

**Bosna i Hercegovina
BRČKO DISTRIKT
BOSNE I HERCEGOVINE
Komisija – Povjerenstvo za papire
od vrijednosti**



**Босна и Херцеговина
БРЧКО ДИСТРИКТ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ
Комисија за хартије од вриједности**

Босне Сребрене 28, 76100 Брчко дистрикт Босне и Херцеговине, телефон: 049/232 540, 232 550, 231 880, телефакс: 049/231 891, e-mail: info@secdbih.org
Босне Сребрене 28, 76100 Брчко дистрикт Босне и Херцеговине, телефон: 049/232 540, 232 550, 231 880, телефакс: 049/231 891, e-mail: info@secdbih.org

IZVJEŠTAJ O RADU

**Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH
za 2015. godinu**

Brčko, februar 2016. godine

Sadržaj

<i>Uvodne napomene</i>	3
1. Osnovni podaci o Komisiji	4
2. Primarno tržište papira od vrijednosti.....	6
2.1. Registar emitenata.....	6
2.2. Emisija vlasničkih papira od vrijednosti.....	8
2.2.1. Emisija papira od vrijednosti po obimu u periodu 2011.-2015. godina.....	8
2.2.2. Emisija papira od vrijednosti po vrstama na dan 31.12.2015. godine	9
3. Sekundarno tržište papira od vrijednosti.....	10
3.1. Centralni registar papira od vrijednosti.....	10
3.2. Registracija kapitala, papira od vrijednosti i vlasnika	11
3.2.1. Registracija kapitala i papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina	13
3.2.2. Registracija emitenata i vlasnika kapitala u periodu 2011.-2015. godina.....	14
3.3. Registracija dužničkih papira od vrijednosti.....	15
3.3.1. Obračun glavnice i kamate za obveznice	15
3.4. Promet i prenos papira od vrijednosti	19
4. Nadzor.....	20
5. Finansijski izvještaj.....	21

Uvodne napomene

U skladu sa članom 52 stavom 2 Zakona o papirima od vrijednosti (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07 i 14/12), Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH podnosi Skupštini Brčko distrikta BiH izvještaj o radu, s ciljem da predstavi i prikaže podatke o aktivnostima Komisije, stanju i kretanju u korporativnom sektoru Brčko distrikta BiH.

Osnovne karakteristike korporativnog sektora u Brčko distriktu BiH se ogledaju u dostignutom nivou restrukturiranja vlasništva, organizacije i upravljanja. Vrijednost registrovanog dioničkog kapitala 24 dionička društva sa 31. 12. 2015. godine iznosi 141.400.769,15 KM. Pravna regulativa i razvoj korporativnog sektora su proizveli vlasničku strukturu dioničkog kapitala, koju karakteriše visok stepen koncentracije. Navedeni faktori su uticali na stvaranje privatne svojine 37 pravnih lica sa 87% vlasništva i svojine malih dioničara sa 13%, koja se odnosi na 8 investicionih fondova i 5.586 fizičkih lica. Postojeća vlasnička struktura, u kojoj mali broj većinskih dioničara vrši korporativni nadzor i upravljanje, u najvećoj mjeri određuje poziciju manjinskih dioničara. Promjena vlasničke strukture korporativnog sektora, je pokazala da investicioni fondovi predstavljaju transmisiju vlasništva od manjinskih prema većinskim dioničarima, kroz promet dionica na berzi i time povećavaju stepen koncentracije vlasništva. Struktura vlasništva s dominantnim učešćem većinskih dioničara ograničavajuće djeluje na ponudu papira od vrijednosti, interes za ulaganje potencijalnih investitora u dionička društva, obim prometa, likvidnost papira od vrijednosti i nivo kapitalizacije dioničkih društava.

Finansiranje poslovanja dioničkih društava nije zasnovano na inicijalnim javnim ponudama, plasmanu papira od vrijednosti cjelokupnoj investicionoj javnosti. Zastupljene su samo zatvorene emisije papira od vrijednosti, za poznate investitore, koje nisu u skladu sa samom prirodom dioničkih društava. U strukturi izvora finansiranja poslovanja i dalje najveće učešće imaju bankarski krediti, koji kroz visoke kamatne stope vrše snažan pritisak na prihode i rezultate poslovanja dioničkih društava. Ostvareni rezultati poslovanja su u većini dioničkih društava negativni, što ukazuje na smanjen obim poslovnih aktivnosti.

Prisutan je nizak nivo konkurentskih prednosti kod većine dioničkih društava, osim u dijelu agroindustrije, gdje su investitori povećali konkurentske prednosti u obavljanju djelatnosti, kroz ulaganja u tehničku opremljenost i uvođenje novih tehnoloških i marketinških znanja i na taj način stvorili uslove za strateško restrukturiranje i izlazak na međunarodno tržište.

Upravljačke strukture ne djeluju u skladu sa savremenim OECD principima korporativnog upravljanja, jer ne postoji odgovarajući pristup unapređenja funkcije upravljanja u dioničkim društvima. Primjena i provođenje navedenih principa podrazumijeva odvajanje funkcije vlasništva od funkcije upravljanja, odnosno profesionalizaciju menadžmenta. Upravljanje u većini dioničkih društava u Brčko distriktu BiH nije zasnovano na navedenim principima i odražava se direktno na kvalitet korporativnih aktivnosti i uspješnost poslovanja.

1. Osnovni podaci o Komisiji

Pravna regulativa. Komisija svoje nadležnosti obavlja u skladu sa zakonima, kojima je regulisana oblast papira od vrijednosti i osnivanje i rad dioničkih društava. Pravni okvir definisan je sljedećim zakonima:

- ~ Zakon o papirima od vrijednosti Brčko distrikta BiH (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07 i 14/12),
- ~ Zakon o preduzećima Brčko distrikta BiH-prečišćeni tekst (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, broj: 49/11),
- ~ Zakon o preuzimanju dioničarskih društava (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 31/05, 33/12 i 34/12) i
- ~ Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, broj: 30/07).

Nadležnosti Komisije. Komisija je kao regulatorna institucija s javnim ovlaštenjima, za svoj rad odgovorna Skupštini Brčko distrikta BiH. Na osnovu Zakonom propisanog djelokruga i nadležnosti Komisija je ovlaštena:

- ~ donositi propise o provođenju Zakona o papirima od vrijednosti, Zakona o preuzimanju dioničkih društava i Zakona o investicionim fondovima;
- ~ obavljati nadzor nad poslovanjem ovlaštenih učesnika na tržištu kapitala i emitenata papira od vrijednosti, društava za upravljanje investicionim fondovima, investicionih fondova, brokerskih društava, brokera, investicijskih savjetnika i institucionalnih ulagača;
- ~ donositi odluke o mjerama za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti;
- ~ izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, saglasnosti, licence i autorizacije u okviru svog djelokruga i nadležnosti;
- ~ podsticati, organizovati i nadgledati mjere za efikasno funkcionisanje tržišta papira od vrijednosti; voditi knjige i registre u skladu s odredbama Zakona iz svog djelokruga i nadležnosti;
- ~ pokretati inicijativu za donošenje zakona i drugih propisa i informisati javnost o načelima po kojima djeluje tržište papira od vrijednosti;
- ~ donositi podzakonske akte radi propisivanja uslova, načina i procedura za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti;
- ~ davati mišljenje o provođenju navedenih zakona i posebnih zakona iz svog djelokruga i nadležnosti na zahtjev stranaka u postupku, ili lica koja dokažu svoj pravni interes i
- ~ izvještavati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, a koja su povezana sa postupcima koji se vode pred tim tijelima i u vezi su sa postupcima iz djelokruga i nadležnosti Komisije.

Organizacija Komisije. Shodno Zakonu o papirima od vrijednosti, Statutu i Organizacionom planu Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, Komisija je kao institucija sastavljena od Komisije kao kolektivnog organa, Stručne službe i Centralnog registra. U Stručnoj službi Komisije obavljaju se stručni poslovi, poslovi vezani za emisiju papira od vrijednosti, izdavanje dozvola i saglasnosti učesnicima na tržištu papira od vrijednosti, postupak preuzimanja dioničkih društava, kancelarijski i arhivski poslovi, poslovi nadzora nad učesnicima, kao i poslovi razvoja saradnje s drugim organizacijama i tijelima Brčko distrikta BiH i institucijama Bosne i Hercegovine. Navedeni poslovi i zadaci se realizuju kroz prijedloge odluka, rješenja i drugih dokumenata koje Komisija, kao kolektivni organ, usvaja na svojim sjednicama. U okviru Centralnog registra obavljaju se poslovi registracije i čuvanja podataka o registrovanim papirima od vrijednosti, njihovim vlasnicima i svim transakcijama u pogledu promjena stanja papira od vrijednosti.

