиона динара, што је скоро на прошлогодишњем нивоу. У структури укупних прихода незнатан раст (1,2%) бележе само *пословни (функционални) приходи*, које претежно (86,1%) чине *приходи од премија осигурања и саосигурања*. Финансијски приходи мањи су за 16,3%, а *остали приходи (приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи)* за 13,1% у односу на претходну годину.

Графикон 6: Учешће пет друштава за осигурање са највећим нето добитком и нето губитком у укупном сектору осигурања



<sup>6</sup> Списак друштава за осигурање, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 5)

<sup>7</sup> Основни финансијски резултати пословања друштава за осигурање (Прилог 6)

Укупни расходи исказани су у износу од 65.399 милиона динара, а већи су само за 1,4% у односу на претходну годину. У структури укупних расхода претежно учешће од 51,8% исказују пословни расходи, а затим следе трошкови спровођења осигурања са 36,6%.

Табела 6: Структура укупних прихода и расхода друштава за осигурање

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>66.222</b>	<b>100,0</b>	<b>66.772</b>	<b>100,0</b>
1.Пословни (функционални) приходи	58.885	88,9	58.195	87,2
2.Финансијски приходи	3.104	4,7	3.707	5,5
3.Остали приходи (приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи)	4.233	6,4	4.870	7,3
<b>Укупни расходи</b>	<b>65.399</b>	<b>100,0</b>	<b>64.509</b>	<b>100,0</b>
1.Пословни (функционални) расходи	33.888	51,8	34.358	53,3
2.Трошкови спровођења осигурања (ТСО)	23.911	36,6	22.053	34,2
3.Финансијски расходи	2.380	3,6	1.941	3,0
4.Остали расходи (расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи)	5.220	8,0	6.157	9,5

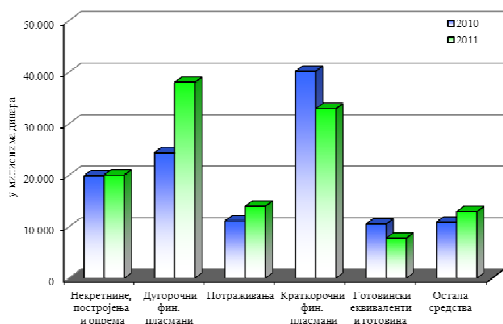
У 2011. години друштва за осигурање су исказала позитиван нето финансијски резултат у износу од 558 милиона динара, који је после оствареног значајног раста у претходној години (128,8%) смањен за чак 71,3%.

Табела 7: Резултати пословања друштава за осигурање

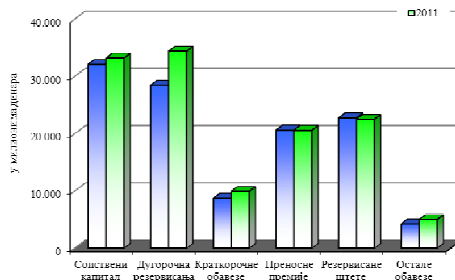
О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Нето добитак	1.941	15	2.748	17
2. Нето губитак	1.383	12	806	9
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>558</b>		<b>1.942</b>	

Билансна актива<sup>8</sup> друштава за осигурање, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 125.674 милиона динара и већа је за 7,4% у односу на претходну годину.

Графикон 7: Структура средстава друштава за осигурање



Графикон 8: Структура извора средстава друштава за осигурање



<sup>8</sup> Средства и извори средстава друштава за осигурање (Прилог 7)

Више од половине билансне активе чини *обртна имовина*, која је мања за 7,8% у односу на претходну годину.

У структури обртне имовине, највећа учешћа имају *краткорочни финансијски пласмани* (50,0%), затим *потраживања* (21,3%) и *готовински еквиваленти и готовина* (11,8%).

*Стална имовина* је исказана у износу од 59.924 милиона динара и скоро за трећину је већа у односу на претходну годину. У структури сталне имовине, и даље, са учешћем од 63,5% доминирају *дугорочни финансијски пласмани* (*остали финансијски пласмани и учешћа у капиталу*).

*Позајмљени извори финансирања* чине нешто мање од три четвртине билансне пасиве, а *сопствени извори финансирања* 26,4%. У односу на претходну годину повећани су за 8,9% односно за 3,4%.

У 2011. години друштва за осигурање су исказала *нереализоване губитке по основу хартија од вредности расположивих за продају* у износу од 2.141 милион динара и *нереализоване добитке по основу хартија од вредности расположивих за продају* у износу од 949 милиона динара. Веће смањење *нереализованих добитака по основу хартија од вредности расположивих за продају* (45,4%) од смањења *нереализованих губитака по основу хартија од вредности расположивих за продају* (17,7%) у односу на претходну годину утицало је на смањење сопствених извора финансирања односно капитала за 1.192 милиона динара.

У структури позајмљених извора финансирања половину чине *пасивна временска разграничења (преносне премије)* у износу од 20.596 милиона динара, *резервисане штете* у износу од 22.526 милиона динара и *друга пасивна временска разграничења* у износу од 3.726 милиона динара) која су задржана на прошлогодишњем нивоу.

Друштва за осигурање су у 2011. години исказала *кумулиране губитке* у износу од 1.411 милион динара који се у потпуности односе на *губитке до висине капитала*. Тринаест друштава за осигурање је исказало *губитке до висине капитала*, који представљају исправку вредности капитала, а они су у односу на претходну годину повећани за 16,7%.

## **Национална корпорација за осигурање стамбених кредита**

Национална корпорација за осигурање стамбених кредита је у 2011. години запошљавала 36 радника, односно 6 радника више у односу на претходну годину.

*Укупни приходи* исказани су у износу 1.458 милиона динара, а *укупни расходи* у износу 426 милиона динара и у односу на претходну годину већи су за 9,6% односно за 64,7%.

У 2011. години заустављен је раст *позитивног нето финансијског резултата*. Према подацима из финансијског извештаја за 2011. годину нето добитак исказан је у износу 929 милиона динара и смањен је за 3,8% у односу на претходну годину.

Укупна *билансна актива*, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, исказана је у износу од 11.503 милиона динара и већа је за 7,9% у односу на претходну годину.

У структури билансне активе претежно учешће од 59,8% исказују *краткорочни финансијски пласмани*, који су готово задржани на прошлогодишњем нивоу, док *дугорочни финансијски пласмани* учествују са 22,4% и у односу на претходну годину смањени су за 16,2%.

Више од половине *билансне пасиве* представљају *сопствени извори финансирања* који износе 6.389 милиона динара и у односу на претходну годину повећани су за 5,9%. *Резервисања и обавезе* износе 5.114 милиона динара, повећане су за 10,6% у односу на претходну годину, а претежно их чине *пасивна временска разграничења*.

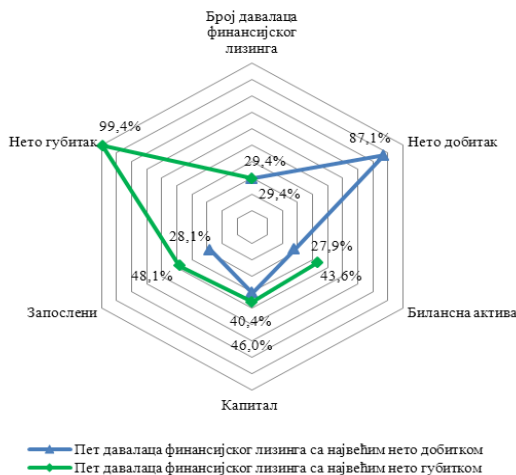
### III СЕКТОР ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

Благи опоравак привредне активности, након преливања светске финансијске кризе у претходном периоду, као и даље присутна макроекономска нестабилност у Републици Србији у 2011. години одразили су се на услове пословања давалаца финансијског лизинга. Поред тога, смањена ликвидност привреде и становништва, те последично ослабљени бонитет, као и њихов повећани опрез при задуживању, довели су до сужавања пословних активности на тржишту финансијског лизинга.

Снажна експанзија сектора финансијског лизинга у нашој земљи заустављена је током 2010. године, када је тај сектор претрпео и највећи удар кризе, да би се већ у 2011. години појавили први знаци опоравка, тако да даваоци финансијског лизинга бележе вишеструко смањење губитака у односу на претходну годину. Међутим, овакви резултати остварени су у условима даљег смањења обима њиховог пословања, па у 2011. години даваоци финансијског лизинга исказују смањење прихода и билансне активе скоро за петину у односу на претходну годину.

Број давалаца финансијског лизинга<sup>9</sup> остао је непромењен, па је и у 2011. години пословало њих седамнаест. Тенденција смањења броја запослених у сектору финансијског лизинга започета у 2009. години, нешто је ублажена током 2011. године, тако да је укупан број запослених у овом сектору био 474 радника, што је за пет радника мање у односу на претходну годину.

Графикон 9: Учешће пет давалаца финансијског лизинга са највећим нето добитком и нето губитком у укупном сектору финансијског лизинга



Сектор финансијског лизинга у нашој земљи, као и претходних година, карактерише висок степен концентрације исказаних финансијских резултата пословања. У прилог томе говоре и подаци да је у 2011. години пет давалаца финансијског лизинга остварило 87,1% нето добитка, а они су истовремено исказали просечно трећину основних финансијских позиција укупног сектора. Насупрот томе, пет давалаца финансијског лизинга је исказало чак 99,4% укупног нето губитка, уз просечно учешће од 45,9% у основним позицијама сектора.

Према подацима из финансијских извештаја за 2011. годину, пословање давалаца финансијског лизинга у 2011. години обележило је смањење обима активности. Овај сектор остварио је *укупне приходе*<sup>10</sup> у износу од 7.606 милиона динара и *укупне расходе* у износу од

<sup>9</sup> Списак давалаца финансијског лизинга, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 8)

<sup>10</sup> Основни финансијски резултати пословања давалаца финансијског лизинга (Прилог 9)

7.291 милион динара, који су за 17,3%, односно за 27,5% мањи у односу на претходну годину.

Табела 8: Структура укупних прихода и расхода давалаца финансијског лизинга

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>7.606</b>	<b>100,0</b>	<b>9.195</b>	<b>100,0</b>
1. Пословни приходи	6.041	79,4	7.624	82,9
2. Нето приходи од камата, курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	753	9,9	864	9,4
3. Остали приходи	812	10,7	707	7,7
<b>Укупни расходи</b>	<b>7.291</b>	<b>100,0</b>	<b>10.063</b>	<b>100,0</b>
1. Пословни расходи	2.584	35,4	3.073	30,5
2. Нето расходи од камата, курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	20	0,3	83	0,9
3. Остали расходи	4.687	64,3	6.907	68,6

Појачана обазривост на тржишту финансијског лизинга одразила се, између осталог, на вишеструко смањење губитака. *Негативан нето финансијски резултат* који је сектор финансијског лизинга по први пут исказао у претходној години, знатно је смањен у 2011. години и износи 42 милиона динара. Овакви резултати последица су, пре свега, значајнијег смањења расхода у односу на приходе, и то највише смањења осталих расхода, који су смањени за трећину у односу на претходну годину, а чији највећи део чине расходи од усклађивања вредности имовине (32,0%) и трошкови пословања (24,5%).

Као и претходне године, десет давалаца финансијског лизинга пословало је са нето добитком, а он је за 5,1% мањи у односу на 2010. годину, док је седам давалаца исказало нето губитак који је мањи за чак 59,9%.

Табела 9: Резултати пословања давалаца финансијског лизинга

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број давалаца лизинга	Износ	Број давалаца лизинга
1. Нето добитак	620	10	653	10
2. Нето губитак	662	7	1.649	7
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>- 42</b>		<b>-996</b>	

Укупна билансна актива<sup>11</sup> давалаца финансијског лизинга, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, исказана је у износу од 80.213 милиона динара и у односу на претходну годину смањена је за 18,8%. При томе, треба истаћи да актива само једног даваоца чини четвртину билансне суме целог сектора.

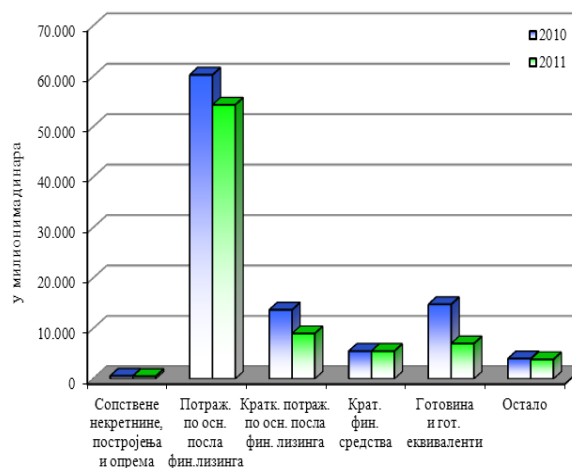
Стална имовина износи 54.990 милиона динара и мања је за 9,9% у односу на претходну годину, а за толико су смањена и *потраживања по основу финансијског лизинга*, која чине њен највећи део.

<sup>11</sup> Средства и извори средстава давалаца финансијског лизинга (Прилог 10)

Обртна имовина је у 2011. години смањена за трећину и износи 25.096 милиона динара, а истовремено је опало и њено учешће у билансној активи и то са 38,0% на 31,3%.

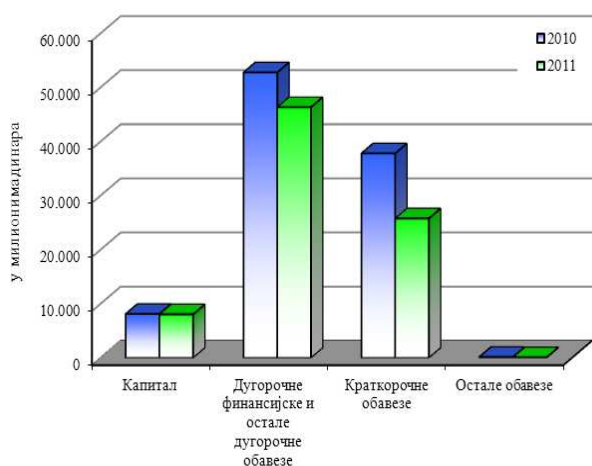
У структури обртне имовине највећи део се односи на *краткорочна потраживања по основу посла финансијског лизинга* која износе 8.992 милиона динара, а мања су за 34,3% у односу на 2010. годину. *Готовински еквиваленти и готовина* су преполовљени у односу на претходну годину и исказани су у износу од 7.003 милиона динара.

Графикон 10: Структура средстава давалаца финансијског лизинга



*Позајмљени извори финансирања*, који чине 90,0% укупне билансне пасиве, смањени су за петину у односу на претходну годину. Међутим, структура обавеза у погледу рочности није значајније промењена, тако да и даље највеће учешће у билансној пасиви имају дугорочне обавезе, при чему је оно благо увећано у 2011. години (са 53,4% на 57,8%).

Графикон 11: Структура извора средстава давалаца финансијског лизинга



*Дугорочне финансијске обавезе* које чине око три петине укупних извора финансирања износе 46.337 милиона динара и смањене су за 12,2%, док су *краткорочне обавезе* исказане у износу од 25.761 милион динара и бележе смањење од 31,8% у односу на претходну годину.

*Сопствени извори финансирања* односно *капитал* давалаца финансијског лизинга у 2011. години је готово задржан на прошлогодишњем нивоу и износи 8.033 милиона динара, при чему је његово учешће у билансној пасиви иако благо повећано, и даље ниско (10,0%).

Даваоци финансијског лизинга у 2011. години исказали су *кумулиране губитке* у износу од 1.828 милиона динара, а мањи су скоро за петину у односу на претходну годину. Ове губитке у потпуности чине *губици до висине капитала*.

*Ванбилансне позиције* давалаца финансијског лизинга смањене су за 16,2% у односу на претходну годину и износе 3.011 милиона динара.



#### IV БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКА ДРУШТВА

Неизвесна финансијска кретања на светском и регионалном тржишту капитала типична како за неколико претходних тако и за 2011. годину, одразила су се и на тржиште у нашој земљи, које је иначе окарактерисано као тржиште са повећаним ризиком. У циљу стварања услова за стабилније пословање свих учесника на тржишту капитала, као и за његов бржи развој, током 2011. године, донети су прописи усаглашени са међународним принципима и стандардима, који у наредном периоду, између осталог, треба да допринесу и већој регулисаности пословања посредника на том тржишту односно брокерско дилерских друштава.