Sjednice Komisije. Tokom izvještajnog perioda održano je ukupno 39 sjednica, od toga 23 redovne i 16 radno-konsultativnih sjednica, na kojima je razmatrano 109 tačaka dnevnog reda, koje se odnose na donošenje odluka po zahtjevima dioničkih društava, nacрте i prijedloge općih i posebnih akata, rješenja o odobrenju emisije dionica, rješenja o upisu promjene kapitala po osnovu smanjenja kapitala, zauzimanje stavova po određenim obavještenjima od strane emitenata, zaključke i stavove o otklanjanju nepravilnosti, upozorenja i pozive na postupanje dioničkih društava u skladu sa zakonom i drugim propisima. U proteklom periodu Komisija je imala ukupno 665 predmeta (rješenja, zaključaka, izvoda, dopisa, poziva, saopštenja, općih i posebnih akata i drugih dokumenata).

Registri Komisije. U Centralnom registru Komisije za papire od vrijednosti sa 31.12.2015. godine registrovani su vlasnički papiri od vrijednosti 24 emitenta u iznosu od 141.400.769,15 KM, u vlasništvu 5.623 dioničara. Navedeni sistem registracije omogućuje Komisiji da obezbijedi uslove za nesmetano trgovanje dionicama i obveznicama na Sarajevskoj i Banjalučkoj berzi, kao i prenos vlasništva nad dionicama i obveznicama svih vlasnika, koji su registrovani u sistemu registracije Centralnog registra.

Normativne aktivnosti. Usaglašavanje zakonodavnog okvira tržišta kapitala s propisima EU i zemalja u okruženju je neophodan uslov za daljnji razvoj i unapređenje tržišta kapitala, odnosno ekonomskog sistema u cjelini i kao takav je bitna pretpostavka za jačanje konkurentnosti Brčko distrikta BiH i njegovog uključivanja u evropske integracione procese. Srednjoročnim programom prioriteta Brčko distrikta BiH u procesu evropskih integracija za period 2015.-2020. godina (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, broj: 38/15), predviđeno je poduzimanje mjera iz nadležnosti Komisije, usaglašavanje i donošenje Zakona o preuzimanju dioničkih društava u četvrtom kvartalu 2015. godine, Zakona o tržištu kapitala u drugom kvartalu 2016. godine i Zakona o investicionim fondovima tokom 2017. godine. Ovim programom je predviđeno i usaglašavanje i donošenje podzakonskih akata za navedene zakone, kao i obuku za provođenje ovih zakona i podzakonskih akata.

S ciljem harmonizacije zakonske regulative uposleni u Komisiji su u 2015. godini bili angažovani na pripremi prijedloga Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Ove aktivnosti su vođene s ciljem usklađivanja regulatornog okvira za nadzor preuzimanja dioničkih društava sa regulatornim okvirom u okruženju i zemljama Evropske unije. Vlada Brčko distrikta BiH je odobrila prijedloge smjernica za navedeni zakon u decembru 2015. godine, tako da su stvoreni uslovi za izradu prednacрта navedenog zakona.

Saradnja s drugim nadležnim organima i institucijama. U okviru saradnje s drugim nadležnim organima i institucijama Centralni registar je uputio 552 obavještenja, poziva, informacije o provjeri podataka o vlasništvu papira od vrijednosti po zahtjevima Porezne uprave Brčko distrikta BiH, Uprave za indirektno oporezivanje (Regionalni centri Tuzla i Banja Luka) i Državne agencije za istrage i zaštitu, Regionalni centar Banja Luka. Centralni registar je vlasnicima papira od vrijednosti, poslije upisa, prenosa i promjena stanja na vlasničkim računima dostavio 205 izvoda-certifikata.

U oblasti sprečavanja manipulacija i zloupotreba na tržištu papira od vrijednosti, Komisija je ostvarila kontinuiranu saradnju s nadležnim institucijama u BiH. Svi zahtjevi Državne agencije za istragu i zaštitu BiH, Uprave za indirektno oporezivanje BiH i Porezne uprave Brčko distrikta BiH, po osnovu dostavljanja podataka o papirima od vrijednosti su u zakonom predviđenom roku riješeni. U skladu s propisima, na zahtjev Porezne uprave Brčko distrikta BiH, izvršen je upis založnog prava na dionicama poreznih obveznika.

Informisanje. S ciljem informisanja investitora i šire javnosti, putem svoje internet stranice, Komisija objavljuje informacije o kapitalu dioničkih društava Brčko distrikta BiH,

promjenama na kapitalu, propisima koji regulišu oblast papira od vrijednosti i drugim podacima vezanim za nadležnosti i rad Komisije za papire od vrijednosti. Pored toga, svakodnevnim i neposrednim kontaktima uposleni u Komisiji pružaju emitentima i vlasnicima dionica i obveznica informacije o načinu ostvarenja prava po osnovu vlasništva nad papirima od vrijednosti.

2. Primarno tržište papira od vrijednosti

U okviru Zakonom definisanih nadležnosti vođenja knjiga i registara Komisija u registru emitenata vrši upis kapitala i promjena na kapitalu, povećanje, smanjenje kapitala, brisanje društava iz registra, pripajanje, spajanje i druge promjene u upravljačkim strukturama dioničkih društava.

2.1. Registar emitenata

U Registru emitenata na dan 31. 12. 2015. godine upisana su 24 dionička društva, s nominalnom vrijednošću kapitala od 141.504.069,15 KM. U izvještajnom periodu u registru emitenata provedene su korporativne radnje, smanjenje kapitala „Garant osiguranje“ d.d. Brčko u iznosu od 1.003.300,00 KM, zbog pokrića gubitka i povećanje kapitala dioničkog društva „Garant osiguranje“ Brčko, emisijom dionica u vrijednosti od 900.000,00 KM.

Na osnovu zahtjeva emitenata i u skladu s odredbama Zakona o preduzećima Brčko distrikta BiH, Komisija je u registru emitenata izvršila upis promjena članova Nadzornog odbora i Uprave dioničkih društava.

Tabela 1: Pregled dioničkih društava u registru emitenata na dan 31. 12. 2015. godine

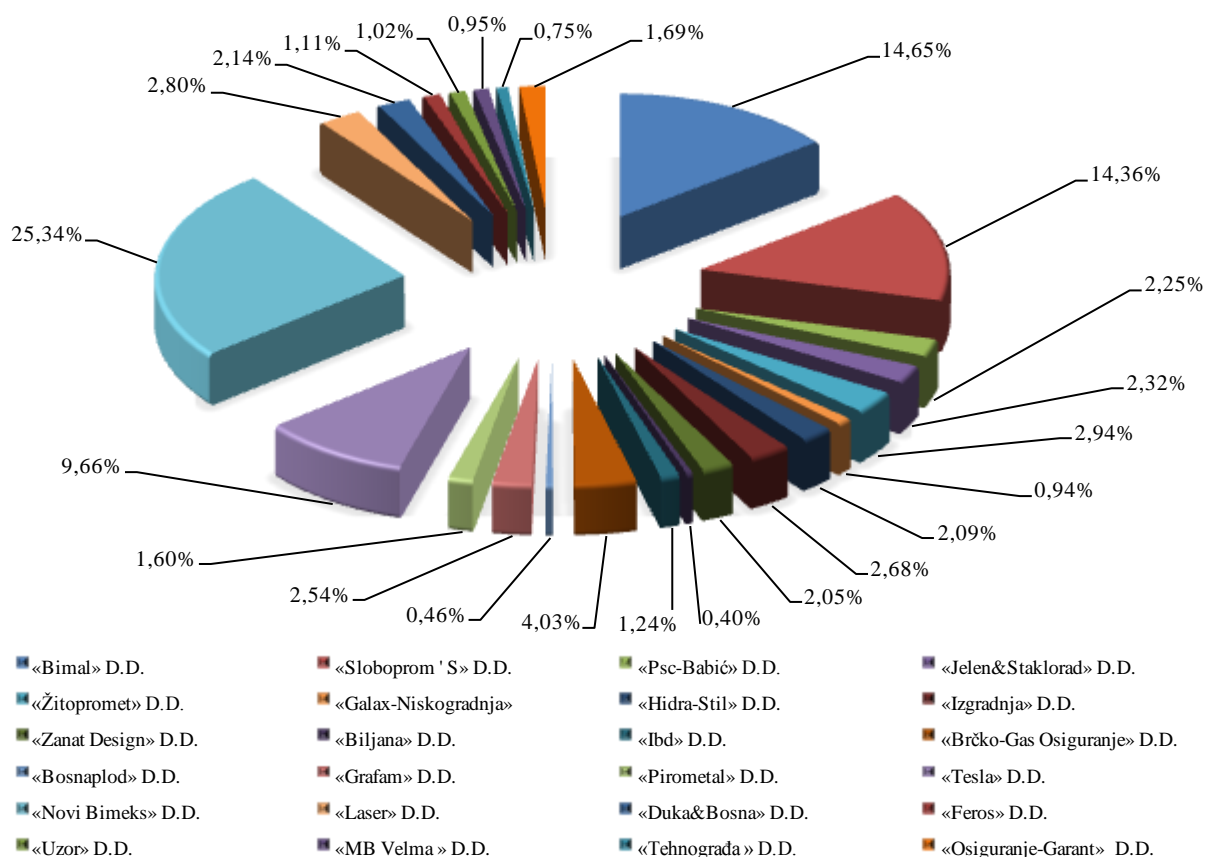
Red. br.	Datum upisa	Naziv emitenta	Početna nominalna vrijednost kapitala	Nominalna vrijednost kapitala 31.12.2015.
1.	01.06.2004.	«Bimal» D.D.	14.945.000,00	20.720.130,00
2.	04.10.2004.	«Sloboprom ' S» D.D.	5.695.240,00	20.305.740,00
3.	25.12.2004.	«PSC-Babić» D.D.	673.400,00	3.181.830,00
4.	27.12.2004.	«Jelen&Staklorad» D.D.	1.573.710,00	3.275.710,00
5.	27.12.2004.	«Žitopromet» D.D.	6.359.090,00	4.151.090,55
6.	27.12.2004.	«Galax-Niskogradnja»	299.430,00	1.330.860,00
7.	26.01.2005.	«Hidra-Stil» D.D.	2.329.780,00	2.955.980,00
8.	16.05.2005.	«Izgradnja» D.D.	384.630,00	3.790.180,00
9.	16.05.2005.	«Zanat Design» D.D.	195.830,00	2.893.370,00
10.	30.12.2005.	«Biljana» D.D.	560.460,00	560.460,00
11.	16.09.2005.	«Ibd» D.D.	1.748.000,00	1.748.000,00
12.	15.11.2005.	«Brčko-Gas Osiguranje» D.D.	2.002.000,00	5.700.000,00
13.	16.03.2006.	«Bosnaplod» D.D.	644.530,00	644.530,00
14.	16.03.2006.	«Grafam» D.D.	1.916.350,00	3.586.720,00
15.	22.06.2006.	«Pirometal» D.D.	2.263.450,00	2.263.450,00
16.	07.07.2006.	«Tesla» D.D.	7.721.420,00	13.663.940,00
17.	15.08.2006.	«Novi Bimeks» D.D.	25.829.000,00	35.829.000,00
18.	15.08.2006.	«Laser» D.D.	3.095.910,00	3.958.227,00
19.	26.10.2006.	«Duka&Bosna» D.D.	6.030.860,00	3.025.281,60

20.	26.10.2006.	«Feros» D.D.	934.630,00	1.571.680,00
21.	26.11.2007.	«Uzor» D.D.	882.080,00	1.443.080,00
22.	01.06.2010.	«MB Velma » D.D.	842.280,00	1.348.300,00
23.	09.05.2012.	«Tehnograđa » D.D.	1.056.510,00	1.056.510,00
24.	19.12.2013.	«Osiguranje-Garant» D.D.	2.500.000,00	2.396.700,00
UKUPNO			90.483.590	141.400.769,15

Izvor: Registar emitenata

Podaci iz tabele 1 pokazuju da je na dan 31.12.2015. godine nominalna vrijednost registrovanog kapitala 141.400.769,15 KM, što predstavlja povećanje za 50.917.179,15 KM ili 56,27% u odnosu na početnu nominalnu vrijednost registrovanog kapitala. Najveću početnu nominalnu vrijednost kapitala ima dioničko društvo „Novi Bimeks“ u iznosu od 25.829.000,00 KM, a najmanju početnu nominalnu vrijednost kapitala ima emitent „Galaks-Niskogradnja“ d.d. u iznosu od 299.430,00 KM. Prosječna početna nominalna vrijednost kapitala po emitentu je 3.770.150,00 KM. Nakon provedenih korporativnih radnji, promjena na kapitalu, nominalna vrijednost kapitala se povećala, tako da 31.12.2015. godine najveću vrijednost kapitala ima „Novi Bimeks“ d.d. 35.829.000,00 KM ili 25,34% od ukupne vrijednosti nominalnog kapitala, zatim „Bimal“ d.d. sa 20.720.730,00 KM ili 14,65% i „Sloboprom“ S“ d.d. sa 20.305.740,00 KM ili 14,36%. Prosječna nominalna vrijednost kapitala po emitentu sa 31.12.2015. godine, iznosi 5.891.698,72 KM, što u odnosu na prosječnu početnu nominalnu vrijednost kapitala predstavlja povećanje za 57%.

Graf 1: Struktura dioničkog kapitala u registru emitenata na dan 31.12.2015. godine



2.2. Emisija vlasničkih papira od vrijednosti

Emisija papira od vrijednosti obuhvata donošenje odluke o povećanju, odnosno smanjenju kapitala od strane skupštine dioničkog društva, podnošenje zahtjeva emitenta za odobrenje emisije, donošenje rješenja o upisu povećanja ili smanjenja kapitala, od strane Komisije i upis nastalih promjena u registar emitenata. Emitent uz zahtjev za odobrenje emisije prilaže odluku skupštine, statut, prospekt, ugovor sa bankom depozitarom, procjenu ovlaštenog procjenitelja i izvještaj ovlaštenog revizora. Sve provedene procedure promjena na kapitalu u proteklom periodu imale su karakter zatvorene ponude emisije dionica za poznatog kupca, pri čemu je kupac emitovanih dionica bio isključivo većinski dioničar.

2.2.1. Emisija papira od vrijednosti po obimu u periodu 2011.-2015. godina

Prikaz broja i vrijednosti emisija papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina prezentiran je u tabeli broj 2 i grafikonu broj 2 i predstavlja odraz dinamike korporativnih radnji u dioničkim društvima. Najveća vrijednost emisija papira od vrijednosti je u 2011. godini, što je rezultat dinamike realizacije investicionih obaveza većinskih dioničara po osnovu ugovora o kupoprodaji državnog kapitala.

Tabela 2: Emisija papira od vrijednosti po obimu u periodu 2011.-2015. godina

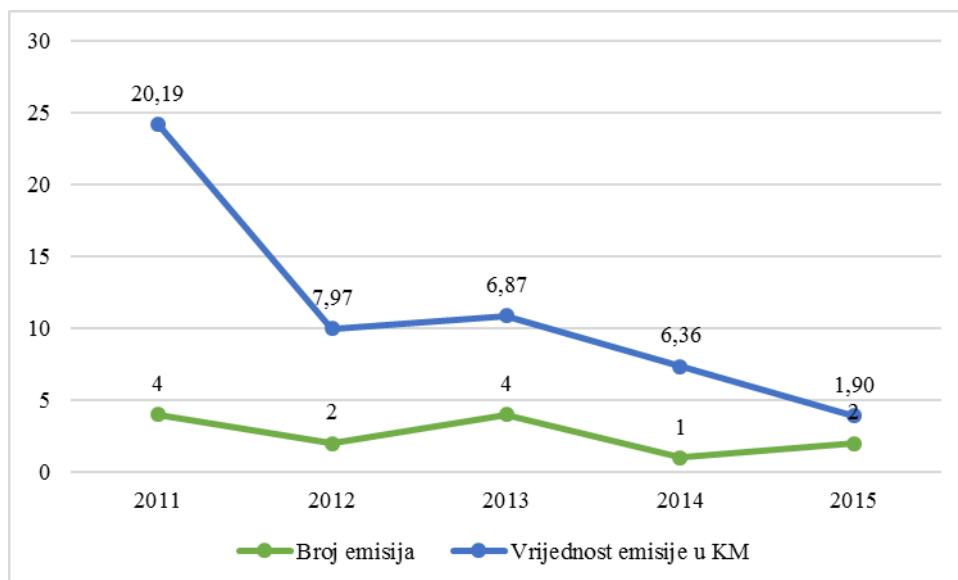
Red. broj	Godina	Broj emisija	Vrijednost emisije u KM	Indeks	
				It	Vt
1.	2011.	4	20.189.125,00	100,00	-
2.	2012.	2	7.973.458,00	39,49	39,49
3.	2013.	4	6.874.577,80	34,05	86,22
4.	2014.	1	6.357.999,45	31,49	92,49
5.	2015.	2	1.903.300,00	9,43	29,94
UKUPNO		13	43.298.460,25	-	-