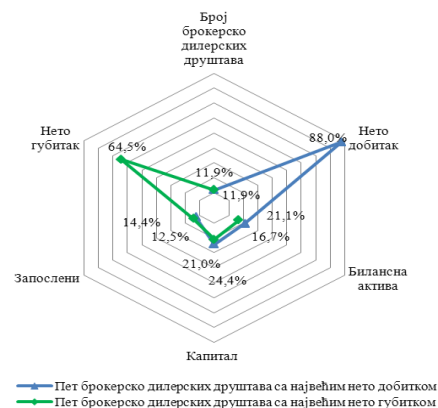
Тренд смањења остварене укупне вредности промета хартијама од вредности на тржишту у нашој земљи, започет светском економском кризом, настављен је и даље, али је у 2011. години забележен повећан број извршених трансакција у односу на претходну годину.

Специфичности финансијског тржишта определиле су услове пословања учесника на њему, те је број брокерско дилерских друштава која су пословала у 2011. години скоро преполовљен у односу на преткризну 2007. годину. Последице, укупна билансна актива ових друштава је смањена, међутим, она су у 2011. години, први пут после континуираног пословања са губитком од кризне 2008. године, интензивирала своју активност и исказала позитиван нето финансијски резултат. Овакав резултат је последица, првенствено, изразито високог нето добитка који је остварило једно брокерско дилерско друштво, док сва остала брокерско дилерска друштва укупно исказују, и даље, негативан нето финансијски резултат.

У Републици Србији у 2011. години пословала су 42 брокерско дилерска друштва<sup>12</sup> односно 9 друштава мање него претходне године<sup>13</sup>. У брокерско дилерским друштвима је било запослено 305 радника, а број запослених је у поређењу са претходном годином смањен скоро за петину.

Тренд високог степена концентрације исказаних финансијских резултата брокерско дилерских друштава задржан је и у 2011. години, те је само једно друштво остварило нешто више од две трећине укупног нето добитка, док се на пет друштава односи више од четири петине исказаног нето добитка. Ових пет друштава у билансној активи свих друштава учествују са 21,1%, у сопственим изворима финансирања са 24,4% и у укупном броју запослених са 12,5%.

Графикон 12: Учесиће пет брокерско дилерских друштава са највећим нето добитком и нето губитком у укупном сектору



<sup>12</sup> Списак брокерско дилерских друштава, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 11)

<sup>13</sup> У 2011. години одузете су дозволе за рад: „Тема брокер“ ад Београд, „А брокер“ ад Београд, „Бонитет група“ ад Београд, „Emissio broker“ ад Београд, „Intel trade“ ад Београд, „Fima international“ ад Београд, „Нуро алпе адриа securities“ ад Београд, „ТДК брокер“ ад Чачак и „Probroker“ ад Београд

С друге стране, пет брокерско дилерских друштава исказало је скоро две трећине укупног нето губитка, а она у билансној активи свих друштава учествују са 16,7%, у сопственим изворима финансирања са 21,0% и у укупном броју запослених са 14,4%.

Брокерско дилерска друштва су у 2011. години значајно интензивирала обим активности. *Укупни приходи*<sup>14</sup> ових друштава који износе 1.793 милиона динара већи су у односу на претходну годину чак за 71,4%. У оквиру укупних прихода, финансијски приходи су троструко повећани у односу на прошлогодишњи износ, и то првенствено услед високог раста прихода од камата који су девет пута већи у односу на претходну годину, а њихов највећи део (89,0%) се односи на једно друштво. С друге стране, *укупни расходи* исказани у износу од 1.574 милиона динара већи су за 13,2% у односу на претходну годину.

Табела 10: Структура укупних прихода и расхода брокерско дилерских друштава

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>1.793</b>	<b>100,0</b>	<b>1.046</b>	<b>100,0</b>
1. Пословни приходи	1.069	59,6	730	69,8
2. Финансијски приходи	657	36,7	193	18,5
3. Остали приходи	67	3,7	120	11,4
4. Нето добитак пословања које се обуставља	-	-	3	0,3
<b>Укупни расходи</b>	<b>1.574</b>	<b>100,0</b>	<b>1.390</b>	<b>100,0</b>
1. Пословни расходи	1.207	76,7	992	71,4
2. Финансијски расходи	214	13,6	189	13,6
3. Остали расходи	153	9,7	209	15,0
4. Нето губитак пословања које се обуставља	-	-	-	-

Значајно бржи раст укупних прихода од раста укупних расхода, допринео је да су у 2011. години брокерско дилерска друштва пословала са *позитивним нето финансијским резултатом* у износу од 170 милиона динара, за разлику од претходне године када је исказан негативан нето финансијски резултат у износу од 353 милиона динара. Међутим, треба истаћи да је позитиван резултат на укупном нивоу исказан, пре свега, услед високог износа нето добитка који је остварило само једно друштво (236 милиона динара), док сва остала друштва укупно бележе негативан нето финансијски резултат (66 милиона динара). При томе, 22 брокерско дилерска друштва су остварила нето добитак, а њих 20 нето губитак.

Табела 11: Резултати пословања брокерско дилерских друштава

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Нето добитак	342	22	83	24
2. Нето губитак	172	20	436	26
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>170</b>		<b>-353</b>	

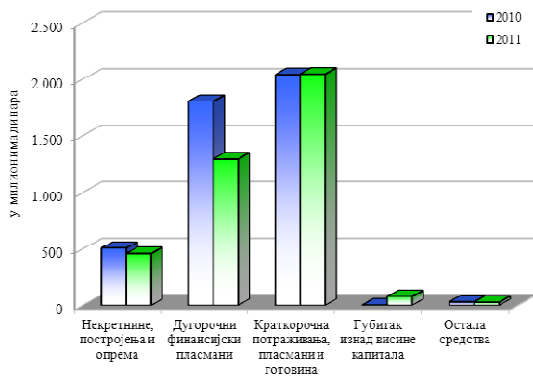
<sup>14</sup> Основни финансијски резултати пословања брокерско дилерских друштава (Прилог 12)

Укупна актива<sup>15</sup> брокерско дилерских друштава, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 3.903 милиона динара и мања је за 11,0% у односу на претходну годину.

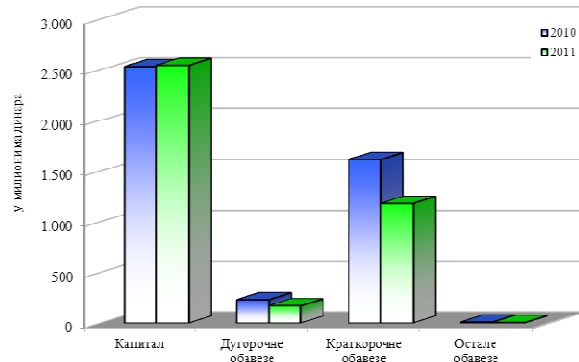
У структури билансне активе нешто више од половине чине *краткорочна потраживања, пласмани и готовина*, док *дугорочни финансијски пласмани* учествују са 33,1%.

*Сопствени извори финансирања* односно *капитал* износи 2.543 милиона динара, на прошлородишњем је нивоу, а у структури билансне пасиве има највеће учешће од 65,2%, поред *краткорочних финансијских обавеза* чије је учешће 30,2%.

Графикон 13: Структура средстава брокерско дилерских друштава



Графикон 14: Структура извора средстава брокерско дилерских друштава



У 2011. години брокерско дилерска друштва су исказала *нереализоване губитке по основу хартија од вредности* у износу од 1.285 милиона динара и *нереализоване добитке по основу хартија од вредности* у износу од 102 милиона динара, што је утицало на смањење сопствених извора финансирања за 1.183 милиона динара.

*Позајмљени извори финансирања* су у односу на претходну годину смањени за четвртину, а њихов највећи део (86,8%) чине *краткорочне финансијске обавезе* исказане у износу од 1.180 милиона динара.

*Кумулирани губици* брокерско дилерских друштава, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износе 1.380 милиона динара и у поређењу са претходном годином мањи су за 5,8%.

*Губитак до висине капитала* исказало је 28 брокерско дилерских друштава у укупном износу од 1.301 милион динара, док је у претходној години губитак до висине капитала у износу од 1.463 милиона динара исказало 35 брокерско дилерских друштава.

*Губитак изнад висине капитала* у износу од 79 милиона динара исказало је једно брокерско дилерско друштво, а у претходној години овај губитак у износу од 3 милиона динара такође је исказало једно друштво.

<sup>15</sup> Средства и извори средстава брокерско дилерских друштава (Прилог 13)

## V СЕКТОР ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ И ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА

У условима изражене променљивости и нестабилности макроекономског окружења претходних година и додатној финансијској неизвесности у зони евра током 2011. године, свака инвестициона активност у правцу планирања финансијских токова изузетно је отежана.

На тржишту капитала у нашој земљи инвеститори су изложени и појачаном ризику од неликвидности, с обзиром да је ликвидност хартија од вредности на рубним тржиштима односно тржиштима капитала у настајању значајно мања него на развијеним. Такво окружење допринело је да се и у 2011. години настави тренд смањеног обима оствареног укупног промета хартијама од вредности, али уз забележен повећан број извршених трансакција у односу на претходну годину.

Неразвијеност тржишта капитала у нашој земљи посебно је изражена појавом институционалних инвеститора – добровољних пензијских и инвестиционих фондова<sup>16</sup>, па је током 2011. године донета регулатива која у наредном периоду треба да допринесе развоју тог тржишта у складу са међународним принципима и праксом и стварању претпоставки за његово ефикасно и транспарентно функционисање, као и већој сигурности и заштити инвеститора.

Пословање друштава за управљање добровољним пензијским фондовима, која средства улажу у нискоризичне пласмане, током 2011. године обележила су извесна позитивна кретања, тако ова друштва први пут од почетка њиховог пословања исказују позитиван нето финансијски резултат.

С друге стране, друштва за управљање инвестиционим фондовима су и у 2011. години, као и претходних година, пословала са губитком, који је смањен, а такође смањена је и билансна актива којом располажу. Истовремено, смањење нето имовине исказују и затворени и приватни инвестициони фондови.

### 1. Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима

Пословање у условима неизвесног окружења у Републици Србији у 2011. години одразило се и на тржиште добровољних пензијских фондова, тако да ово тржиште не бележи значајнији раст, па је и број друштава за управљање добровољним пензијским фондовима остао на прошлогодишњем нивоу. Прилично конзервативна политика инвестирања усмерена на улагања са високим степеном сигурности допринела је, између осталог, да ова друштва први пут, на укупном нивоу, послују са добитком, али су истовремено њихова средства смањена скоро за петину.

---

<sup>16</sup> Закон о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима („Службени гласник РС“ бр. 85/2005) ступио на снагу у октобру 2005. године, а примењује се од 1. априла 2006. године и Закон о инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 46/2006 и 51/2009), ступио на снагу у јуну 2006. године, а примењује се од 11. децембра 2006. године

У 2011. години пословало је шест друштава за управљање добровољним пензијским фондовима<sup>17</sup>, у којима је било запослено 98 радника, односно четири радника мање у односу на претходну годину.

Према подацима из финансијских извештаја друштва за управљање добровољним пензијским фондовима су остварила *укупне приходе*<sup>18</sup> у износу од 424 милиона динара и *укупне расходе* у износу од 408 милиона динара, који су за 35,0%, односно за 18,1% већи у односу на претходну годину.

Табела 12: Структура укупних прихода и расхода друштава за управљање добровољним пензијским фондовима

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>424</b>	<b>100,0</b>	<b>314</b>	<b>100,0</b>
1. Приходи од управљања фондом	278	65,5	195	62,1
2. Финансијски приходи	133	31,4	101	32,2
3. Остали приходи	13	3,1	18	5,7
<b>Укупни расходи</b>	<b>408</b>	<b>100,0</b>	<b>345</b>	<b>100,0</b>
1. Расходи од управљања фондом	32	7,8	30	8,7
2. Финансијски расходи	50	12,3	16	4,6
3. Остали расходи	326	79,9	299	86,7

Услед бржег раста укупних прихода у односу на раст укупних расхода друштва за управљање добровољним пензијским фондовима први пут су исказала *позитиван нето финансијски резултат* у износу од 11 милиона динара. Од шест друштава за управљање добровољним пензијским фондовима половина је пословала са добитком, а друга половина са губитком.

Табела 13: Резултат пословања друштава за управљање добровољним пензијским фондовима

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Добит	56	3	34	2
2. Губитак	45	3	70	4
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>11</b>		<b>- 36</b>	

*Билансна актива*<sup>19</sup>, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 929 милиона динара и у односу на претходну годину мања је за 16,8%.

У структури билансне активе *стална имовина* учествује са 12,8%, док *обртна имовина* учествује са 87,2%.

*Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа* које чине највећи део (78,2%) сталне имовине, за разлику од претходне године када су бележиле раст, у 2011.

<sup>17</sup> Списак друштава за управљање добровољним пензијским фондовима, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 14)

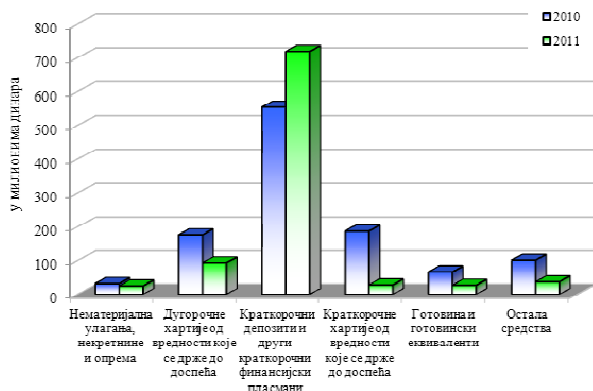
<sup>18</sup> Основни финансијски резултати пословања друштава за управљање добровољним пензијским фондовима (Прилог 15)

<sup>19</sup> Средства и извори средстава друштава за управљање добровољним пензијским фондовима (Прилог 16)

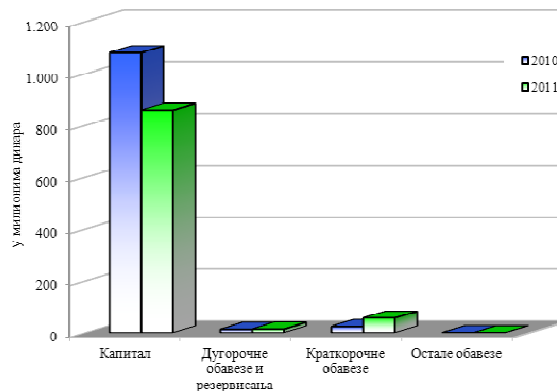
години скоро су преполовљене, што је утицало и на смањење сталне имовине за чак 43,1% у односу на претходну годину.

Највећи део обртне имовине (88,7%) чине *краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани* који су исказани у износу од 719 милиона динара, а скоро за трећину су повећани у односу на 2010. годину.

Графикон 15: Структура средстава друштава за управљање добровољним пензијским фондовима



Графикон 16: Структура извора средстава друштава за управљање добровољним пензијским фондовима



У структури *извора средстава*, иако су смањени за петину у односу на претходну годину, и даље доминантно учешће (92,3%) имају *сопствени извори* односно *капитал*, који је исказан у износу од 858 милиона динара.

У 2011. години од шест друштава за управљање добровољним пензијским фондовима три друштва су исказала *непокривени губитак*, који представља исправку вредности капитала, у износу од 165 милиона динара. Непокривени губитак је повећан за 6,1%, за разлику од претходне године када је забележио значајно смањење.

## 2. Друштва за управљање инвестиционим фондовима

У условима променљивог и нестабилног опоравка од претходне финансијске кризе и потенцијалног ризика од даљег погоршања под утицајем новог кризног таласа пословала су и друштва за управљање инвестиционим фондовима. Присуство тржишне неизвесности, као основног ограничавајућег фактора инвестиционе активности, последично је допринело пословању ових друштава са негативним нето финансијским резултатом у 2011. години.