Izvor : Registar emitenata

U posmatranom periodu realizovano je 13 emisija papira od vrijednosti u ukupnom iznosu od 43.298.460,25 KM. Prosječna vrijednost po emisiji u periodu 2011.-2015. godina iznosi 3.330.650,80 KM. Najveći obim emisije ostvaren je u 2011. godini u vrijednosti od 20.189.125,00 KM, kada su realizovane četiri emisije. Prosječna vrijednost po emisiji u toj godini iznosila je 5.047.281,25 KM.

U strukturi realizovanih emisija papira od vrijednosti u posmatranom periodu najveće učešće imaju emisije po osnovu povećanja kapitala, kojih je realizovano sedam u vrijednosti 20.432.020,00 KM ili 47,19% od ukupne vrijednosti emisija. Po osnovu smanjenja kapitala radi pokrića gubitka, bilo je pet emisija u vrijednosti od 18.341.370,25 KM ili 42,36%. Najmanje učešće u ukupno realizovanim emisijama u posmatranom periodu imaju emisije po osnovu pripajanja dioničkih društava i to jedna emisija u iznosu od 4.525.070,00 KM ili 10,45%.

Graf 2: Emisija papira od vrijednosti po obimu u periodu 2011.-2015. godina



2.2.2. Emisija papira od vrijednosti po vrstama na dan 31.12.2015. godine

Ukupna vrijednost emisija papira od vrijednosti po vrstama na dan 31.12.2015. godine je rezultat provedenih korporativnih radnji osnivanja i promjena na kapitalu dioničkih društava, povećanja i smanjenja kapitala, spajanja i pripajanja dioničkih društava.

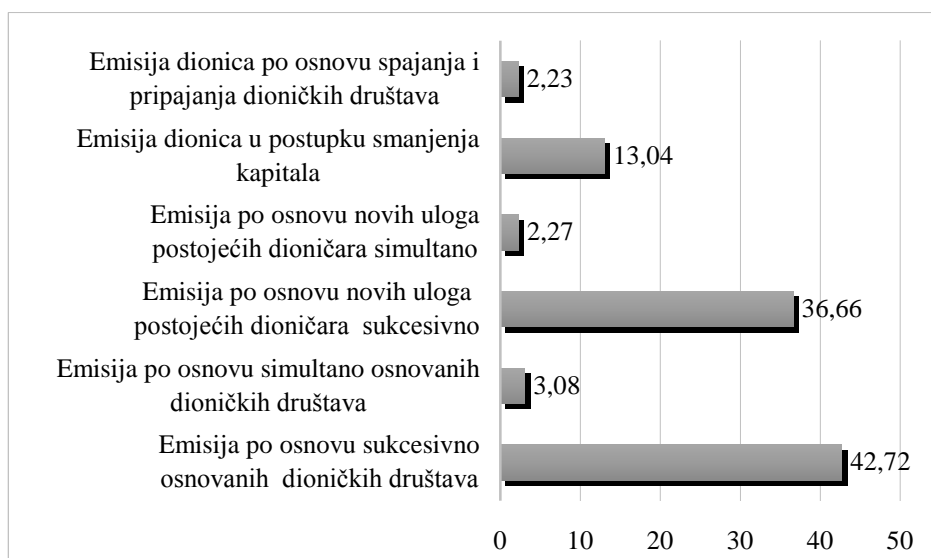
Tabela 3: Ukupna vrijednost emisije papira od vrijednosti po vrstama na dan 31.12.2015. godina

Red. broj	Vrsta emisije	Broj emisija	Vrijednost emisije u KM	%
1.	Emisija po osnovu sukcesivno osnovanih dioničkih društava	25	86.671.190,00	42,72
2.	Emisija po osnovu simultano osnovanih dioničkih društava	3	6.250.000,00	3,08
3.	Emisija po osnovu novih uloga postojećih dioničara sukcesivno osnovanih dioničkih društava	26	74.359.380,00	36,66
4.	Emisija po osnovu novih uloga postojećih dioničara simultano osnovanih dioničkih društava	4	4.598.000,00	2,27
5.	Emisija u postupku smanjenja kapitala	7	26.457.300,45	13,04
6.	Emisija po osnovu spajanja i pripajanja dioničkih društava	1	4.525.070,00	2,23
UKUPNO		66	202.860.940,45	100,00

Izvor : Registar emitenata

Podaci iz tabele 3 pokazuju da je sa 31.12.2015. godine realizovano ukupno 66 emisija u vrijednosti od 202.860.940,45 KM. Najveći obim emisija realizovan je po osnovu sukcesivnog osnivanja dioničkih društava u vrijednosti od 86.671.190 KM ili 42,72%, zatim po osnovu investiranja u sukcesivno osnovana dionička društva u vrijednosti od 74.359.380,00 KM ili 36,66% i po osnovu smanjenja kapitala dioničkih društava u vrijednosti od 26.457.300,45 ili 13,04% od ukupne vrijednosti realizovanih emisija. Najmanji obim emisije je ostvaren po osnovu spajanja i pripajanja dioničkih društava u iznosu od 4.525.070,00 ili 2,23%.

Graf 3: Emisija papira od vrijednosti po vrstama na dan 31.12.2015. godine



3. Sekundarno tržište papira od vrijednosti

3.1. Centralni registar papira od vrijednosti

U skladu sa članom 68 Zakona o papirima od vrijednosti Brčko distrikta BiH, u okviru Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH je osnovan Centralni registar papira od vrijednosti, s ciljem da se obezbijedi uvrštavanje papira od vrijednosti emitentata s područja Brčko distrikta BiH na berzanska tržišta u Bosni i Hercegovini i ostvarivanje prava vlasnika papira od vrijednosti, koja im iz tog vlasništva pripadaju. Centralni registar vrši registraciju i prenos papira od vrijednosti, čuvanje podataka o papirima od vrijednosti i njihovim vlasnicima u elektronskom zapisu na računima emitentata i računima vlasnika papira od vrijednosti.

U skladu sa zakonom i propisima Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, poslovi Centralnog registra su:

- registracija papira od vrijednosti i čuvanje podataka o papirima od vrijednosti i njihovim vlasnicima i svim transakcijama u pogledu prenosa vlasništva ili promjene statusa papira od vrijednosti,
- otvaranje i vođenje računa emitenta, otvaranje i vođenje računa vlasnika papira od vrijednosti, izrada izvještaja, izdavanje liste dioničara, izdavanje izvoda i potvrda o stanju i promjenama na računima,
- registracija i čuvanje podataka o papirima od vrijednosti, sticanju vlasništva i drugih prava iz papira od vrijednosti,
- prenos papira od vrijednosti na osnovu zakona, akta suda ili drugog nadležnog organa, nasljeđivanja, ugovora o doživotnom izdržavanju i drugih pravnih poslova u skladu s važećim propisima,
- upis i brisanje prava trećih lica na papirima od vrijednosti na osnovu zakona, akta suda ili drugog nadležnog organa i pravnog posla,
- upis i brisanje zabrane prava raspolaganja na osnovu zakona, akta suda ili drugog nadležnog organa i
- druga pitanja od značaja za registraciju i prenos papira od vrijednosti kod Centralnog registra.