Четири петине укупног нето губитка исказала су три друштва за управљање инвестиционим фондовима, која у билансној активи свих друштава учествују са 28,1%, сопственим изворима финансирања са 27,1%, а запошљавају половину од укупног броја запослених.

У 2011. години пословало је 8 друштава за управљање инвестиционим фондовима<sup>20</sup> односно једно друштво<sup>21</sup> мање у односу на претходну годину. Агенцији за привредне регистре финансијски извештај је доставило 7 друштава за управљање инвестиционим фондовима, у којима је било запослено 48 радника односно 17 радника мање у односу на претходну годину.

Друштва у свом саставу имају основаних 19 инвестиционих фондова<sup>22</sup>, од којих су 15 отворени инвестициони фондови, три приватна и један затворени инвестициони фонд.

Укупни приходи<sup>23</sup> ових друштава у 2011. години су исказани у износу од 85 милиона динара и мањи су за петину у односу на претходну годину. Укупни расходи износе 158 милиона динара, а смањени су скоро за трећину у односу на претходну годину.

Табела 14: Структура укупних прихода и расхода друштава за управљање инвестиционим фондовима  
у милионима динара

О П И С	2011		2010	
	Износ	Учешће (%)	Износ	Учешће (%)
<b>Укупни приходи</b>	<b>85</b>	<b>100,0</b>	<b>105</b>	<b>100,0</b>
1. Приходи по основу управљања фондовима	53	62,4	65	61,9
2. Финансијски приходи	30	35,3	39	37,1
3. Остали приходи (добитак од усклађивања вредности имовине и обавеза)	2	2,3	1	1,0
<b>Укупни расходи</b>	<b>158</b>	<b>100,0</b>	<b>223</b>	<b>100,0</b>
1. Расходи по основу управљања фондовима	4	2,5	5	2,3
2. Остали пословни расходи	148	93,7	204	91,5
3. Финансијски расходи	6	3,8	7	3,1
4. Остали расходи (губитак од усклађивања вредности имовине и обавеза)	-	-	7	3,1

Друштва за управљање инвестиционим фондовима су у 2011. години исказала *негативан нето финансијски резултат* у износу од 72 милиона динара, који је смањен за 38,9% у односу на претходну годину. Истовремено, за разлику од претходне године када су сва друштва за управљање инвестиционим фондовима пословала са губитком, у 2011. години два су исказала позитиван резултат.

Табела 15: Резултати пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима

у милионима динара

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Добитак	4	2	-	-
2. Губитак	76	5	118	9
<b>Нето финансијски резултат (1-2)</b>	<b>-72</b>		<b>-118</b>	

<sup>20</sup> Списак друштава за управљање инвестиционим фондовима, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 17)

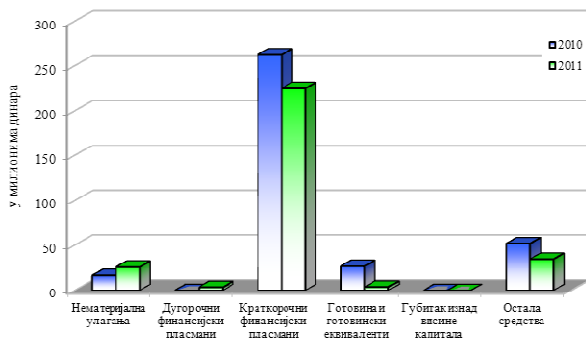
<sup>21</sup> У 2011. години одузета је дозвола за рад друштву „Delta investments“ ад Београд

<sup>22</sup> Са стањем на дан 31. децембра 2011. године, три друштва за управљање инвестиционим фондовима имају у свом саставу основана по два инвестициона фонда, по једно друштво основало је пет, четири, три односно један инвестициони фонд, док једно друштво нема инвестиционих фондова

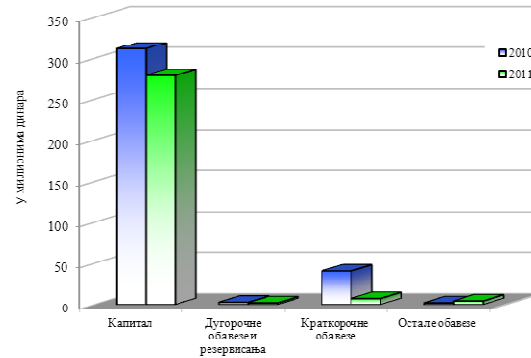
<sup>23</sup> Основни финансијски резултати пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима (Прилог 18)

Укупна билансна актива<sup>24</sup> друштава за управљање инвестиционим фондовима, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи од 293 милиона динара, што представља смањење за 18,1% у односу на претходну годину.

Графикон 17: Структура средстава друштава за управљање инвестиционим фондовима



Графикон 18: Структура извора средстава друштава за управљање инвестиционим фондовима



Нешто више од три четвртине билансне активе или 76,8% односи се на *краткорочне финансијске пасиве*. Билансну пасиву готово у целини чине *сопствени извори финансирања* (279 милиона динара или 95,3%), а око половину *позајмљених извора* чине *краткорочне обавезе*.

*Кумулирани губици* друштава за управљање инвестиционим фондовима незнатно су повећани у односу на прошлогодишњи ниво и са стањем на дан 31. децембра 2011. године износе 297 милиона динара. Ови губици у целини се односе на *губитке до висине капитала*, који представљају исправку вредности капитала, а исказала су их сва друштва за управљање инвестиционим фондовима, као и претходне године.

### 3. Затворени и приватни инвестициони фондови<sup>25</sup>

Услови смањене инвестиционе активности и током 2011. године одразили су се на пословање затворених и приватних инвестиционих фондова, па ови фондови послују са негативним нето финансијским резултатом, уз даље значајно смањење нето имовине.

У 2011. години пословање је наставио један затворени инвестициони фонд<sup>26</sup>, од два основана у 2008. години, као и три приватна инвестициона фонда<sup>27</sup> који су почели са радом у 2009. години. Агенцији за привредне регистре је финансијски извештај доставио један затворени и један приватни инвестициони фонд.

<sup>24</sup> Средства и извори средстава друштава за управљање инвестиционим фондовима (Прилог 19)

<sup>25</sup> Према Закону о инвестиционим фондовима, затворени и приватни инвестициони фондови имају својства правних лица

<sup>26</sup> У 2011. години одузета је дозвола за рад затвореном инвестиционом фонду „Triumph elite“ ад Београд.

<sup>27</sup> Списак затворених и приватних инвестиционих фондова, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 20)



Затворени и приватни инвестициони фондови су у 2011. години исказали *пословне приходе*<sup>28</sup> у износу од 12 милиона динара и *реализовани добитак* у износу од 46 милиона динара, који су за око три петине повећани у односу на претходну годину. С друге стране, *пословни расходи* исказани су у износу од 6 милиона динара и бележе смањење скоро за три четвртине у односу на 2010. годину, док је *реализовани губитак* удвостручен и износи 41 милион динара.

*Нереализовани губитак на хартијама од вредности* исказан је у износу од 130 милиона динара и повећан је за петину у односу на претходну годину, док је нереализовани добитак смањен за 10,3% и износи 114 милиона динара.

Оваква кретања допринела су да затворени и приватни инвестициони фондови у 2011. години исказу *негативан нето финансијски резултат* односно смањење нето имовине фонда у износу од 7 милиона динара, за разлику од претходне године када бележе повећање нето имовине фонда у износу од 11 милиона динара.

*Укупна имовина*<sup>29</sup> затворених и приватних инвестиционих фондова, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 180 милиона динара и мања је за 77,9% у односу на претходну годину. Имовину највећим делом (83,1%) чине *улагања фонда*, у оквиру којих доминирају *улагања фонда у хартије по фер вредности кроз биланс успеха* у износу од 128 милиона динара.

*Обавезе* затворених и приватних инвестиционих фондова исказане у износу од два милиона динара, значајно су мање у поређењу са претходном годином када су износиле 34 милиона динара.

*Нето имовина* затворених и приватних инвестиционих фондова, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 179 милиона динара и смањена је чак за 77,1% у односу на претходну годину. При томе је основни капитал драстично смањен (59,9%), а *капиталне, ревалоризационе и резерве из добитка* нису исказане, за разлику од претходне године када су износиле 344 милиона динара, док је *губитак* осам пута мањи.

---

<sup>28</sup> Основни финансијски резултати пословања затворених и приватних инвестиционих фондова (Прилог 21)

<sup>29</sup> Имовина, обавезе и капитал затворених и приватних инвестиционих фондова (Прилог 22)

## VI ДРУГЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ

### 1. Агенција за осигурање депозита<sup>30</sup>

У Агенцији за осигурање депозита у 2011. години било је запослено 25 радника што је на прошлогодишњем нивоу.

Агенција је према подацима исказаним у финансијском извештају за 2011. годину, исказала *укупне приходе* у износу од 535 милиона динара, који су за 14,1% мањи у односу на претходну годину, док су *укупни расходи* смањени скоро за четвртину и износе 378 милиона динара.

Оваква кретања укупних прихода и расхода неповољно су утицала на исказани нето добитак, тако да је *позитиван нето финансијски резултат* преполовљен у односу на претходну годину и износи 129 милиона динара.

Са стањем на дан 31. децембра 2011. године *билансна актива*, исказана је у износу од 23.836 милиона динара и већа је за 22,1% у односу на претходну годину. Најзначајније учешће у структури билансне активе и даље имају *хартције од вредности и остали пласмани* (78,6%) и износе 18.745 милиона динара, а *дати кредити и депозити* чине нешто мање од петине билансне активе и износе 4.460 милиона динара.

*Капитал* Агенције износи 18.866 милиона динара, а увећан је за 26,8% у односу на претходну годину и чини највећи део билансне пасиве (79,2%), док су *укупне обавезе* које чине петину билансне пасиве благо повећане и износе 4.970 милиона динара.

*Ванбилансне позиције* смањене су за петину у односу на претходну годину и износе 329.360 милиона динара, а као и претходних година скоро у целини се односе на *послове у име и за рачун трећих лица*.

### 2. Фондови

Као и претходне године, у Републици Србији у 2011. години пословала су четири фонда<sup>31</sup>, која су Агенцији за привредне регистре доставила своје финансијске извештаје за 2011. годину.

---

<sup>30</sup> „Агенција за осигурање депозита“ Београд – матични број 17606786 изворно је обвезник достављања финансијских извештаја Министарству финансија Републике Србије – Управи за трезор, али је уз њихову сагласност водила пословне књиге и састављала финансијски извештај у складу са Законом о рачуноводству и ревизији („Службени гласник РС“, бр. 46/2006 и бр. 101/2009), односно Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за банке („Службени гласник РС“, бр. 57/2008 и 3/2009) и Правилником о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за банке („Службени гласник РС“, бр. 74/2008, 3/2009 и 12/2009), и исти доставила Агенцији за привредне регистре

<sup>31</sup> Фонд за развој Републике Србије, Фонд за финансирање повећања запослености у привредно недовољно развијеним и изразито емиграционим подручјима, Фонд федерације за кредитирање бржег развоја привредно недовољно развијених република и аутономних покрајина и Фонд за развој АП Војводина, који своје пословање још увек нису ускладили са буџетским књиговодством, а на основу сагласности Министарства финансија Републике Србије - Управе за трезор, финансијске извештаје за 2011. годину су доставили Агенцији за привредне регистре

У фондовима је било запослено 105 радника, што је за 9 радника више у односу на претходну годину.

Фондови су према подацима из финансијских извештаја за 2011. годину исказали скоро пет пута веће *укупне приходе*<sup>32</sup> у односу на претходну годину у износу 78.553 милиона динара, као и седам пута веће *укупне расходе* у износу од 82.272 милиона динара.

Исказане тенденције у кретању укупних прихода и расхода имале су за последицу да фондови у 2011. години, за разлику од претходне године, исказу *негативан нето финансијски резултат* у износу од 3.742 милиона динара.

*Билансна актива*<sup>33</sup> смањена је скоро за петину у односу на претходну годину и са стањем на дан 31. децембра 2011. године износи 150.860 милиона динара, при чему *дати кредити и депозити* који износе 116.672 милиона динара имају најзначајније учешће (77,3%), а у односу на претходну годину смањени су за 28,1%.

*Сопствени извори финансирања* чине 64,6% укупних извора, смањени су скоро за петину и износе 97.484 милиона динара, док су *позајмљени извори* смањени приближно за четвртину у односу на претходну годину и исказани су у износу од 53.376 милиона динара.

---

<sup>32</sup> Основни финансијски резултати пословања фондова (Прилог 23)

<sup>33</sup> Средства и извори средстава фондова (Прилог 24)

## VII ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ И БЕЗ ДОЗВОЛЕ ЗА РАД

### 1. Банке у стечају и ликвидацији<sup>34</sup>

Од тридесет и једне банке у стечају и ликвидацији, двадесет и шест банака је доставило финансијске извештаје за 2011. годину Агенцији за привредне регистре. Ове банке су запошљавале 279 радника што је за 8,8% мање у односу на претходну годину.

За разлику од претходне године, банке у стечају и ликвидацији су у 2011. години исказале смањење како укупних прихода тако и укупних расхода. *Укупни приходи*<sup>35</sup> остварени у износу од 14.815 милиона динара и *укупни расходи* у износу од 6.710 милиона динара мањи су за 41,1% односно за 74,9% у односу на претходну годину.

У укупним приходима и даље највећи део чине *остали приходи* (приходи од промене вредности имовине и обавеза, нето приходи по основу индиректних отписа пласмана и резервисања, остали пословни приходи и нето приходи од курсних разлика<sup>36</sup>), који су исказани у износу од 10.159 милиона динара, а њихово учешће у укупним приходима је смањено у 2011. години са 93,3% на 68,6%. Ово смањење је резултат смањења нето прихода по основу индиректних отписа пласмана и резервисања који су као најзначајнија ставка осталих прихода смањили своје учешће са 74,6% на 30,7%. На другој страни приходи од камата су за око три пута већи од прошлогодишњих.

Укупне расходе чине *расходи камата* и *остали расходи*. При томе, остали расходи исказани у износу од 2.921 милион динара учествују са 43,5%, а њихово учешће је значајно смањено у односу на претходну годину (81,0%). Смањење је резултат пада нето расхода од курсних разлика, који су као најзначајнија ставка осталих расхода смањили учешће (са 80,7% на 30,4%).

Према подацима из обрађених финансијских извештаја банке у стечају и ликвидацији исказале су у 2011. години *позитиван нето финансијски резултат* у износу од 8.059 милиона динара, за разлику од претходне четири године када су пословале са губитком. Осам банака остварило је *добитак* од 9.828 милиона динара, од чега се четири петине односи само на једну банку у стечају. Истовремено, највећи број ових банака, њих седамнаест, исказало је *губитак* који износи 1.770 милиона динара, од чега се три петине односи на три банке, док једна банка није исказала финансијски резултат.

*Билансна актива*<sup>37</sup>, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 233.341 милион динара, од чега највећи део или 61,6% представља *губитак изнад износа капитала*.

У *билансној пасиви* највећи део чине *укупне обавезе* које износе 232.546 милиона динара или 99,7%.

<sup>34</sup> Списак банака у стечају и ликвидацији, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 25)

<sup>35</sup> Основни финансијски резултати пословања банака у стечају и ликвидацији (Прилог 26)

<sup>36</sup> Закон о регулисању односа Републике Србије и банака у стечају по основу преузетих иностраних кредита, односно зајмова („Службени гласник РС“, бр. 45/2005)

<sup>37</sup> Средства и извори средстава банака у стечају и ликвидацији (Прилог 27)

Кумулирани губици банака у стечају и ликвидацији исказани су у износу од 160.747 милиона динара и мањи су за 7,8% од прошлогодишњих.

У 2011. години 83,6% губитака изнад износа капитала односи се на четири банке у стечају и ликвидацији.

Табела 16 : Кумулирани губици банака у стечају и ликвидацији

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број банака	Износ	Број банака
1. Губитак до нивоа капитала	16.935	23	19.565	22
2. Губитак изнад износа капитала	143.812	19	154.709	24
<b>Укупно</b>	<b>160.747</b>		<b>174.274</b>	

у милионима динара

Ванбилансне позиције исказане су у износу од 84.135 милиона динара и забележиле су раст од 2,0%.