Ukupna vrijednost registrovanog kapitala u Centralnom registru na dan 31.12.2015. godine iznosi 141.400.769,15 KM. Vrijednost upisanih korporativnih radnji u 2015. godini je 1.903.300,00 KM. U izvještajnom periodu izvršena je registracija sedme emisije obveznica po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje u vrijednosti od 1.054.285,00 KM. U okviru saradnje s emitentima i drugim institucijama dostavljeno je 552 obavještenja i poziva, informacija o provjeri podataka o vlasništvu papira od vrijednosti po zahtjevima Porezne uprave Brčko distrikta BiH, Uprave za indirektno oporezivanje (Regionalni centri Tuzla i Banja Luka) i Državne agencije za istrage i zaštitu (Regionalni centar Banja Luka). Centralni registar je vlasnicima papira od vrijednosti, poslije upisa, prenosa i promjena stanja na vlasničkim računima, dostavio 205 izvoda-certifikata.

3.2. Registracija kapitala, papira od vrijednosti i vlasnika

Centralni registar Komisije registruje, odnosno evidentira kapital, dužničke i vlasničke papire od vrijednosti, kao i sve transakcije po pitanju prenosa vlasništva, primarnog prometa, berzanskog i vanberzanskog prometa, preuzimanja dioničkih društava, nasljeđivanja i druge promjene na vlasničkim računima i papirima od vrijednosti.

Tabela 4: Registracija kapitala, papira od vrijednosti i vlasnika

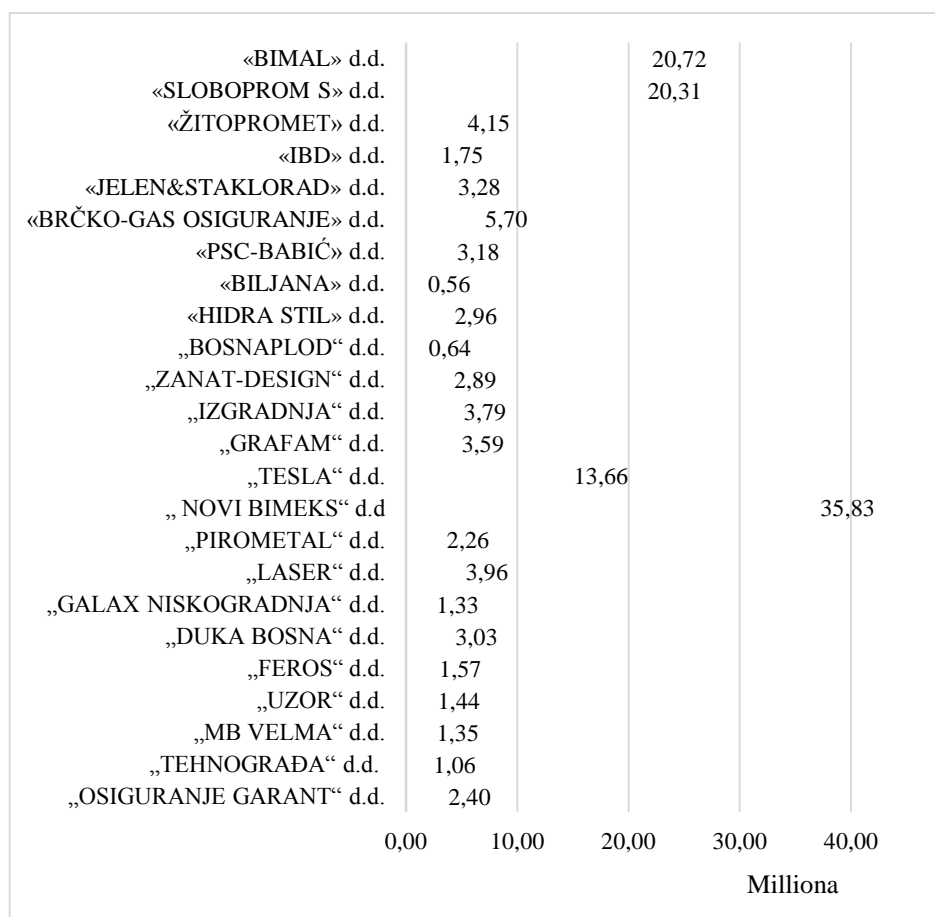
Red. broj	Naziv emitenta	Vrijednost kapitala KM	Broj dionica	Broj dioničara	Berza
1.	«BIMAL» d.d.	20.720.130,00	2.072.013	883	SASE
2.	«SLOBOPROM´S» d.d.	20.305.740,00	2.030.574	1	BLSE
3.	«ŽITOPROMET» d.d.	4.151.090,55	1.050.909	337	BLSE
4.	«IBD» d.d.	1.748.000,00	1.748	4	SASE
5.	«JELEN&STAKLORAD» d.d.	3.275.710,00	327.571	1	BLSE
6.	«BRČKO-GAS OSIGURANJE» d.d.	5.700.000,00	5.700	2	BLSE
7.	«PSC-BABIĆ» d.d.	3.181.830,00	318.183	60	BLSE
8.	«BILJANA» d.d.	560.460,00	56.046	127	SASE
9.	«HIDRA STIL» d.d.	2.955.980,00	295.598	115	SASE
10.	„BOSNAPLOD“ d.d.	644.530,00	64.453	1	SASE
11.	„ZANAT-DESIGN“ d.d.	2.893.370,00	289.337	89	BLSE
12.	„IZGRADNJA“ d.d.	3.790.180,00	379.018	85	BLSE
13.	„GRAFAM“ d.d.	3.586.720,00	358.672	230	BLSE
14.	„TESLA“ d.d.	13.663.940,00	1.366.394	1.710	BLSE
15.	„NOVI BIMEKS“ d.d.	35.829.000,00	3.582.900	334	BLSE
16.	„PIROMETAL“ d.d.	2.263.450,00	226.345	161	SASE
17.	„LASER“ d.d.	3.958.227,00	879.606	407	SASE
18.	„GALAX NISKOGRADNJA“ d.d.	1.330.860,00	133.086	164	BLSE
19.	„DUKA BOSNA“ d.d.	3.025.281,60	916.752	118	SASE
20.	„FEROS“ d.d.	1.571.680,00	157.168	47	BLSE
21.	„UZOR“ d.d.	1.443.080,00	144.308	320	BLSE

22.	„MB VELMA“ d.d.	1.348.300,00	134.830	327	BLSE
23.	„TEHNOGRAĐA“ d.d.	1.056.510,00	105.651	99	SASE
24.	„OSIGURANJE GARANT“ d.d.	2.396.700,00	23967	1	BLSE
U K U P N O		141.400.769,15	14.920.829	5.623	-

Izvor: Centralni registar

Ukupan broj upisanih emitenata sa 31.12.2015. godine je 24. Prosječna nominalna vrijednost kapitala dioničkih društava na dan 31.12.2015. godine iznosi 5.891.698,71 KM. Najveći broj registrovanih dioničara je u dioničkom društvu „Tesla“, 1.710 ili 30,41% od ukupnog broja dioničara. Prosječan broj dioničara po dioničkom društvu je 234. Prosječna vrijednost kapitala po dioničaru iznosi 25.146,85 KM. Kapital petnaest dioničkih društava nominalne vrijednosti 104.468.200,55 KM, uvršten je na Banjalučku berzu (BLSE), a na Sarajevskoj berzi (SASE) su uvrštene dionice devet dioničkih društava u ukupnoj nominalnoj vrijednosti od 36.932.568,60 KM. Prosječna nominalna vrijednost kapitala dioničkih društava uvrštenih na berzansko trgovanje na Banjalučkoj berzi iznosi 6.964.546,70 KM, a na Sarajevskoj berzi 4.103.618,73 KM. Ukupan broj dioničara na Banjalučkoj berzi je 3.708, odnosno prosječno po emitentu 247, a na Sarajevskoj berzi 1.915, odnosno prosječno po emitentu 213. Prosječna vrijednost kapitala po dioničaru na Banjalučkoj berzi iznosi 28.173,73 KM, a na Sarajevskoj berzi 19.285,94 KM.

Graf 4: Registrovani dionički kapital na dan 31.12.2015. godine



U izvještajnom periodu registrovana je sedma emisija obveznica Brčko distrikta BiH po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje u ukupnom iznosu od 1.054.285,00 KM za

70 vlasnika stare devizne štednje, što predstavlja 1,72% od ukupno emitovanih obveznica stare devizne štednje Brčko distrikta BiH. Sedma emisija obveznica s kamatnom stopom od 2,50% godišnje, emitovana je u dvije serije sa rokovima dospjeća 30.09.2015. i 31.03.2016. godine.