## 2. Друге финансијске организације које своје пословање нису ускладиле са Законом о банкама<sup>38</sup>

Друге финансијске организације биле су дужне да се до почетка примене Закона о банкама, односно до 1. октобра 2006. године, ускладе са одредбама тог Закона, односно да се трансформишу у банку, припоје некој банци или престану са радом.

Са стањем на дан 31. децембра 2011. године у Републици Србији једна финансијска организација која није своје пословање ускладила са одредбама Закона о банкама - „YU VISA“ п.о. Београд поднела је Агенцији за привредне регистре финансијски извештај за 2011. годину.

„YU VISA“ п.о. Београд, у 2011. години као и претходне две године, исказала је само *укупне расходе*, који су четири пута мањи у односу на претходну годину и износе 579 хиљада динара, а у целини се односе на остале расходе. Такође, ова финансијска организација исказала је *негативан нето финансијски резултат* у износу од 579 хиљада динара.

Са стањем на дан 31. децембра 2011. године, *билансна актива* „YU VISA“ п.о. Београд увећана је за 13,8% у односу на претходну годину и износи 78 милиона динара, док *укупне обавезе* чине целокупну билансну пасиву.

„YU VISA“ п.о. Београд у 2011. години исказала је *кумулиране губитке* у износу од 11 милиона динара, који су већи су у односу на претходну годину за 5,3%, при чему ове губитке у потпуности чини *губитак изнад износа капитала*.

<sup>38</sup> Друге финансијске организације које своје пословање нису ускладиле са одредбама Закона о банкама („Службени гласник РС“ бр.107/2005) су правна лица која су и у 2011. години водила пословне књиге, састављала и доставила финансијске извештаје у складу са прописима којима се уређују рачуноводство и ревизија, односно са подзаконским актима о контном оквиру и обрасцима финансијског извештаја за банке

### 3. Друге финансијске организације у стечају и ликвидацији<sup>39</sup>

Број других финансијских организација у стечају и ликвидацији<sup>40</sup> остао је непромењен, тако да их је и у 2011. години у Републици Србији пословало укупно пет. У њима је био запослен 21 радник, што је за два радника мање у односу на претходну годину.

Према подацима из финансијских извештаја за 2011. годину друге финансијске организације у стечају и ликвидацији исказале су *укупне приходе*<sup>41</sup> у износу од 47 милиона динара, који су за разлику од претходне године нешто повећани (5,3%) и *укупне расходе* у износу од 59 милиона динара, који су смањени за 7,4%, те је прекинута тенденција великог смањења укупних прихода и расхода. Као и претходне године, ове финансијске организације у 2011. години исказале су *негативан нето финансијски резултат* у износу од 13 милиона динара и он је 1,5 пута мањи у поређењу са претходном годином.

Укупна билансна актива<sup>42</sup> незнатно је смањена у односу на претходну годину (1,7%) и са стањем на дан 31. децембра 2011. године износи 678 милиона динара.

*Сопствени извори финансирања* и даље имају највеће учешће у билансној пасиви, при чему се оно незнатно смањило са 68,0% на 67,2%, а износи 456 милиона динара.

Друге финансијске организације у стечају и ликвидацији у 2011. години исказале су *кумулиране губитке* у износу од 277 милиона динара, који су већи за 9,4% у односу на претходну годину, а при томе ове губитке у потпуности чине *губици до нивоа капитала*.

### 4. Друштва за осигурање у стечају и ликвидацији<sup>43</sup>

У 2011. години девет друштава за осигурање било је у поступку стечаја и ликвидације и свих девет друштава је доставило финансијске извештаје Агенцији за привредне регистре. У овим друштвима било је запослено 33 радника, што у односу на претходну годину представља смањење броја запослених за 17,5%.

На основу података из финансијских извештаја за 2011. годину друштва за осигурање у стечају и ликвидацији остварила су *укупне приходе*<sup>44</sup> у износу од 476 милиона динара и *укупне расходе* у износу од 507 милиона динара, који су у односу на претходну годину мањи за 11,0%, односно за 24,4%.

Друштва за осигурање у стечају и ликвидацији су исказала *негативан нето финансијски резултат* у износу од 34 милиона динара, који је за више од три четвртине

---

<sup>39</sup> Друге финансијске организације у стечају и ликвидацији су правна лица која су и у 2011. години водила пословне књиге, састављала и доставила финансијске извештаје у складу с прописима којима се уређују рачуноводство и ревизија, односно са подзаконским актима о контном оквиру и обрасцима финансијског извештаја за банке

<sup>40</sup> Списак других финансијских организација у стечају и ликвидацији, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 28)

<sup>41</sup> Основни финансијски резултати пословања других финансијских организација у стечају и ликвидацији (Прилог 29)

<sup>42</sup> Средства и извори средстава других финансијских организација у стечају и ликвидацији (Прилог 30)

<sup>43</sup> Списак друштава за осигурање у стечају и ликвидацији, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 31)

<sup>44</sup> Основни финансијски резултати пословања друштава за осигурање у стечају и ликвидацији (Прилог 32)

мањи у односу на претходну годину. Нето губитак од 80 милиона динара је исказало 7 друштава, док су два пословала са *нето добитком* који је износио 46 милиона динара.

*Билансна актива*<sup>45</sup>, са стањем на дан 31. децембра 2011. године износи 5.019 милиона динара и готово је непромењена у односу на претходну годину. Највећи део билансне активе чини *губитак изнад висине капитала* са учешћем од 51,3%. Значајна учешћа у билансној активи имају *краткорочна потраживања, пласмани и готовина* (34,6%), као и *дугорочни финансијски пласмани* (9,6%).

*Позајмљени извори финансирања* учествују са чак 94,9% у структури билансне пасиве, а *сопствени извори финансирања* само са 5,1%.

*Кумулирани губици*, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износе 4.652 милиона динара, што у односу на претходну годину представља благо повећање за 1,7% или раст од 80 милиона динара. *Губици изнад висине капитала* чине више од половине (51,9%) кумулираних губитака, а исказало их је шест друштава за осигурање у стечају и ликвидацији.

Табела 17 : Кумулирани губици друштава за осигурање у стечају и ликвидацији

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Губитак до висине капитала	2.079	9	2.375	8
2. Губитак изнад висине капитала	2.573	6	2.198	6
<b>Укупно</b>	<b>4.652</b>		<b>4.573</b>	

у милионима динара

## 5. Брокерско дилерска друштва у стечају и ликвидацији

Финансијске извештаје за 2011. годину Агенцији за привредне регистре доставило је седам брокерско дилерских друштава<sup>46</sup> у стечају и ликвидацији, од укупно девет друштава. Ова друштва су запошљавала 13 радника, односно четири радника више него у претходној години.

Брокерско дилерска друштва у стечају и ликвидацији су исказала *укупне приходе*<sup>47</sup> у износу од 21 милион динара и *укупне расходе* у износу од 23 милиона динара.

*Негативан нето финансијски резултат* који је исказан у износу од два милиона динара значајно је мањи у односу на претходну годину када је износио 82 милиона динара.

*Билансна актива*<sup>48</sup> брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износи 690 милиона динара, од чега највећи део, односно 83,1% представља *губитак изнад висине капитала*.

<sup>45</sup> Средства и извори средстава друштава за осигурање у стечају и ликвидацији (Прилог 33)

<sup>46</sup> Списак брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији, са стањем на дан 31. децембра 2011. године (Прилог 34)

<sup>47</sup> Основни финансијски резултати пословања брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији (Прилог 35)

<sup>48</sup> Средства и извори средстава брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији (Прилог 36)

Билансну пасиву скоро у целини чине дугорочна резервисања и обавезе у износу 675 милиона динара или 97,8%.

Кумулирани губици исказани су у износу од 710 милиона динара и у односу на претходну годину су мањи за петину. Губитак до висине капитала у износу од 137 милиона динара исказало је шест брокерско дилерских друштава.

Табела 18 : Кумулирани губици брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији

О П И С	2011		2010	
	Износ	Број друштава	Износ	Број друштава
1. Губитак до висине капитала	137	6	242	6
2. Губитак изнад висине капитала	573	3	672	4
<b>У к у п н о</b>	<b>710</b>		<b>914</b>	

Укупно исказани губитак изнад висине капитала у износу од 573 милиона динара, исказала су три брокерско дилерско друштва, а готово у целини се односи само на једно друштво.



## ПРИЛОЗИ

- 1 Преглед финансијских институција које су доставиле финансијски извештај за 2011. годину
- 2 Списак банака
- 3 Основни финансијски резултати пословања банака
- 4 Средства и извори средстава банака
- 5 Списак друштава за осигурање
- 6 Основни финансијски резултати пословања друштава за осигурање
- 7 Средства и извори средстава друштава за осигурање
- 8 Списак давалаца финансијског лизинга
- 9 Основни финансијски резултати пословања давалаца финансијског лизинга
- 10 Средства и извори средстава давалаца финансијског лизинга
- 11 Списак брокерско дилерских друштава
- 12 Основни финансијски резултати пословања брокерско дилерских друштава
- 13 Средства и извори средстава брокерско дилерских друштава
- 14 Списак друштава за управљање добровољним пензијским фондовима
- 15 Основни финансијски резултати пословања друштава за управљање добровољним пензијским фондовима
- 16 Средства и извори средстава друштава за управљање добровољним пензијским фондовима
- 17 Списак друштава за управљање инвестиционим фондовима
- 18 Основни финансијски резултати пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима
- 19 Средства и извори средстава друштава за управљање инвестиционим фондовима
- 20 Списак затворених и приватних инвестиционих фондова
- 21 Основни финансијски резултати пословања затворених и приватних инвестиционих фондова
- 22 Имовина, обавезе и капитал затворених и приватних инвестиционих фондова
- 23 Основни финансијски резултати пословања фондова
- 24 Средства и извори средстава фондова
- 25 Списак банака у стечају и ликвидацији
- 26 Основни финансијски резултати пословања банака у стечају и ликвидацији
- 27 Средства и извори средстава банака у стечају и ликвидацији
- 28 Списак других финансијских организација које своје пословање нису ускладиле са Законом о банкама и других финансијских организација у стечају и ликвидацији
- 29 Основни финансијски резултати пословања других финансијских организација у стечају и ликвидацији
- 30 Средства и извори средстава других финансијских организација у стечају и ликвидацији
- 31 Списак друштава за осигурање у стечају и ликвидацији
- 32 Основни финансијски резултати пословања друштава за осигурање у стечају и ликвидацији
- 33 Средства и извори средстава друштава за осигурање у стечају и ликвидацији
- 34 Списак брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији
- 35 Основни финансијски резултати пословања брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији
- 36 Средства и извори средстава брокерско дилерских друштава у стечају и ликвидацији

**ПРЕГЛЕД ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТИТУЦИЈА КОЈЕ СУ ДОСТАВИЛЕ  
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ**

Рб	Назив финансијске институције	Број финансијских институција		
		Обвезници	Достављен финансијски извештај	Није достављен финансијски извештај
<i>Активне финансијске институције</i>				
1	Банке	33	33	0
2	Друштва за осигурање	27	27	0
3	Национална корпорација за осигурање стамбених кредита	1	1	0
4	Даваоци финансијског лизинга	17	17	0
5	Београдска берза	1	1	0
6	Брокерско дилерска друштва	42	42	0
7	Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима	6	6	0
8	Друштва за управљање инвестиционим фондовима	8	7	1
9	Затворени и приватни инвестициони фондови	4	2	2
10	Друге финансијске институције	1	1	0
11	Фондови	4	4	0
<i>Финансијске институције у стечају и ликвидацији / без дозволе за рад</i>				
1	Банке у стечају и ликвидацији	31	26	5
2	Друге финансијске организације које своје пословање нису ускладиле са Законом о банкама и друге финансијске организације у стечају и ликвидацији	6	6	0
3	Друштва за осигурање у стечају и ликвидацији	9	9	0
4	Брокерско дилерска друштва у стечају и ликвидацији	9	7	2
<b>УКУПНО</b>		<b>199</b>	<b>189</b>	<b>10</b>

**С П И С А К Б А Н А К А**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
1	06031676	"УНИВЕРЗАЛ БАНКА" а.д.	Београд	Француска 29
2	06876366	"АИК БАНКА" а.д.	Ниш	Николе Пашића 42
3	07004893	БАНКА "ПОШТАНСКА ШТЕДИОНИЦА" а.д.	Београд	Краљице Марије 3
4	07051093	"ПРИВРЕДНА БАНКА БЕОГРАД" а.д.	Београд	Булевар краља Александра 70
5	07074433	"ЈУБМЕС БАНКА" а.д.	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 121
6	07092288	"СРПСКА БАНКА" а.д.	Београд	Савска 25
7	07534183	"MARFIN BANK" а.д.	Београд	Далматинска 22
8	07552335	"SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA" а.д.	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 50а/б
9	07564856	"АГРОБАНКА" а.д.	Београд	Сремска 3-5
10	07601093	"ЧАЧАНСКА БАНКА" а.д.	Чачак	Пиварска 1
11	07654812	"CREDY BANKA" а.д.	Крагујевац	Краља Петра I 26
12	07726716	"HYPO ALPE-ADRIA-BANK" а.д.	Београд	Булевар Михајла Пупина 6
13	07736681	"ALPHA BANK SRBIJA" а.д.	Београд	Краља Милана 11
14	07737068	"КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА" а.д.	Београд	Светог Саве 14
15	07759231	"BANCA INTESA" а.д.	Београд	Милентија Поповића 7 б
16	07792247	"VOLKSBANK" а.д.	Београд	Булевар Михаила Пупина 165г
17	08063818	"ERSTE BANK" а.д.	Нови Сад	Булевар ослобођења 5
18	08074313	"ВОЈВОЂАНСКА БАНКА" а.д.	Нови Сад	Трг слободе 7
19	08212538	"РАЗВОЈНА БАНКА ВОЈВОДИНЕ" а.д.	Нови Сад	Стражиловска 2
22	08250499	"NLB BANKA" а.д.	Београд	Булевар Михаила Пупина 165в
21	08277931	"CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA" а.д.	Нови Сад	Браће Рибникар 4-6
22	08603537	"ОТР БАНКА SRBIJA" а.д.	Нови Сад	Булевар ослобођења 80
23	09023321	"УГОБАНКА ЈУГБАНКА" а.д.	Кос. Митровица	Краља Петра I 165
24	09081488	"ДУНАВ БАНКА" а.д.	Звечан	Краља Милутина бб
25	17076841	"FINDOMESTIC BANKA" а.д.	Београд	Булевар Михаила Пупина 115А
26	17082990	"PIRAEUS BANK" а.д.	Београд	Милентија Поповића 5б
27	17138669	"КБЦ БАНКА" а.д.	Београд	Омладинских бригада 90в
28	17171178	"EUROBANK EFG" а.д.	Београд	Вука Караџића 10
29	17324918	"UNICREDIT BANK SRBIJA" а.д.	Београд	Рајићева 27-29
30	17335600	"RAIFFEISEN BANKA" а.д.	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 64а
31	17335677	"PROCREDIT BANK" а.д.	Београд	Милутина Миланковића 17
32	20439866	"МОСКОВСКА БАНКА" а.д.	Београд	Балканска 2
33	08761132	"OPPORTUNITY BANKA" а.д.	Нови Сад	Булевар ослобођења 2а

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА БАНАКА**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број банака	33	33	100,0
2	Број запослених	29.653	30.454	97,4
3	УКУПНИ ПРИХОДИ	507.664.271	457.334.349	111,0
4	- приходи од камата	201.233.946	179.701.795	112,0
5	- приходи од накнада и провизија	46.799.289	42.934.160	109,0
6	- остали приходи	259.631.036	234.698.394	110,6
7	УКУПНИ РАСХОДИ	506.411.848	433.201.694	116,9
8	- расходи камата	82.557.454	71.315.389	115,8
9	- расходи накнада и провизија	11.464.510	9.949.269	115,2
10	- остали расходи	412.389.884	351.937.204	117,2
11	Добитак пре опорезивања	40.672.849	34.343.920	118,4
12	Губитак пре опорезивања	39.420.426	10.211.433	386,0
13	Пореске обавезе	3.278.687	2.746.899	119,4
14	Добитак	36.967.288	31.526.218	117,3
15	Губитак	38.993.552	10.140.630	384,5

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА БАНАКА**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А ПЛАСМАНИ	2.506.109.753	2.403.710.644	104,3
2	Готовина и готовински еквиваленти	153.002.118	138.821.810	110,2
3	Опозиви депозити и кредити	511.510.477	408.169.243	125,3
4	Потраживања за камату и накнаду	24.213.087	19.138.294	126,5
5	Дати кредити и депозити	1.591.622.317	1.630.377.520	97,6
6	Хартије од вредности и остали пласмани	225.761.754	207.203.777	109,0
7	Б. СТАЛНА СРЕДСТВА	94.082.457	88.445.463	106,4
8	Удели	8.981.134	9.691.276	92,7
9	Нематеријална улагања	8.600.346	7.942.213	108,3
10	Основна средства и инвестиционе некретнине	76.500.977	70.811.974	108,0
11	В.ОСТАЛА СРЕДСТВА	34.969.461	37.897.469	92,3
12	Г. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	2.934.998	2.454.919	119,6
13	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ИЗНОСА КАПИТАЛА	11.814.972	-	-
14	Ђ. УКУПНО СРЕДСТВА	2.649.911.641	2.532.508.495	104,6
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
15	А. ДЕПОЗИТИ И УЗЕТИ КРЕДИТИ	1.920.290.964	1.857.144.387	103,4
16	Трансакциони и остали депозити	1.526.096.933	1.504.761.063	101,4
17	Примљени кредити	386.508.349	347.918.061	111,1
18	Обавезе по основу ХОВ	2.870.750	601.945	476,9
19	Обавезе по основу камата, накнада и промене вредности деривата	4.814.932	3.863.318	124,6
20	Б. ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	168.759.691	164.968.162	102,3
21	В. РЕЗЕРВИСАЊА	14.503.396	13.219.050	109,7
22	Д. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	600.724	598.734	100,3
23	Ђ. УКУПНО ОБАВЕЗЕ	2.104.154.775	2.035.930.333	103,4
24	Капитал	409.849.530	369.285.824	111,0
25	Резерве	150.489.645	130.556.990	115,3
26	Нереализовани губици по основу ХОВ	286.785	278.345	103,0
27	Добитак	37.834.793	30.842.400	122,7
28	Губитак до нивоа капитала	52.130.317	33.828.707	154,1
29	Е. УКУПНО КАПИТАЛ	545.756.866	496.578.162	109,9
30	Ж. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	2.649.911.641	2.532.508.495	104,6
31	З. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	2.926.744.425	2.475.067.877	118,2

**СПИСАК**  
**ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
1	06084184	"ТАКОВО" АД	Крагујевац	Др. Зорана Ђинђића 15а
2	06936253	"ГЛОБОС ОСИГУРАЊЕ" АД	Београд	Кнез Михаилова 11-15
3	07046898	"ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" АД	Београд	Македонска 4
4	07046901	"ДУНАВ-РЕ" АД	Београд	Кнез Михаилова 6/II
5	07082428	"ТРИГЛАВ КОПАОНИК" АД	Београд	Краља Петра 28
6	07810318	"МИЛЕНИЈУМ-ОСИГУРАЊЕ" АД	Београд	Кнеза Милоша 82/I
7	07812728	"ЕНЕРГОПРОЈЕКТ ГАРАНТ" АД	Нови Београд	Булевар Михаила Пупина 12
8	08194815	"ДДОР" АД НОВИ САД	Нови Сад	Михаила Пупина 8
9	17157051	"GRAWE" АД	Београд	Булевар Михаила Пупина 115д
10	17176471	"АМС ОСИГУРАЊЕ" АД.	Београд	Рузвелтова 16
11	17192787	"UNIQA" ŽIVOTNO OSIGURANJE АД	Београд	Милутина Милинковића 134г
12	17198319	"DELTA GENERALI OSIGURANJE " АД	Београд	Милентија Поповића 7 б
13	17308513	"DELTA GENERALI REOSIGURANJE" АД	Београд	Милентија Поповића 7б
14	17407813	"САВА ОСИГУРАЊЕ " АД	Београд	Булевар војводе Мишића 51
15	17456598	"WIENER STADTISCHE OSIGURANJE" АД	Београд	Булевар Михаила Пупина 165г
16	20226960	"АХА ŽIVOTNO OSIGURANJE " АД	Београд	Булевар Михаила Пупина 6
17	20289414	"UNIQA " NEŽIVOTNO OSIGURANJE АД	Београд	Милутина Милинковића 134
18	20301902	"ОСИГУРАЊЕ МЕРКУР " АД	Београд	Булевар Михаила Пупина 6/22
19	20310065	"БАСЛЕР " ЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ АД	Београд	Ресавска 29
20	20315431	"БАСЛЕР " НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ АД	Београд	Ресавска 29
21	20384166	"АС" НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ АДО БЕОГРАД	Београд	Булевар Михаила Пупина 165е
22	20449101	"ALICO" АДО БЕОГРАД	Београд	Омладинских бригада 88
23	20482443	"САВА ЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ" АДО БЕОГРАД	Београд	Булевар војводе Мишића 51
24	20483733	"WIENER RE" АД БЕОГРАД	Нови Београд	Булевар Михаила Пупина 165г
25	20561211	A.D. ZA ŽIVOTNO OSIGURANJE "SOCIETE GENERALE OSIGURANJE"	Београд	Булевар Михаила Пупина 115ђ
26	20598409	"ДДОР РЕ" АД НОВИ САД	Нови Сад	Михаила Пупина 8
27	20748001	"АХА NEŽIVOTNO OSIGURANJE " АД	Београд	Булевар Михаила Пупина 6/14

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	ОПИС	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број друштава за осигурање	27	26	103,8
2	Број запослених према стању на крају месеца	11.208	11.025	101,7
	<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>			
3	I. Пословни (функционални) приходи	58.885.326	58.195.022	101,2
4	- Приходи од премија осигурања и саосигурања	50.698.380	49.109.322	103,2
5	- Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	856.747	1.309.815	65,4
6	II. Пословни (функционални) расходи	33.888.009	34.358.117	98,6
7	- Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	8.073.242	8.577.257	94,1
8	- Расходи накнада штета и уговорених износа	24.713.150	23.552.285	104,9
9	- Резервисане штете - повећање	1.025.706	2.330.161	44,0
10	- Резервисане штете - смањење	1.677.650	1.003.359	167,2
11	III. Добит - бруто пословни резултат	24.997.712	23.839.045	104,9
12	IV. Губитак - бруто пословни резултат	395	2.140	18,5
13	<b>Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	23.910.787	22.053.320	108,4
14	- Трошкови прибаве	17.263.706	15.694.537	110,0
15	- Трошкови управе	7.912.730	7.328.729	108,0
16	I. Пословна добит - нето пословни резултат	2.904.056	2.945.278	98,6
17	II. Пословни губитак - нето пословни резултат	1.817.526	1.161.693	156,5
18	III. Финансијски приходи, осим фин.прихода по основу сред. техничких резерви	3.103.593	3.707.402	83,7
19	IV. Финансијски расходи, осим фин.расхода по основу сред. техничких резерви	2.380.541	1.940.507	122,7
20	V. Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	4.224.295	4.868.821	86,8
21	VI. Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	5.174.565	6.044.078	85,6
22	VII. Добитак из редовног пословања - пре опорезивања	2.273.605	3.185.140	71,4
23	VIII. Губитак из редовног пословања - пре опорезивања	1.414.293	809.917	174,6
24	IX. Нето добитак пословања које се обуставља	9.208	622	
25	X. Нето губитак пословања које се обуставља	45.059	113.443	39,7
26	<b>В. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	2.237.887	3.072.838	72,8
27	<b>Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	1.414.426	810.436	174,5
28	<b>Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>	265.630	320.604	82,9
29	<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК</b>	1.941.055	2.747.827	70,6
30	<b>Ђ. НЕТО ГУБИТАК</b>	1.383.224	806.029	171,6

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	ОПИС	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА	59.923.983	45.705.706	131,1
2	I. Неуплаћени уписани капитал			
3	II. Нематеријална улагања (имовина)	1.841.121	1.410.232	130,6
4	III. Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	20.037.372	19.903.542	100,7
5	IV. Дугорочни финансијски пласмани	38.045.490	24.391.932	156,0
6	- Учешћа у капиталу	5.757.159	7.326.557	78,6
7	- Остали финансијски пласмани	32.288.331	17.065.375	189,2
8	Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА	65.749.521	71.288.137	92,2
9	I. Залихе	969.678	680.586	142,5
10	II. Стална средства намењена продаји и сред. пословања које се обуставља	152.035	158.345	96,0
11	III. Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	64.445.885	70.313.635	91,7
12	- Потраживања	13.975.544	11.116.551	125,7
13	- Краткорочни финансијски пласмани	32.888.197	40.179.556	81,9
14	- Готовински еквиваленти и готовина	7.778.347	10.517.150	74,0
15	IV. Одложена пореска средства	181.923	135.571	134,2
16	В. ПОСЛОВНА ИМОВИНА	125.673.504	116.993.843	107,4
17	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА			
18	Д. УКУПНО СРЕДСТВА	125.673.504	116.993.843	107,4
19	Ђ. ВАНБИЛАНСНА СРЕДСТВА	1.460.660	1.023.681	142,7
<b>ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
20	А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	33.191.071	32.101.877	103,4
21	I. Основни и остали капитал	24.925.222	23.786.396	104,8
22	- Акцијски капитал	19.117.423	17.966.122	106,4
23	- Државни и друштвени капитал	5.601.820	5.614.295	99,8
24	II. Неуплаћени уписани капитал			
25	III. Резерве	1.558.285	1.456.341	107,0
26	IV. Ревалоризационе резерве	4.164.972	4.380.756	95,1
27	V. Нереализовни добици по основу ХОВ расположивих за продају	949.059	1.739.562	54,6
28	VI. Нереализовни губици по основу ХОВ расположивих за продају	2.140.547	2.602.336	82,3
29	VII. Нераспоређена добит	5.144.989	4.549.758	113,1
30	VIII. Губитак до висине капитала	1.410.909	1.208.600	116,7
31	IX. Откупљене сопствене акције			
32	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	92.482.433	84.891.966	108,9
33	I. Дугорочна резервисања	34.413.125	28.484.579	120,8
34	- Математичка резерва животних осигурања	30.666.778	25.592.893	119,8
35	- Резервисања за учешће у добити	3.248	2.843	114,2
36	- Резервисања за изравнање ризика	2.978.185	2.149.576	138,5
37	II. Дугорочне обавезе	765.765	669.093	114,4
38	III. Краткорочне обавезе	9.943.285	8.747.563	113,7
39	- Краткорочне финансијске обавезе	776.895	1.462.064	53,1
40	- Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља			
41	- Обавезе по основу штета и уговорених износа	857.428	844.961	101,5
42	- Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	8.180.129	6.280.411	130,2
43	IV. Пасивна временска разграничења	46.847.816	46.479.404	100,8
44	- Преносне премије	20.595.824	20.629.545	99,8
45	- Резервисане штете	22.525.613	22.768.972	98,9
46	V. Одложене пореске обавезе	512.442	511.327	100,2
47	В. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	125.673.504	116.993.843	107,4
48	Г. ВАНБИЛАНСНИ ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	1.460.660	1.023.681	142,7



**С П И С А К**  
**ДАВАЛАЦА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

<b>Рб</b>	<b>ЈМБ</b>	<b>Назив</b>	<b>Место</b>	<b>Адреса</b>
1	08807299	"OTP LEASING" DOO NOVI SAD	Нови Сад	Булевар Ослобођења 80
2	17352679	"HYPO ALPE-ADRIA-LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Булевар Михајла Пупина 6
3	17457284	"RAIFFEISEN LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Милутина Миланковића 134а
4	17460498	"NLB LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Булевар Михајла Пупина 165в
5	17481495	"VB LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Ђорђа Станојевића 12
6	17488104	"S-LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Ђорђа Станојевића 12
7	17492713	"INTESA LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Цара Уроша 54
8	17511645	"LIPAKS" DOO BEOGRAD	Београд	Видска 29а
9	17518844	"ZASTAVA ISTRABENZ LIZING" DOO BEOGRAD	Београд	Деспота Стефана 12
10	17519492	"NBG LIZING" DOO BEOGRAD	Београд	Омладинских бригада 88
11	17544004	"PORSCHE LEASING SCG" DOO BEOGRAD	Београд	Зрењанински пут 11
12	17556797	"UNICREDIT LEASING SRBIJA" DOO BEOGRAD	Београд	Трешњиног цвета 1
13	20008229	"PROCREDIT LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Милутина Миланковића 17
14	20116161	"SOGLEASE SRBIJA" DOO BEOGRAD	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 48/б
15	20170859	"EFG LEASING" A.D. BEOGRAD	Београд	Вука Караџића 10
16	20310456	"CA LEASING SRBIJA" DOO BEOGRAD	Београд	Милентија Поповића 5а
17	20321415	"PIRAEUS LEASING" DOO BEOGRAD	Београд	Милентија Поповића 5б

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
ДАВАЛАЦА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број давалаца финансијског лизинга	17	17	100,0
2	Број запослених	474	479	99,0
3	УКУПНИ ПРИХОДИ	7.606.220	9.195.066	82,7
4	- пословни приходи	6.040.664	7.624.149	79,2
5	- нето приходи од камата, курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	753.793	864.122	87,2
6	- остали приходи	811.763	706.795	114,9
7	УКУПНИ РАСХОДИ	7.290.722	10.063.125	72,4
8	- пословни расходи	2.583.739	3.072.912	84,1
9	- нето расходи од камата, курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	20.113	82.809	24,3
10	- остали расходи	4.686.870	6.907.404	67,9
11	РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА			
12	Добит из редовног пословања пре опорезивања	821.818	806.988	101,8
13	Губитак из редовног пословања пре опорезивања	505.360	1.675.352	30,2
14	Добитак пре опорезивања	820.858	807.293	101,7
15	Губитак пре опорезивања	505.360	1.675.352	30,2
16	Пореске обавезе	357.125	127.449	280,2
17	Нето добитак	619.994	653.183	94,9
18	Нето губитак	661.621	1.648.691	40,1

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА ДАВАЛАЦА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА ИМОВИНА	54.989.892	61.038.926	90,1
2	Сопствене некретнине, постројења и опрема	511.732	567.117	90,2
3	Дугорочна финансијска средства	3.024	89.674	3,4
4	Потраживања по основу фин. лизинга	54.324.805	60.272.959	90,1
5	Средства дата у закуп	186	18.749	1,0
6	Б. ОБРТНА ИМОВИНА	25.095.701	37.582.378	66,8
7	Залихе материјала који се троши у процесу пружања усл.	18.778	25.613	73,3
8	Предмети лизинга и остала средства преузети у замену за ненаплаћена потраживања	1.606.378	1.247.406	128,8
9	Предмети лизинга	716.887	872.086	82,2
10	Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	22.752.096	35.437.273	64,2
11	- Краткорочна потраживања по основу посла финансијског лизинга	8.991.653	13.691.662	65,7
12	- Остала потраживања по основу посла финансијског лизинга	565.362	571.398	98,9
13	- Потраживања из оперативног пословања	173.924	141.086	123,3
14	- Краткорочна финансијска средства	5.511.018	5.511.945	100,0
15	- Готовина и готовински еквиваленти	7.002.923	14.769.526	47,4
16	- Потраживања по основу давања у закуп	2.771	544	509,4
17	- Потраживања по основу продаје	131.381	191.067	68,8
18	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	127.884	208.824	61,2
19	Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА	80.213.477	98.830.128	81,2
20	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА			
21	Ђ. УКУПНА АКТИВА	80.213.477	98.830.128	81,2
22	Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	3.010.965	3.594.322	83,8
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
23	А . КАПИТАЛ	8.032.937	8.117.290	99,0
24	- Основни капитал	4.184.951	3.756.458	111,4
25	- Резерве	2.520.304	3.688.091	68,3
26	- Нереализовани добици по основу ХОВ			
27	- Нереализовани губици по основу ХОВ			
28	- Нераспоређени добитак	3.155.320	2.918.223	108,1
29	- Губитак	1.827.638	2.243.216	81,5
30	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	72.170.685	90.712.801	79,6
31	Дугорочна резервисања	72.360	143.067	50,6
32	Дугорочне финансијске обавезе и остале дугорочне обавезе	46.337.451	52.774.034	87,8
33	Краткорочне обавезе	25.760.874	37.795.700	68,2
34	- Краткорочне финансијске обавезе	24.313.040	36.052.770	67,4
35	- Обавезе по основу посла финансијског лизинга	270.225	393.702	68,6
36	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	9.855	37	
37	Г. УКУПНА ПАСИВА	80.213.477	98.830.128	81,2
38	Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	3.010.965	3.594.322	83,8