3.2.1. Registracija kapitala i papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina

Vrijednost registrovanog kapitala dioničkih društava u periodu 2011.-2015. godine ima tendenciju smanjenja, zbog ostvarenih gubitaka u poslovanju dioničkih društava i njihovog pokrića na teret kapitala. U 2015. godini vrijednost registrovanog kapitala stagnira i zadržala se skoro na istom nivou kao u 2014. godini.

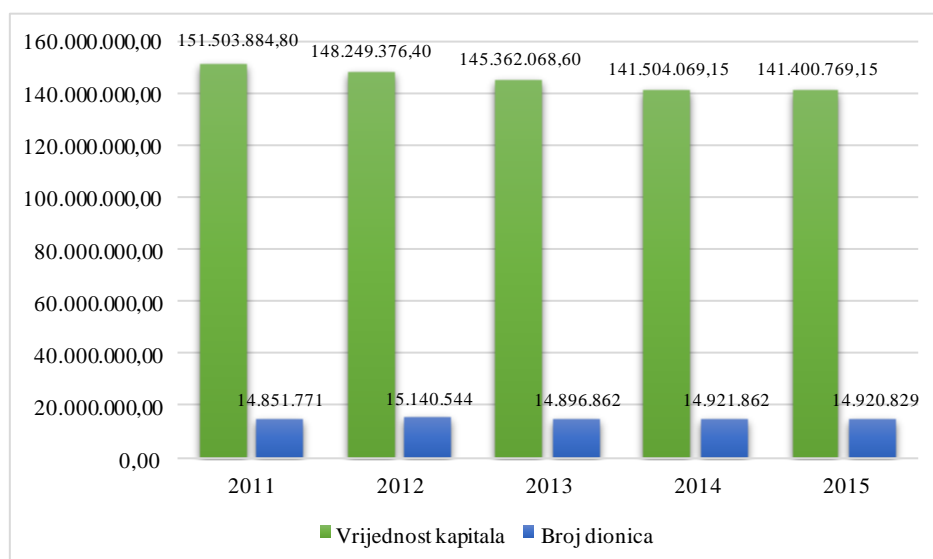
Tabela 5: Registracija kapitala i papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina

Red. broj	Godina	Vrijednost kapitala	Broj dionica	Indeks vrijednost kapitala	
				It	Vt
1.	2011	151.503.884,80	14.851.771	100,00	-
2.	2012	148.249.376,40	15.140.544	97,86	97,86
3.	2013	145.362.068,60	14.896.862	95,95	98,06
4.	2014	141.504.069,15	14.921.862	93,40	97,35
5.	2015	141.400.769,15	14.920.829	93,34	99,93

Izvor : Centralni registar

Pokazatelji registracije kapitala i papira od vrijednosti u posmatranom periodu pokazuju, da je najveća prosječna nominalna vrijednost dionice u 2011. godini 10,20 KM, a najmanja u 2015. godini 9,48 KM, što predstavlja smanjenje prosječne nominalne vrijednosti dionice od 0,72 KM ili za 7,06%. Smanjenje prosječne nominalne vrijednosti dionice rezultat je najvećim dijelom provedenih korporativnih radnji, vezanih za smanjenje kapitala društava po osnovu pokrića ostvarenih gubitaka u poslovanju i transformacije, odnosno promjene oblika organizovanja iz dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću.

Graf 5: Registracija kapitala i papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina



3.2.2. Registracija emitenata i vlasnika kapitala u periodu 2011.-2015. godina

Broj registrovanih emitenata i vlasnika kapitala, odnosno dioničara u periodu 2011.-2015. godina, odražava dinamiku provođenja korporativnih radnji dioničkih društava i dinamiku sukcesivnog i simultanog osnivanja dioničkih društava.

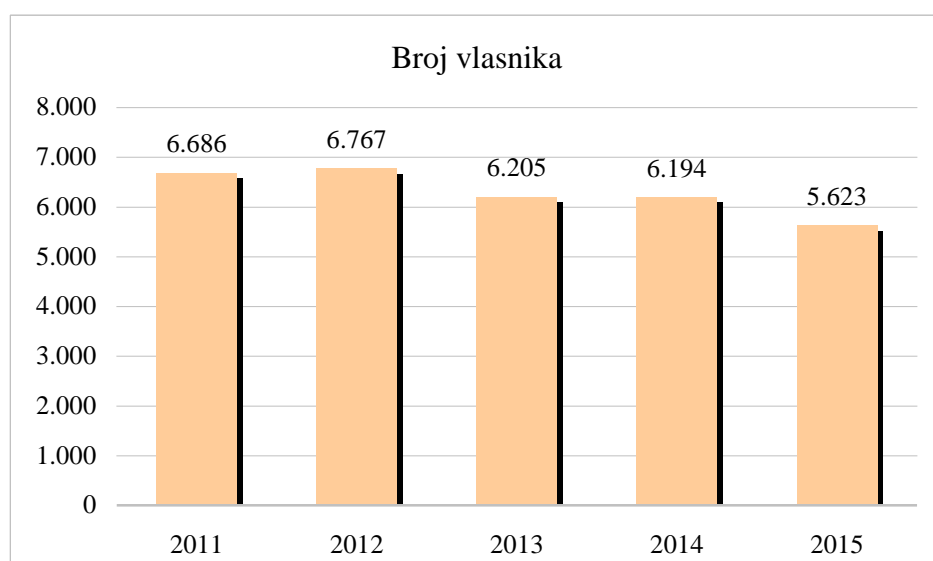
Tabela 6: Registracija emitenata i vlasnika kapitala u periodu 2011.-2015. godina

Red. broj	Godina registracije	Broj emitenata	Broj vlasnika	Indeks broj vlasnika	
				It	Vt
1.	2011	25	6.686	100	-
2.	2012	26	6.767	101,21	101,21
3.	2013	23	6.205	92,81	91,69
4.	2014	24	6.194	92,64	99,82
5.	2015	24	5.623	84,10	90,78

Izvor: Centralni registar

U posmatranom periodu broj emitenata se kretao između 26 i 23, a broj vlasnika od 6.767 do 5.623. Najveći broj registrovanih vlasnika papira od vrijednosti bio je u 2012. godini 6.767, a najmanji u 2015. godini 5.623. Prosječan broj dioničkih društava u posmatranom periodu je 24, a prosječan broj dioničara 6.295. Prosječan broj vlasnika po dioničkom društvu bio je najveći u 2013. godini 270, a najmanji u 2015. godini 234. U 2015. godini je zabilježeno najveće smanjenje broja vlasnika papira od vrijednosti u odnosu na baznu 2011. godinu, 1.063 ili za 15,90%, a najveće povećanje broja vlasnika je zabilježeno u 2012. godini, 81 ili za 1,21% više u odnosu na 2011. godinu. Smanjenje broja vlasnika je rezultat trgovanja papirima od vrijednosti, promjene oblika organizovanja iz dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću, kao i vlasničke koncentracije putem primjene instituta prinudne prodaje (squeeze out), uvedenog posljednjim izmjenama i dopunama Zakona o preuzimanju dioničkih društava iz 2012. godine.

Graf 6: Registracija vlasnika kapitala u periodu 2011.-2015. godina



3.3. Registracija dužničkih papira od vrijednosti

Registracija dužničkih papira od vrijednosti u Centralnom registru, Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, počela je u 2009. godini prvom emisijom obveznica Brčko distrikta BiH, za izmirenje obaveza po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje. Sa 31.12.2015. godine registrovano je ukupno sedam emisija obveznica raspoređenih u 34 serije, u vrijednosti od 61.591.890,00 KM. U toku izvještajnog perioda izvršena je registracija sedme emisije obveznica Brčko distrikta BiH za izmirenje obaveza po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje, u dvije serije prema roku dospelosti u ukupnom iznosu od 1.054.285,00 KM. Komisija je tokom isplate obveznica izvršila obračun za 28 serija obveznica koje su dospjele na naplatu i podatke dostavila Direkciji za finansije Brčko distrikta BiH, na osnovu čega su isplaćene obveznice u vrijednosti od 56.790.457,00 KM. Kamata na emitovane obveznice od 2,50% obračunava se i isplaćuje dva puta godišnje 31. marta i 30. septembra, a glavnica jednom godišnje 30. septembra.