**СПИСАК**  
**БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА**  
 - стање на дан 31.12.2011. године -

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
1	07458975	"ТРЖИШТЕ НОВЦА" а.д.	Београд	Војводе Миленка 40
2	08614938	"M&V INVESTMENTS" а.д.	Нови Сад	Стражиловска 4а
3	08700257	"CONVEST" а.д.	Нови Сад	Златне греде 7
4	08724792	"СБД БРОКЕР" а.д.	Суботица	Трг Цара Јована Ненада 15
5	08737606	"FIDELITY BROKER" а.д.	Нови Сад	Народног фронта 10
6	17078933	"ЕНЕРГО БРОКЕР" а.д.	Београд	Булевар Михајла Пупина 10 з/Л
7	17098748	"ГАЛЕНИКА БРОКЕР" а.д.	Београд-Земун	Масариков трг 8а
8	17162128	"ЈОРГИЋ БРОКЕР" а.д.	Београд	Булевар Михајла Пупина 10в/Л
9	17163531	"МЕДИОЛАНУМ ИНВЕСТ" а.д.	Београд	Аугуста Цесарца 24б
10	17165828	"МАКЛЕР INVEST" а.д.	Београд	Косовска 17/Л
11	17170724	"DUNAV STOCKBROKER" а.д.	Београд	Коларчева 7/Л
12	17174088	"ДЕЛТА БРОКЕР" а.д.	Београд	Милентија Поповића 7б
13	17177354	"ИНВЕСТБРОКЕР" а.д.	Београд	Драгослава Јовановића 13/П
14	17195638	"КБК БРОКЕР" а.д.	Београд	Београдска 52
15	17201883	"АБ ИНВЕСТ" а.д.	Београд	Булевар Краља Александра 17
16	17205714	"BROKER POINT" а.д.	Београд	Нушићева 7
17	17242385	"AS FINANCIAL CENTER" а.д.	Београд	Булевар Михајла Пупина 165а
18	17249959	"ДИЛ БРОКЕР" а.д.	Београд	Теразије 43/IV
19	17252194	"EAST WEST INVEST" а.д.	Београд	Кнез Михаилова 10/VIII
20	17252461	"KBC SECURITIES" а.д.	Београд	Таковска 23-25
21	17312502	"ШУМАДИЈА БРОКЕР" а.д.	Крагујевац	Зорана Ђинђића 15а
22	17319868	"ЕУРО ФИНЕКС БРОКЕР" а.д.	Београд	Имотска 1
23	17320858	"BELGRADE INDEPENDENT BROKER" а.д.	Београд	Булевар Михајла Пупина 117
24	17326015	"CITADEL SECURITIES" а.д.	Београд	Владимира Поповића 6
25	17333917	"SAB MONET" а.д.	Београд	Трг Републике 5/IX
26	17341189	"ФИМАКС БРОКЕР" а.д.	Београд	Југ Богданова 26
27	17341324	"TANDEM FINANCIAL" а.д.	Нови Сад	Мирослава Антића 4
28	17381369	"ILIRIKA INVESTMENTS" а.д.	Београд	Кнез Михаилова 11-15/V
29	17402714	"AC BROKER" а.д.	Београд	Кнез Михаилова 11-15/И
30	17417606	"TEZORO BROKER" а.д.	Београд	Страхињића Бана 26
31	17421506	"INTERCITY BROKER" а.д.	Београд	Максима Горког 52
32	17453629	"БЕО МОНЕТ" а.д.	Београд	Кнегиње Јубице 3
33	17456164	"SINTEZA INVEST GROUP" а.д.	Београд	Јурија Гагарина 32
34	17456733	"МЕРИДИАН ИНВЕСТ" а.д.	Београд	Милентија Поповића 5а
35	20175583	"OLIMPIA INVEST" а.д.	Београд	Булевар Арсенија Чарнојевића 54а/IV
36	20293560	"INTER CAPITAL SECURITIES" а.д.	Београд	Макензијева 23
37	20318686	"ATHENA CAPITAL" а.д.	Београд	Ускочка 8
38	20319780	"MOMENTUM SECURITIES" а.д.	Нови Сад	Футошка 1а
39	20343141	"И2Р БРОКЕР" а.д.	Нови Сад	Милетићева 32
40	20420669	"CAPITAL BROKER" а.д.	Ниш	ТПЦ Калча II/29/1
41	20425512	"ABC BROKER" а.д.	Београд	Гандијева 7
42	20447753	"TRADEVILLE" а.д.	Београд	Далматинска 65а

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
1	Број брокерско дилерских друштава	42	50*	84,0
2	Просечан број запослених	305	375	81,3
	<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
3	I. Пословни приходи	1.069.074	730.133	146,4
4	- Приходи од накнада	891.881	620.384	143,8
5	- Добици из остварене разлике у цени	165.981	86.424	192,1
6	II. Пословни расходи	1.206.600	991.703	121,7
7	- Расходи накнада	34.236	30.168	113,5
8	- Губици на оствареној разлици у цени	468.462	130.721	358,4
9	- Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	348.922	414.712	84,1
10	- Трошкови амортизације и резервисања	34.185	47.289	72,3
11	III. Пословни добитак	103.058	80.078	128,7
12	IV. Пословни губитак	240.584	341.648	70,4
13	V. Финансијски приходи	656.729	193.282	339,8
14	- Приходи од камата	378.510	41.867	904,1
15	- Позитивне курсне разлике	214.444	90.163	237,8
16	VI. Финансијски расходи	213.547	188.586	113,2
17	- Расходи камата	50.193	67.973	73,8
18	- Негативне курсне разлике	154.540	91.105	169,6
19	VII. Остали приходи	66.900	119.494	56,0
20	VIII. Остали расходи	152.626	208.900	73,1
21	IX. Добитак из редовног пословања	393.404	88.104	446,5
22	X. Губитак из редовног пословања	173.474	434.384	39,9
23	XI. Нето добитак пословања које се обуставља	99	3.002	3,3
24	XII. Нето губитак пословања које се обуставља	314	332	94,6
25	<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	393.252	87.787	448,0
26	<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	173.537	431.397	40,2
27	<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>	49.140	9.170	535,9
28	<b>Д. НЕТО ДОБИТАК</b>	342.399	83.322	410,9
29	<b>Ђ. НЕТО ГУБИТАК</b>	171.824	436.102	39,4

\* једно брокерско дилерско друштво није доставило финансијски извештај за 2010. годину Агенцији за привредне регистре

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА  
БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
<b>СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА ИМОВИНА	1.760.837	2.322.605	75,8
2	I. Неуплаћени уписани капитал			
3	II. Нематеријална улагања	9.402	10.588	88,8
4	III. Некретнине, постројења и опрема	458.618	506.839	90,5
5	IV. Дугорочни финансијски пласмани	1.292.817	1.805.178	71,6
6	Б. ОБРТНА ИМОВИНА	2.051.153	2.046.365	100,2
7	I. Залихе	2.180	4.443	49,1
8	II. Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	2.717		
9	III. Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	2.046.256	2.041.922	100,2
10	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	12.170	14.486	84,0
11	Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА	3.824.160	4.383.456	87,2
12	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	79.073	3.032	
13	Ђ. УКУПНО СРЕДСТВА	3.903.233	4.386.488	89,0
14	Е. ВАНБИЛАНСНА СРЕДСТВА	468.801	111.292	421,2
<b>ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
15	А. КАПИТАЛ	2.543.367	2.531.262	100,5
16	I. Основни и остали капитал	3.268.463	3.407.911	95,9
17	II. Неуплаћени уписани капитал			
18	III. Резерве	82.712	84.783	97,6
19	IV. Ревалоризационе резерве	26.902	26.775	100,5
20	V. Нереализовани добици по основу хартија од вредности	101.647	195.240	52,1
21	VI. Нереализовани губици по основу хартија од вредности	1.284.603	1.344.297	95,6
22	VII. Нераспоређени добитак	1.649.718	1.624.822	101,5
23	VIII. Губитак	1.301.396	1.462.957	89,0
24	IX. Откупљене сопствене акције	76	1.015	7,5
25	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	1.355.462	1.846.341	73,4
26	I. Дугорочна резервисања	1.403	1.254	111,9
27	II. Дугорочне финансијске обавезе	173.656	230.241	75,4
28	III. Краткорочне финансијске обавезе	1.180.403	1.614.846	73,1
29	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	4.404	8.885	49,6
30	Г. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	3.903.233	4.386.488	89,0
31	Д. ВАНБИЛАНСНИ ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	468.801	111.292	421,2

**СПИСАК**  
**ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА**

- стање на дан 31.12.2011. године -

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
1	17411233	ДУНАВ АД	Београд	Трг републике 6
2	20200677	DELTA GENERALI AD	Београд	Милентија Поповића 76
3	20223243	RAIFFEISEN FUTURE AD	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 64а
4	20230240	ДДОР-ГАРАНТ АД	Београд	Чика Љубина 6
5	20300485	ТРИГЛАВ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД АД	Београд	Краља Петра 45
6	20438339	SOCIETE GENERALE PENZIJE AD	Београд	Булевар Михаја Пупина 115ђ

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА  
-упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	ОПИС	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број друштава за управљање добровољним пензијским фондовима	6	6	100,0
2	Број запослених	98	102	96,1
	<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОМ</b>			
3	<b>И. Приходи од управљања фондом</b>	277.763	195.070	142,4
4	1. Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	57.852	52.304	110,6
5	2. Приходи накнада за управљање фондовима	219.911	142.766	154,0
6	3. Други приходи од управљања фондовима			
7	<b>II. Расходи од управљања фондом</b>	32.062	30.302	105,8
8	1. Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	6.801	8.512	79,9
9	2. Трошкови маркетинга	12.343	10.308	119,7
10	3. Трошкови услуга кастоди банке	9.855	8.907	110,6
11	4. Трошкови посредника	1.551	1.028	150,9
12	5. Други расходи управљања фондом	1.268	1.547	82,0
12	<b>III. Добит од управљања фондовима</b>	245.856	165.550	148,5
13	<b>IV. Губитак од управљања фондом</b>	155	782	19,8
	<b>Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
14	<b>I. Приходи из редовног пословања</b>	145.700	118.512	122,9
15	1. Други пословни приходи	4.358	3.625	120,2
16	2. Нето добици од продаје хартије од вредности	403	134	300,7
17	3. Финансијски приходи	132.928	100.994	131,6
18	4. Приходи од усклађивања вредности имовине	8.011	13.759	58,2
19	<b>II. Расходи из редовног пословања</b>	375.717	314.929	119,3
20	1. Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	190.419	169.877	112,1
21	2. Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	126.049	121.564	103,7
22	3. Нето губици од продаје хартије од вредности			
23	4. Финансијски расходи	49.902	16.093	310,1
24	5. Расходи од усклађивања вредности имовине	9.347	7.395	126,4
25	<b>III. Добит из редовног пословања пре опорезивања</b>	60.670	38.047	159,5
26	<b>IV. Губитак из редовног пословања пре опорезивања</b>	44.986	69.696	64,5
27	<b>В. ПОРЕЗ НА ДОБИТ</b>	5.052	3.714	136,0
28	<b>Г. ДОБИТ</b>	56.201	34.347	163,6
29	<b>Д. ГУБИТАК</b>	44.782	70.304	63,7



**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА**  
**ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	ОПИС	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА СРЕДСТВА	118.526	208.305	56,9
2	1. Нематеријална улагања	10.718	15.235	70,4
3	2. Некретнине и опрема	14.696	17.028	86,3
4	3. Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	92.683	175.521	52,8
5	Б. ОБРТНА СРЕДСТВА	810.175	908.714	89,2
6	1. Друга потраживања и активна временска разграничења	34.487	33.909	101,7
7	2. Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	718.915	553.740	129,8
8	3. Краткорочне хартије од вредности које садрже до доспећа	28.441	187.352	15,2
9	4. Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха	662	66.368	1,0
10	5. Готовина и готовински еквиваленти	26.958	66.941	40,3
11	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	752	59	
12	Г. УКУПНО СРЕДСТВА	929.453	1.117.078	83,2
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
13	А. КАПИТАЛ	857.987	1.079.735	79,5
14	1. Основни капитал	933.543	1.151.811	81,1
15	2. Емисиона премија	2	1	200,0
16	3. Законске, статутарне и ревалоризационе резерве	31.230	21	
17	4. Нереализовани добици по основу хартија од вредности			
18	5. Нереализовани губици по основу хартија од вредности			
19	6. Нераспоређена добит	58.008	83.241	69,7
20	7. Непокривени губитак	164.796	155.339	106,1
21	Б. ОБАВЕЗЕ	71.466	37.343	191,4
22	И. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	14.132	13.164	107,4
23	1. Дугорочна резервисања	14.132	11.699	120,8
24	2. Друге дугорочне финансијске обавезе		1.465	
24	II. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	57.148	23.900	239,1
25	1. Краткорочне финансијске обавезе	51	715	7,1
26	2. Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	45.124	15.781	285,9
27	3. Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	10.319	5.528	186,7
28	4. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља			
29	5. Обавезе по основу текућег пореза на добит	1.654	1.876	88,2
30	III. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	186	279	66,7
31	В. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	929.453	1.117.078	83,2

**СПИСАК  
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА**

**- стање на дан 31.12.2011. године -**

<b>Рб</b>	<b>ЈМБ</b>	<b>Назив</b>	<b>Место</b>	<b>Адреса</b>
1	20272627	FIMA INVEST AD	Београд	Булевар Михајла Пупина 10а, II/4
2	20302402	RAIFFEISEN INVEST AD	Београд	Булевар Зорана Ђинђића 64а
3	20338407	ILIRIKA AD	Београд	Кнез Михаилова 11-15/V
4	20347902	CITADEL ASSET MANAGEMENT AD	Београд	Владимира Поповића 6
5	20379758	KOMBANK INVEST AD	Београд	Краља Петра 19
6	20453427	ERSTE INVEST AD	Београд	Милутина Миланковића 11б
7	20563915	EURIZON CAPITAL AD	Београд	Коларчева 5
<b>ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА КОЈЕ НИЈЕ ДОСТАВИЛО ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</b>				
1	20586192	REVELIN ASET MANAGEMENT AD	Београд	Цинцар Јанка 3

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину –**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
1	Број друштава за управљање инвестиционим фондовима	7	9	77,8
2	Број запослених	48	65	73,8
3	I. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА	52.667	65.253	80,7
4	1. Приходи од накнаде за управљање фондовима	42.371	46.201	91,7
5	2. Остали приходи	10.296	19.052	54,0
6	II. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА	3.661	5.087	72,0
7	1. Трошкови маркетинга	1.546	3.205	48,2
8	2. Трошкови накнада посредницима и остали трошкови посредовања	2.041	563	362,5
9	3. Остали расходи управљања фондовима	63	243	25,9
10	III. Добитак од управљања фондовима	49.146	60.166	81,7
11	IV. Губитак од управљања фондовима	140		
12	V. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	147.501	204.113	72,3
13	1. Материјални трошкови	1.552	3.624	42,8
14	2. Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	91.932	128.813	71,4
15	3. Трошкови амортизације	7.325	8.358	87,6
16	4. Трошкови резервисања	126	366	34,4
17	5. Нематеријални трошкови	12.911	16.799	76,9
18	6. Трошкови услуга	28.580	38.494	74,2
19	7. Остали расходи	5.075	7.659	66,3
20	VI. ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	3.616	6.189	58,4
21	VII. ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	102.111	150.136	68,0
22	VIII. Финансијски приходи	29.753	38.843	76,6
23	IX. Финансијски расходи	6.535	6.703	97,5
24	X. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ	23.218	32.871	70,6
25	XI. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ		731	
26	XII. ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1.775	1.118	158,8
27	XIII. ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА		7.558	
28	XIV. ДОБИТАК ОД ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	121		
29	XV. ГУБИТАК ОД ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА			
30	XVI. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	4.706		
31	XVII. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	78.087	118.247	66,0
32	XVIII. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	-1.127	-38	
33	XIX. НЕТО ДОБИТАК	4.241		
34	XX. НЕТО ГУБИТАК	76.495	118.209	64,7