Tabela 7: Sedma emisija obveznica koje su uvrštene na Sarajevsku berzu

Red. broj	Oznaka obveznica	Vrijednost emisije KM	Broj vlasnika	Datum dospijeća
1.	BDB9KM1	432.800,00	41	30.09.2015.
2.	BDB9KN1	185.488,00	4	31.03.2016.
	UKUPNO	618.288,00		

Izvor: Centralni registar

Tabela 8: Sedma emisija obveznica koje su uvrštene na Banjalučku berzu

Red. broj	Oznaka obveznica	Vrijednost emisije KM	Broj vlasnika	Datum dospijeća
1.	BDDS-O13	305.197,00	29	30.09.2015.
2.	BDDS-O14	130.800,00	4	31.03.2016.
	UKUPNO	435.997,00		

Izvor: Centralni registar

3.3.1. Obračun glavnice i kamate za obveznice

U skladu sa članom 14 tačkom 5 Odluke Skupštine Brčko distrikta BiH o emisiji obveznica Brčko distrikta BiH za izmirenje obaveza po osnovu verifikovanih računa stare devizne štednje, izvršen je obračun kamate 31.03.2015. godine za prvu, drugu, treću, četvrtu, petu i šestu emisiju obveznica Brčko distrikta BiH. Obračun glavnice i kamate za prvu, drugu, treću, četvrtu, petu, šestu i sedmu emisiju obveznica Brčko distrikta BiH izvršen je 30.9.2015. godine. Na osnovu izvršenog obračuna, isplaćena je glavnica i kamata svim vlasnicima obveznica Brčko distrikta BiH za prvu, drugu, treću, četvrtu, petu, šestu i sedmu emisiju obveznica po osnovu verifikovanih računa stre devizne štednje.

Obračun glavnice i kamate izvršen 31.03.2015. godine za prvu emisiju obveznica Brčko distrikta BiH iznosi 6.929.358,74 KM, obračun kamate za drugu emisiju obveznica iznosi 34.060,49 KM, za treću emisiju obveznica 44.087,38 KM, za četvrtu emisiju obveznica 17.178,57 KM, za petu emisiju obveznica 11.163,46 KM i za šestu emisiju 6.142,44 KM.

Tabela 9: Obračun glavnice i kamate 31.03.2015. godine za prvu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	2.957.413,00	36.967,71	2.994.380,71
2.	BLSE	3.886.398,00	48.580,03	3.934.978,03
	UKUPNO	6.843.811,00	85.547,74	6.929.358,74

Izvor: Centralni registar

Tabela 10: Obračun kamate 31.03.2015. godine za drugu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	20.571,90	20.571,90
2.	BLSE	13.488,59	13.488,59
	UKUPNO	34.060,49	34.060,49

Izvor: Centralni registar

Tabela 11: Obračun kamate 31.03.2015. godine za treću emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	28.277,52	28.277,52
2.	BLSE	15.809,86	15.809,86
	UKUPNO	44.087,38	44.087,38

Izvor: Centralni registar

Tabela 12: Obračun kamate 31.03.2015. godine za četvrtu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	8.795,53	8.795,53
2.	BLSE	8.383,04	8.383,04
	UKUPNO	17.178,57	17.178,57

Izvor: Centralni registar

Tabela 13: Obračun kamate 31.03.2015. godine za petu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	3.949,96	3.949,96
2.	BLSE	7.213,50	7.213,50
	UKUPNO	11.163,46	11.163,46

Izvor: Centralni registar

Tabela 14: Obračun kamate 31.03.2015. godine za šestu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Obračunata kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	3.327,97	3.327,97
2.	BLSE	2.814,47	2.814,47
	UKUPNO	6.142,44	6.142,44

Izvor: Centralni registar

Obračun glavnice i kamate izvršen 30.09.2015. godine za drugu emisiju obveznica iznosi 1.358.088,52 KM, za treću emisiju obveznica 1.703.379,38 KM, za četvrtu emisiju obveznica 744.561,57 KM, za petu emisiju obveznica 498.289,46 KM, za šestu emisiju obveznica 333.740,43 KM i za sedmu emisiju obveznica 751.175,67 KM.

Tabela 15: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za drugu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	799.595,00	20.571,90	820.166,90
2.	BLSE	524.433,00	13.488,62	537.921,62
	UKUPNO	1.324.028,00	34.060,52	1.358.088,52

Izvor: Centralni registar

Tabela 16: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za treću emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	1.064.314,00	28.277,52	1.092.591,52
2.	BLSE	594.978,00	15.809,86	610.787,86
	UKUPNO	1.659.292,00	44.087,38	1.703.379,38

Izvor: Centralni registra

Tabela 17: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za četvrtu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	372.418,00	8.795,53	381.213,53
2.	BLSE	354.965,00	8.383,04	363.348,04
	UKUPNO	727.383,00	17.178,57	744.561,57

Izvor: Centralni registar

Tabela 18: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za petu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	172.359,00	3.949,96	176.308,96
2.	BLSE	314.767,00	7.213,50	321.980,50
	UKUPNO	487.126,00	11.163,46	498.289,46

Izvor: Centralni registar

Tabela 19: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za šestu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	177.493,00	3.327,97	180.820,97
2.	BLSE	150.105,00	2.814,47	152.919,46
	UKUPNO	327.598,00	6.142,44	333.740,43

Izvor: Centralni registar

Tabela 20: Obračun glavnice i kamate 30.09.2015. godine za sedmu emisiju obveznica

Red. broj	Berza	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	SASE	432.800,00	7.728,65	440.528,65

2.	BLSE	305.197,00	5.450,02	310.647,02
	UKUPNO	737.997,00	13.178,67	751.175,67

Izvor: Centralni registar

Ukupno obračunata glavnica u 2015. godini iznosi 12.107.235,00 KM, a ukupno obračunata kamata iznosi 323.991,12 KM.

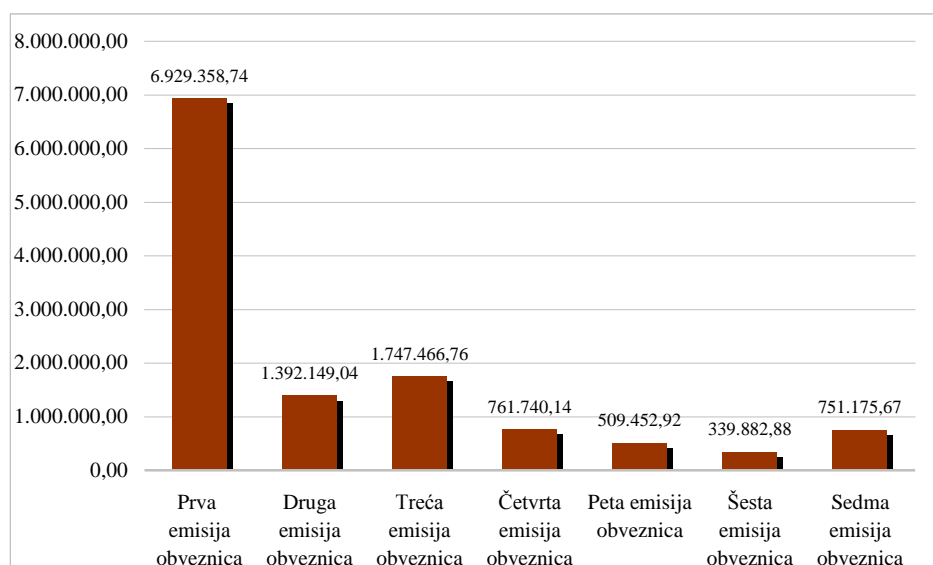
Tabela 21: Ukupno obračunata glavnica i kamata po emisijama obveznica u 2015. godini

Red. broj	Emisija	Glavnica	Kamata	Ukupno za isplatu
1.	Prva emisija obveznica	6.843.811,00	85.547,74	6.929.358,74
2.	Druga emisija obveznica	1.324.028,00	68.121,04	1.392.149,04
3.	Treća emisija obveznica	1.659.292,00	88.174,76	1.747.466,76
4.	Četvrta emisija obveznica	727.383,00	34.357,14	761.740,14
5.	Peta emisija obveznica	487.126,00	22.326,92	509.452,92
6.	Šesta emisija obveznica	327.598,00	12.284,88	339.882,88
7.	Sedma emisija obveznica	737.997,00	13.178,67	751.175,67
	UKUPNO	12.107.235,00	323.991,15	12.431.226,15