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА**  
**ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА**  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
<b>СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА СРЕДСТВА	38.519	19.551	197,0
2	1. Нематеријална улагања	26.014	16.180	160,8
3	2. Некретнине и опрема	9.109	3.371	270,2
4	3. Дугорочни финансијски пласмани	3.396		
5	- Хартије од вредности расположиве за продају			
6	Б. ОБРТНА СРЕДСТВА	250.995	335.645	74,8
7	1. Потраживања	22.523	46.126	48,8
8	2. Краткорочни финансијски пласмани	224.800	262.556	85,6
9	- Остали краткорочни пласмани	127.174	118.207	107,6
10	3. Готовина и готовински еквиваленти	3.672	26.963	13,6
11	В. ОДЛЮЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	1.456	31	
12	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	1.554	2.069	75,1
13	Д. СТАЛНА ИМОВИНА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ			
14	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА			
15	Е. БИЛАНСНА АКТИВА	292.524	357.296	81,9
16	Ж. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	194		
17	З. УКУПНО СРЕДСТВА	292.718	357.296	81,9
<b>ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
18	А. КАПИТАЛ	278.807	311.489	89,5
19	1. Акцијски капитал	572.922	607.794	94,3
20	2. Капиталне резерве, резерве из добитка и ревалоризационе резерве	14	5	280,0
21	3. Кумулирани нерелизоване добици по основу ХОВ		1.651	
22	4. Кумулирани нерелизоване губици по основу ХОВ		38	
23	5. Нераспоређени добитак	7.240	2.999	241,4
24	6. Губитак	297.099	294.062	101,0
25	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	9.381	43.615	21,5
26	1. Дугорочна резервисања	2.129	2.839	75,0
27	2. Дугорочне обавезе			
28	3. Краткорочне обавезе	7.252	40.776	17,8
29	- Краткорочне финансијске обавезе	19	10.537	0,2
30	- Обавезе из пословања	6.657	29.152	22,8
31	- Обавезе за порезе и доприносе и за порез на додату вредност	576	1.087	53,0
32	В. ОДЛЮЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	307	389	78,9
33	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	4.029	1.803	223,5
34	Д. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ НАМЕЊЕНЕ ПРОДАЈИ			
35	Ђ. БИЛАНСНА ПАСИВА	292.524	357.296	81,9
36	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	194		
37	Ж. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	292.718	357.296	81,9

**С П И С А К**  
**ЗАТВОРЕНИХ И ПРИВАТНИХ ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА**  
 - стање на дан 31.12.2011. године -

<b>Рб</b>	<b>ЈМБ</b>	<b>Назив инвестиционог фонда</b>	<b>Назив друштва за управљање инвестиционим фондом</b>
<b>I ЗАТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД</b>			
1	20444886	FIMA SOUTHERASTERN EUROPE ACTIVIST АД БЕОГРАД	FIMA INVEST АД БЕОГРАД
<b>II ПРИВАТНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД</b>			
1	20561483	ERSTE EQUITY AGGRESSIVE ДОО БЕОГРАД	ERSTE INVEST АД БЕОГРАД
<b>III ПРИВАТНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ КОЈИ НИСУ ДОСТАВИЛИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</b>			
1	20590050	PARISBEL ДОО БЕОГРАД	REVELIN ASSET MANAGEMENT АД БЕОГРАД
2	20596830	ADM ФОНД ДОО БЕОГРАД	REVELIN ASSET MANAGEMENT АД БЕОГРАД

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
ЗАТВОРЕНИХ И ПРИВАТНИХ ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА**  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
1	Број затворених и приватних инвестиционих фондова	2	3	66,7
2	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	11.536	7.343	157,1
3	1. Приходи од камата	3.653	2.885	126,6
4	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	7.871	4.088	192,5
5	II. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК	45.894	28.144	163,1
6	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	12.890	3.312	389,2
7	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	3.880	960	404,2
8	3. Остали реализовани добици	29.124	23.872	122,0
9	III. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	6.397	22.400	28,6
10	1. Накнада друштву за управљање	4.606	19.491	23,6
11	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	776	948	81,9
12	3. Трошкови кастоди банке	709	502	141,2
13	4. Остали пословни расходи	306	1.459	21,0
14	IV. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК	40.785	19.996	204,0
15	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	6.302	1.458	432,2
16	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	4.242	966	439,1
17	3. Остали реализовани губици	30.241	17.572	172,1
18	V. УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК	12.552	9.452	132,8
19	VI. УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК	2.304	16.361	14,1
20	VII. Финансијски приходи			
21	VIII. Финансијски расходи		43	
22	IX. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ			
23	X. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ		43	
24	XI. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	12.552	9.452	132,8
25	XII. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	2.304	16.404	14,0
26	XIII. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	1.255	1.227	102,3
27	XIV. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА	11.297	8.225	137,3
28	XV. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА	2.304	16.404	14,0
29	XVI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК	114.358	127.482	89,7
30	XVII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК	130.257	108.531	120,0
31	XVIII. УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК	26	18.951	0,1
32	XIX. УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК	15.925		
33	XX. ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА		27.176	
34	XXI. СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА	6.906	16.404	42,1

**ИМОВИНА, ОБАВЕЗЕ И КАПИТАЛ  
ЗАТВОРЕНИХ И ПРИВАТНИХ ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА**  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	И з н о с и		Индекс
		2011	2010	
1	А. УКУПНА ИМОВИНА	180.150	813.873	22,1
2	1. Готовина	27.537	21.602	127,5
3	2. Потраживања	2.138	72	
4	- Потраживања по основу продаје хартија од вредности		2	
5	- Потраживања по основу камата	52	69	75,4
6	3. Одложена пореска средства			
7	4. Активна временска разграничења	803		
8	5. Улагања фонда	149.672	792.199	18,9
9	- Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	128.447	154.659	83,1
10	- Удели		598.095	
11	- Остала улагања	20.088	30.499	65,9
12	Б. ОБАВЕЗЕ	1.609	33.704	4,8
13	1. Обавезе према друштву за управљање	328	31.259	1,0
14	2. Остале обавезе из пословања	1.281	1.676	76,4
15	3. Краткорочне финансијске обавезе			
16	4. Одложене пореске обавезе		769	
17	5. Пасивна временска разграничења			
18	6. Дугорочне обавезе			
19	В. НЕТО ИМОВИНА	178.541	780.169	22,9
20	1. Основни капитал	175.311	437.267	40,1
21	2. Неуплаћени уписани капитал			
22	3. Капиталне резерве, резерве из добитка и ревалоризационе резерве		344.397	
23	4. Кумулирани нереализовани добици по основу ХОВ			
24	5. Кумулирани нереализовани губици по основу ХОВ			
25	6. Нераспоређени добитак	15.275	54.133	28,2
26	7. Губитак	6.906	55.628	12,4
27	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ			

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА ФОНДОВА**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број фондова	4	4	100,0
2	Број запослених	105	96	109,4
3	УКУПНИ ПРИХОДИ	78.552.775	16.816.645	467,1
4	- приходи од камата	16.492.362	4.739.958	347,9
5	- приходи од накнада и провизија	124.162	26.896	461,6
6	- остали приходи	61.936.251	12.049.791	514,0
7	УКУПНИ РАСХОДИ	82.272.487	11.818.881	696,1
8	- расходи камата	745.273	274.293	271,7
9	- расходи накнада и провизија	58.882	13.465	437,3
10	- остали расходи	81.468.332	11.531.123	706,5
11	Добитак пре опорезивања	138.737	4.997.764	2,8
12	Губитак пре опорезивања	3.858.449		
13	Пореске обавезе	22.455	29.461	76,2
14	Добитак	116.282	4.968.303	2,3
15	Губитак	3.858.449		



**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА ФОНДОВА**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А ПЛАСМАНИ	129.660.291	172.945.420	75,0
2	Готовина и готовински еквиваленти	6.413.759	3.115.233	205,9
3	Опозиви депозити и кредити	600.000		
4	Потраживања за камату и накнаду	2.166.262	1.988.134	109,0
5	Дати кредити и депозити	116.672.211	162.382.067	71,9
6	Хартије од вредности и остали пласмани	3.808.059	5.459.986	69,7
7	Б. СТАЛНА СРЕДСТВА	12.147.908	11.699.652	103,8
8	Удели	11.999.260	11.543.304	103,9
9	Нематеријална улагања	2.270	1.671	135,8
10	Основна средства и инвестиционе некретнине	146.378	154.677	94,6
11	В.ОСТАЛА СРЕДСТВА	9.052.192	9.344.084	96,9
12	Г. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	8	14	57,1
13	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ИЗНОСА КАПИТАЛА			
14	Ђ. УКУПНО СРЕДСТВА	150.860.399	193.989.170	77,8
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
15	А ДЕПОЗИТИ И УЗЕТИ КРЕДИТИ	50.977.551	71.825.835	71,0
16	Трансакциони и остали депозити	60.553	431.770	14,0
17	Примљени кредити	50.369.608	71.331.849	70,6
18	Обавезе по основу ХОВ			
19	Обавезе по основу камата, накнада и промене вредности деривата	547.390	62.216	879,8
20	Б. ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	375.056	629.564	59,6
21	В. РЕЗЕРВИСАЊА	2.023.590	1.212.133	166,9
22	Д. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ			
23	Ђ. УКУПНО ОБАВЕЗЕ	53.376.197	73.667.532	72,5
24	Капитал	83.063.413	80.371.117	103,3
25	Резерве	460.143	94.023	489,4
26	Нереализовани губици по основу ХОВ	1.909.917	134.708	
27	Добитак	15.870.563	39.991.206	39,7
28	Губитак до нивоа капитала			
29	Е. УКУПНО КАПИТАЛ	97.484.202	120.321.638	81,0
30	Ж. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	150.860.399	193.989.170	77,8
31	З. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	124.049.931	153.769.574	80,7

**С П И С А К**  
**БАНАКА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
<b><u>БАНКЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ КОЈЕ СУ ПРЕДАЛЕ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</u></b>				
1	06004431	"ДАФИМЕНТ БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Београд	Генерала Васића 5
2	06908314	"ИЗВОЗНА БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Београд	Теразије 34
3	07021461	"ЈУГОБАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Краља Петра 19-21
4	07021496	"ЛИК БАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Кнез Михаилова 42
5	07025424	"БЕОГРАДСКА БАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Кнез Михаилова 2-4
6	07442203	МБ "УНИОН БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Београд	Михајла Богићевића 7
7	07461348	МБ "ПКБ БАНКА" - у стечају	Београд	29 Новембра 68 а
8	07538022	"INTERNATIONAL INVESTMENT BANK" а.д. - у ликвидацији	Београд	Владимира Поповића 8
9	07558139	"БЕОБАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Зелени венац 16
10	07559020	"СЛАВИЈА БАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Кнез Михаилова 2
11	07560842	"ИНВЕСТБАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Сремска 3-5
12	07600828	"ШАБАЧКА БАНКА" а.д. - у стечају	Шабац	Маршала Тита 2
13	07601247	"ВАЉЕВСКА БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Ваљево	Вука Караџића 5
14	07601964	"ЛОЗНИЧКА БАНКА"	Лозница	Пашићева 2
15	07656122	"БОРСКА БАНКА" а.д. - у стечају	Бор	Моше Пијаде 16
16	07747322	"МЕДИФАРМБАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Булевар мира 92
17	07764570	"СТАНКОМ БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Београд	Тоше Јовановића 9-11
18	07772718	"ВС BANK CREDIT" - у стечају	Београд	Османа Ђикића 3
19	07792441	"CONTROLBANK" - у стечају	Београд	Сремска 5
20	07991975	"РЕСАВСКА БАНКА" а.д. - у стечају	Деспотовац	Моравска бб
21	06907032	"GOLD INTERNATIONAL BANKA" - у стечају	Београд	Гоце Делчева 42
22	09246860	"РАЈ БАНКА" а.д. - у стечају	Београд	Краља Петра 60
23	17078330	"FIRST TEXTIL BANK" - а.д. у стечају	Београд	Француска 24
24	17158775	КРЕДИТНО-ЕКСПОРТНА БАНКА а.д. - у ликвидацији	Београд	Кнез Михаилова 52
25	07621973	"МБ БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Ниш	Булевар Немањића 14 а
26	07489927	"АСТРА БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Београд	Краља Петра 60
<b><u>БАНКЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ КОЈЕ НИСУ ПРЕДАЛЕ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</u></b>				
1	08417873	"ЦРВЕНКА БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Црвенка	Моше Пијаде бб
2	06057381	"GENERAL OFFICE BANK" а.д. - у стечају	Београд	Алексе Ненадовића 7
3	07719728	"СРПСКА КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА" а.д. - у стечају	Ниш	Страхињића Бана 3/III
4	09017771	"BANKOS" д.д. - у стечају	Београд	Гоце Делчева 44
5	17189735	"ПЕШТЕР БАНКА" а.д. - у ликвидацији	Нови Пазар	К.Ц. "Језеро" л – 33а

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
БАНАКА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број банака	26	29	89,7
2	Број запослених	279	306	91,2
3	УКУПНИ ПРИХОДИ	14.815.027	25.137.948	58,9
4	- приходи од камата	4.656.061	1.675.550	277,9
5	- приходи од накнада и провизија	274	506	54,2
6	- остали приходи	10.158.692	23.461.892	43,3
7	УКУПНИ РАСХОДИ	6.709.961	26.751.302	25,1
8	- расходи камата	3.783.719	5.068.436	74,7
9	- расходи накнада и провизија	5.704	2.003	284,8
10	- остали расходи	2.920.538	21.680.863	13,5
11	Добитак пре опорезивања	9.840.247	8.104.380	121,4
12	Губитак пре опорезивања	1.735.181	9.717.734	17,9
13	Пореске обавезе	46.554	17.406	267,5
14	Добитак	9.828.401	8.096.681	121,4
15	Губитак	1.769.889	9.727.441	18,2

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА БАНАКА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
**- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А ПЛАСМАНИ	27.637.922	25.709.096	107,5
2	Готовина и готовински еквиваленти	636.031	938.746	67,8
3	Опозиви депозити и кредити	314	315	99,7
4	Потраживања за камату и накнаду	354.687	893.470	39,7
5	Дати кредити и депозити	26.117.209	23.337.199	111,9
6	Хартије од вредности и остали пласмани	529.681	539.366	98,2
7	Б. СТАЛНА СРЕДСТВА	5.361.967	6.486.544	82,7
8	Удели	1.915.331	1.938.800	98,8
9	Нематеријална улагања	221	806	27,4
10	Основна средства и инвестиционе некретнине	3.446.415	4.546.938	75,8
11	В.ОСТАЛА СРЕДСТВА	56.528.473	56.005.533	100,9
12	Г. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА			
13	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ИЗНОСА КАПИТАЛА	143.812.283	154.708.962	93,0
14	Ђ. УКУПНО СРЕДСТВА	233.340.645	242.910.135	96,1
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
15	А. ДЕПОЗИТИ И УЗЕТИ КРЕДИТИ	42.931.290	44.930.583	95,6
16	Трансакциони и остали депозити	6.896.516	8.122.768	84,9
17	Примљени кредити	34.245.357	34.679.576	98,7
18	Обавезе по основу ХОВ	220.297	220.315	100,0
19	Обавезе по основу камата, накнада и промене вред. деривата	1.569.120	1.907.924	82,2
20	Б. ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	184.593.364	191.304.638	96,5
21	В. РЕЗЕРВИСАЊА	5.020.872	5.502.825	91,2
22	Д. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ		201.190	
23	Ђ. УКУПНО ОБАВЕЗЕ	232.545.526	241.939.236	96,1
24	Капитал	15.842.927	16.111.357	98,3
25	Резерве	822.938	949.968	86,6
26	Нереализовани губици по основу ХОВ			
27	Добитак	1.063.689	3.474.843	30,6
28	Губитак до нивоа капитала	16.934.435	19.565.269	86,6
29	Е. УКУПНО КАПИТАЛ	795.119	970.899	81,9
30	Ж. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	233.340.645	242.910.135	96,1
31	З. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	84.135.015	82.504.552	102,0

**С П И С А К**  
**ДРУГИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**

- стање на дан 31.12.2011. године -

<b>Рб</b>	<b>ЈМБ</b>	<b>Назив</b>	<b>Место</b>	<b>Адреса</b>
1	06975402	ЖШКЗ "1891" а.д. - у ликвидацији	Београд	Гаврила Принципа 60
2	17026941	"КОНЗОРЦИЈУМ" а.д. - у ликвидацији	Лесковац	Војводе Мишића 14а/5
3	07341741	АИК ВРАЊЕ а.д.- у ликвидацији	Врање	Стефана Првовенчаног 111
4	17371690	ШКО "ДЕНАРИУС" а.д. - у стечају	Београд	Милутина Миланковића 25/б
5	07055595	ШКЗ САМОСТАЛНИХ ПРИВРЕДНИКА СРБИЈЕ а.д. - у стечају	Београд	Јурија Гагарина 153-а

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА ДРУГИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА  
У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број других фин.организација у стечају и ликвидацији	5	5	100,0
2	Број запослених	21	23	91,3
3	УКУПНИ ПРИХОДИ	47.447	45.041	105,3
4	- приходи од камата	33.794	26.274	128,6
5	- приходи од накнада и провизија	7	266	2,6
6	- остали приходи	13.646	18.501	73,8
7	УКУПНИ РАСХОДИ	59.065	63.817	92,6
8	- расходи камата		2	
9	- расходи накнада и провизија	341	150	227,3
10	- остали расходи	58.724	63.665	92,2
11	Добитак пре опорезивања	12.058	9.667	124,7
12	Губитак пре опорезивања	23.676	28.443	83,2
13	Пореске обавезе	990	967	102,4
14	Добитак	11.068	8.700	127,2
15	Губитак	23.676	28.443	83,2

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА ДРУГИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА  
У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**

- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>I СРЕДСТВА</b>				
1	А ПЛАСМАНИ	286.909	265.320	108,1
2	Готовина и готовински еквиваленти	130.590	128.365	101,7
3	Опозиви депозити и кредити			
4	Потраживања за камату и накнаду	2.355	2.357	99,9
5	Дати кредити и депозити	153.668	134.302	114,4
6	Хартије од вредности и остали пласмани	296	296	100,0
7	Б. СТАЛНА СРЕДСТВА	266.141	269.441	98,8
8	Удели	9.373	9.373	100,0
9	Нематеријална улагања			
10	Основна средства и инвестиционе некретнине	256.768	260.068	98,7
11	В.ОСТАЛА СРЕДСТВА	124.878	154.653	80,7
12	Г. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА			
13	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ИЗНОСА КАПИТАЛА			
14	Д. УКУПНО СРЕДСТВА	677.928	689.414	98,3
<b>II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
15	А ДЕПОЗИТИ И УЗЕТИ КРЕДИТИ	166.092	166.535	99,7
16	Трансакциони и остали депозити	87.781	88.044	99,7
17	Примљени кредити	54.708	54.708	100,0
18	Обавезе по основу ХОВ			
19	Обавезе по основу камата, накнада и промене вредности деривата	23.603	23.783	99,2
20	Б. ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ	44.750	42.948	104,2
21	В. РЕЗЕРВИСАЊА	11.342	11.392	99,6
22	Д. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ			
23	Ђ. УКУПНО ОБАВЕЗЕ	222.184	220.875	100,6
24	Капитал	445.997	445.973	100,0
25	Резерве	174.422	174.633	99,9
26	Нереализовани губици по основу ХОВ			
27	Добитак	112.095	101.027	111,0
28	Губитак до нивоа капитала	276.770	253.094	109,4
29	Е. УКУПНО КАПИТАЛ	455.744	468.539	97,3
30	Ж. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	677.928	689.414	98,3
31	З. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	10.900	11.582	94,1

**С П И С А К**  
**ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

<b>Рб</b>	<b>ЈМБ</b>	<b>Назив</b>	<b>Место</b>	<b>Адреса</b>
1	07741677	"ЕВРОПА ОСИГУРАЊЕ" АД – У ЛИКВИДАЦИЈИ	Београд	Краља Петра 60
2	07890613	"МОРАВА" АД – У ЛИКВИДАЦИЈИ	Београд	Ресавска 60
3	06320643	"СИМ ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Сремска 5
4	06321607	"ДИНАРА-ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Палмира Тољатија 5/II
5	17123203	"СТРЕЛА ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Ваљево	Хајдук Вељкова бб
6	17165208	"БАЛКАН ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Пазинска 6
7	17198335	"ИМПЕРИЈАЛ" " АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Палмира Тољатија 5/II
8	17240927	"ЕКОС ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Пазинска 6
9	17535579	"ЛИБЕРТАС ОСИГУРАЊЕ" АД У СТЕЧАЈУ	Београд	Сремска 3-5/ II



**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	О П И С	Износи		Индекс
		2011	2010	
1	Број друштава за осигурање	9	9	100,0
2	Број запослених према стању на крају месеца	33	40	82,5
	<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>			
3	I. Пословни (функционални) приходи	12.876	33.720	38,2
4	- Приходи од премија осигурања и саосигурања	1.379	389	354,5
5	- Приходи од премија реосигурања и ретроцесија			
6	II. Пословни (функционални) расходи	19.128	18.927	101,1
7	-Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе			
8	-Расходи накнада штета и уговорених износа	6	1.177	0,5
9	-Резервисане штете - повећање			
10	-Резервисане штете - смањење			
11	III. Добит - бруто пословни резултат	12.870	32.543	39,5
12	IV. Губитак - бруто пословни резултат	19.122	17.750	107,7
13	<b>Б. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	136.549	127.633	107,0
14	-Трошкови прибаве			
15	-Трошкови управе	133.613	127.633	104,7
16	I. Пословна добит - нето пословни резултат			
17	II. Пословни губитак - нето пословни резултат	142.801	112.840	126,6
18	III. Финансијски приходи, осим фин. прихода по основу сред. техничких резерви	403.642	442.103	91,3
19	IV. Финансијски расходи, осим фин.расхода по основу сред. техничких резерви	338.355	376.468	89,9
20	V. Приходи од усклађивања вредности имовине и остали приходи	58.995	58.537	100,8
21	VI. Расходи по основу обезвређења имовине и остали расходи	13.488	148.251	9,1
22	VII. Добитак из редовног пословања - пре опорезивања	46.384	25.095	184,8
23	VIII. Губитак из редовног пословања - пре опорезивања	78.391	162.014	48,4
24	IX. Нето добитак пословања које се обуставља			
25	X. Нето губитак пословања које се обуставља			
26	<b>В. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	46.384	25.095	184,8
27	<b>Г. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	78.391	162.014	48,4
28	Д. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	1.359	140.911	1,0
29	Ђ. НЕТО ДОБИТАК	46.384	23.099	200,8
30	Ђ. НЕТО ГУБИТАК	79.750	162.014	49,2

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА**  
**ДРУШТАВА ЗА ОСИГУРАЊЕ У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

- износи у 000 динара

Рб	ОПИС	Износи		Индекс
		2011	2010	
<b>СРЕДСТВА</b>				
1	А. СТАЛНА ИМОВИНА - УЛАГАЊА	705.733	1.094.409	64,5
2	I. Неуплаћени уписани капитал			
3	II. Нематеријална улагања (имовина)	7.460	7.638	97,7
4	III. Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	216.626	311.835	69,5
5	IV. Дугорочни финансијски пласмани	481.647	774.936	62,2
6	- Учешћа у капиталу	427.618	720.907	59,3
7	- Остали финансијски пласмани	54.029	54.029	100,0
8	Б. ОБРТНА ИМОВИНА - ПОТРАЖИВАЊА	1.739.664	1.722.863	101,0
9	I. Залихе	2.830	2.858	99,0
10	II. Стална средства намењена продаји и сред. пословања које се обуставља	988	1.344	73,5
11	III. Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	1.735.846	1.718.661	101,0
12	- Потраживања	985.035	985.704	99,9
13	- Краткорочни финансијски пласмани	583.121	585.079	99,7
14	- Готовински еквиваленти и готовина	145.044	125.245	115,8
15	IV. Одложена пореска средства			
16	В. ПОСЛОВНА ИМОВИНА	2.445.397	2.817.272	86,8
17	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	2.573.286	2.197.751	117,1
18	Д. УКУПНО СРЕДСТВА	5.018.683	5.015.023	100,1
19	Ђ. ВАНБИЛАНСНА СРЕДСТВА	16.771	38.340	43,7
<b>ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>				
20	А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	255.894	247.204	103,5
21	I. Основни и остали капитал	2.056.431	2.056.431	100,0
22	- Акцијски капитал	2.032.221	2.032.221	100,0
23	- Државни и друштвени капитал			
24	II. Неуплаћени уписани капитал			
25	III. Резерве	14.736	14.736	100,0
26	IV. Ревалоризационе резерве	179.758	513.237	35,0
27	V. Нереализовни добици по основу ХОВ расположивих за продају			
28	VI. Нереализовни губици по основу ХОВ расположивих за продају			
29	VII. Нераспоређена добит	84.046	37.662	223,2
30	VIII. Губитак до висине капитала	2.079.077	2.374.862	87,5
31	IX. Откупљене сопствене акције			
32	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	4.762.789	4.767.819	99,9
33	I. Дугорочна резервисања	37.211	39.177	95,0
34	- Математичка резерва животних осигурања			
35	- Резервисања за учешће у добити			
36	- Резервисања за изравнање ризика	11.213	11.213	100,0
37	II. Дугорочне обавезе	156	133	117,3
38	III. Краткорочне обавезе	3.405.715	3.610.009	94,3
39	- Краткорочне финансијске обавезе	6.428	6.428	100,0
40	- Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља			
41	- Обавезе по основу штета и уговорених износа	927.209	1.121.046	82,7
42	- Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.470.941	2.480.428	99,6
43	IV. Пасивна временска разграничења	1.319.707	1.118.500	118,0
44	- Преносне премије			
45	- Резервисане штете	1.312.101	1.110.894	118,1
46	V. Одложене пореске обавезе			
47	В. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	5.018.683	5.015.023	100,1
48	Г. ВАНБИЛАНСНИ ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	16.771	38.340	43,7

**С П И С А К**  
**БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
**- стање на дан 31.12.2011. године -**

Рб	ЈМБ	Назив	Место	Адреса
<b>БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКА ДРУШТВА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ КОЈА СУ ДОСТАВИЛА ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</b>				
1	07779780	"БЕОГРАДСКИ ЕСКОНТНИ ЦЕНТАР" а.д. у стечају	Београд	Топличин ванац 19 - 21
2	08716218	"ХЕФЕСТ БРОКЕР" а.д. у стечају	Кула	Маршала Тита 262
3	17107224	"А БРОКЕР" а.д. у ликвидацији	Београд	Пожешка 65 б
4	17327534	"БАЛКАН БРОКЕР" а.д. у ликвидацији	Београд	Угриновачка 2276
5	17351532	"АМПУ БРОКЕР" а.д. у стечају	Београд	Карађорђева 65
6	17584782	"ТДК БРОКЕР" а.д.	Чачак	Рајићева 5 -7
7	20339454	"АЛФА БРОКЕР" а.д. у ликвидацији	Београд	Балканска 29/4
<b>БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКА ДРУШТВА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ КОЈА НИСУ ДОСТАВИЛА ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ</b>				
1	17233530	"ББГ БРОКЕР" а.д. у ликвидацији	Београд	Сремска 6
2	17243152	"АСТЕСА БРОКЕР" а.д. у стечају	Београд	Коларчева 7

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ  
- упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -**

износи у 000 динара

О П И С	И з н о с и		Индекс
	2011	2010	
1 Број брокерско дилерских друштава	7	7	100,0
2 Просечан број запослених	13	9	144,4
<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
3 I. Пословни приходи	6.124	20.689	29,6
4 - Приходи од накнада	5.394	19.169	28,1
5 - Добити из остварене разлике у цени	29	549	5,3
6 II. Пословни расходи	18.505	117.057	15,8
7 - Расходи накнада	894	1.510	59,2
8 - Губити на оствареној разлици у цени	641	7.862	8,2
9 - Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9.890	49.458	20,0
10 - Трошкови амортизације и резервисања	1.021	1.204	84,8
11 III. Пословни добитак			
12 IV. Пословни губитак	12.381	96.368	12,8
13 V. Финансијски приходи	10.313	18.199	56,7
14 - Приходи од камата	9.436	8.432	111,9
15 - Позитивне курсне разлике	141	9.720	1,5
16 VI. Финансијски расходи	4.015	7.261	55,3
17 - Расходи камата	1.065	2.855	37,3
18 - Негативне курсне разлике	2.918	4.388	66,5
19 VII. Остали приходи	4.747	38.041	12,5
20 VIII. Остали расходи	530	38.406	1,4
21 IX. Добитак из редовног пословања	5.746	31.201	18,4
22 X. Губитак из редовног пословања	7.612	116.996	6,5
23 XI. Нето добитак пословања које се обуставља		3.385	
24 XII. Нето губитак пословања које се обуставља			
25 Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	5.746	31.201	18,4
26 В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	7.612	113.611	6,7
27 Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	225		
28 Д. НЕТО ДОБИТАК	5.746	31.201	18,4
29 Ђ. НЕТО ГУБИТАК	7.837	113.611	6,9

**СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА**  
**БРОКЕРСКО ДИЛЕРСКИХ ДРУШТАВА У СТЕЧАЈУ И ЛИКВИДАЦИЈИ**  
 - упоредни подаци из финансијских извештаја за 2011. и 2010. годину -

износи у 000 динара

О П И С	И з н о с и		Индекс
	2011	2010	
<b>СРЕДСТВА</b>			
1 А. СТАЛНА ИМОВИНА	1.631	1.041	156,7
2 I. Неуплаћени уписани капитал			
3 II. Нематеријална улагања	282	63	447,6
4 III. Некретнине и опрема	1.255	978	128,3
5 IV. Дугорочни финансијски пласмани	94		
6 Б. ОБРТНА ИМОВИНА	114.832	163.870	70,1
7 I. Залихе	18	62	29,0
8 II. Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља			
9 III. Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	114.814	163.808	70,1
10 В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	12	12	100,0
11 Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА	116.475	164.923	70,6
12 Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	573.260	672.377	85,3
13 Ђ. УКУПНО СРЕДСТВА	689.735	837.300	82,4
14 Е. ВАНБИЛАНСНА СРЕДСТВА			
<b>ИЗВОРИ СРЕДСТАВА</b>			
15 А. КАПИТАЛ	15.083	48.925	30,8
16 I. Основни и остали капитал	106.014	210.397	50,4
17 II. Неуплаћени уписани капитал			
18 III. Резерве	3.227	3.086	104,6
19 IV. Ревалоризационе резерве			
20 V. Нереализовани добици по основу хартија од вредности			
21 VI. Нереализовани губици по основу хартија од вредности	284		
22 VII. Нераспоређени добитак	42.928	77.009	55,7
23 VIII. Губитак	136.802	241.567	56,6
24 IX. Откупљене сопствене акције			
25 Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	674.603	788.375	85,6
26 I. Дугорочна резервисања	14		
27 II. Дугорочне финансијске обавезе			
28 III. Краткорочне финансијске обавезе	674.589	788.375	85,6
29 В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	49		
30 Г. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	689.735	837.300	82,4
31 Д. ВАНБИЛАНСНИ ИЗВОРИ СРЕДСТАВА			