Izvor: Centralni registar

Ukupna vrijednost emitovanih obveznica Brčko distrikta BiH po osnovu izmirenja obaveza stare devizne štednje iznosi 61.591.890,00 KM. U izvještajnom periodu isplaćena je glavnica i kamata vlasnicima obveznica Brčko distrikta BiH, u vrijednosti od 12.431.226,15 KM. Najveća vrijednost isplaćenih obveznica u iznosu od 6.929.358,74 KM se odnosi na prvu emisiju obveznica, registrovanu u 2009. godini. Isplaćena vrijednost glavnice u 2015. godini za obveznice po svim emisijama iznosi 12.107.235,00 KM što predstavlja 19,66%. Ukupna vrijednost isplaćene glavnice obveznica sa 31.12.2015. godine iznosi 56.790.457,00 KM, što predstavlja 92,20% od ukupnog iznosa emitovanih obveznica Brčko distrikta BiH. Ostatak duga, po osnovu obveznica Brčko distrikta BiH, koji dopijeva za isplatu 31. marta 2016. godine, iznosi 4.801.433,00 KM ili 7,79% od ukupno emitovanih obveznica u periodu 2009.-2015. godina.

Graf 7: Ukupno obračunata glavnica i kamata po emisijama u 2015. godini



3.4. Promet i prenos papira od vrijednosti

Ukupna vrijednost prometa i prenosa papira od vrijednosti u 2015. godini iznosi 5.624.251,67 KM, što u odnosu na prethodnu 2014. godinu predstavlja povećanje od 1.661.796,00 KM ili 41,94%. U strukturi ukupno ostvarenog prenosa najveći dio se odnosi na promet dionica u vrijednosti od 3.368.076,00 KM ili 59,88%, što predstavlja povećanje za 3.353.589,00 KM u odnosu na 2014. godinu.

Struktura vlasništva dioničkih društava predstavlja ograničavajući faktor prometa papira od vrijednosti. Dionice većinskog paketa ne predstavljaju ponudu papira od vrijednosti, zbog motiva većinskih dioničara za stalnim uvećanjem vlasničkog učešća. Visok stepen koncentracije vlasništva i loši rezultati poslovanja dioničkih društava smanjuju interes potencijalnih investitora za kupovinu papira od vrijednosti, što utiče na obim sekundarnog prometa, likvidnost dionica, mobilnost kapitala i tržišnu kapitalizaciju. Najveću ponudu papira od vrijednosti, objektivno predstavlja samo manjinski paket dionica.

Najveći obim prometa i prenosa papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina ostvaren je u 2011. godini u iznosu od 26.712.990, 00 KM, dok je najmanji iskazan u 2014. godini u iznosu od 3.962.456,00 KM.

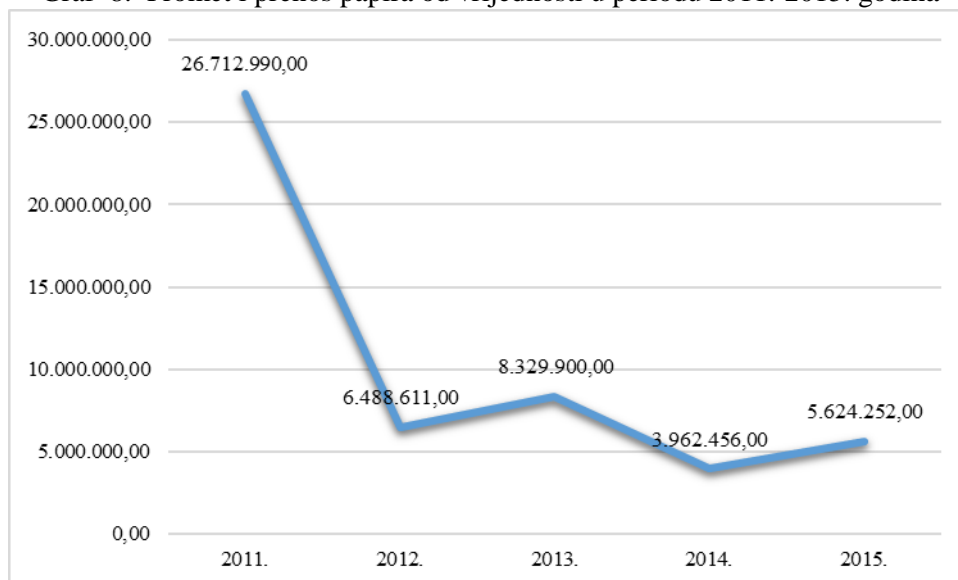
Tabela 22: Promet i prenos papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina

Red. broj	Vrsta prometa	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
1.	Promet dionica	1.075625,00	320.623,00	31.372,00	14.487,00	3.368.076,00
2.	Vanberzanski promet	0	0	9.726,00	3.439,00	1.332,00
3.	Promet obveznica	63.774,00	0	37.088,00	0	0
4.	Promet, emisija dionica i obveznica	24.791.592,00	5.872.294,00	7.760.827,00	1.637.984,00	1.954.285,00
5.	Preuzimanje dioničkih društava	672.090,00	0	192.103,00	0	61.307,00
6.	Nasljeđivanje i prenos po odluci suda	109.909,00	295.694,00	298.784,00	2.304.532,00	237.237,00
	U K U P N O	26.712.990,00	6.488.611,00	8.329.900,00	3.962.456,00	5.624.252,00

Izvor: SASE, BLSE i Centralni registar

Tržišna cijena dionica emitenata iz Brčko distrikta BiH kretala se od 0,80 KM po dionici emitenta „Žitopromet“ d.d. ili 8% od nominalne vrijednosti, do 10,40 KM po dionici emitenta “Bimal“ d.d., ili za 4% više od nominalne vrijednosti dionice.

Graf 8: Promet i prenos papira od vrijednosti u periodu 2011.-2015. godina



4. Nadzor

Komisija je u izvještajnom periodu, u skladu s Pravilnikom o vršenju nadzora emisije, prometa i učesnika u emisiji i prometu papira od vrijednosti (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, broj 9/06) izvršila kontrolu dostavljenih akata od strane emitenata, u vezi s emisijom, prometom i učesnicima u prometu papira od vrijednosti, kao i kontrolu obavještavanja javnosti od strane vlasnika papira od vrijednosti. Redovan nadzor prometa papira od vrijednosti dioničkih društava registrovanih u Brčko distriktu BiH, Komisija vrši u skladu sa članom 9 Pravilnika, a vanredan kada postoje osnovi sumnje, koje upućuju na moguće kršenje zakona i propisa Komisije. Komisija je izvršila nadzor emisije dionica emitenta "Osiguranje Garant " d.d., u postupku povećanja kapitala, kao i smanjenja kapitala ovog dioničkog društva, po osnovu pokrića gubitka nastalog u poslovanju. U oblasti nadzora dužničkih papira od vrijednosti Komisija je izvršila nadzor sedme emisije obveznica Brčko distrikta BiH, emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu stare devizne štednje. U okviru redovnog nadzora Komisija obavlja nadzor prometa dionica emitenata iz Brčko distrikta BiH, na Sarajevskoj i Banjalučkoj berzi (SASE i BLSE). Tokom 2015. godine izvršeno je preuzimanje dioničkog društva „Jelen&Staklorad“ d.d. Brčko. U izvještajnom periodu završen je stečajni postupak nad dioničkim društvom „Bosnaplod“ Brčko i proveden postupak njegova prodaje u stečaju, kao pravnog lica, kupcu „Zera Investment“ Dubai. Isto tako u izvještajnom periodu je otvoren stečajni postupak nad emitentom „Novi Bimeks“ d.d. Brčko, a nastavljen je postupak provođenja stečaja nad dioničkim društvom „Pirometal“ Brčko, koji je započeo u 2014. godini.

Pravilnikom o sadržaju, načinu i standardima objavljivanja finansijskih izvještaja i drugih informacija o poslovanju dioničkih društava (Sl. glasnik Brčko distrikta BiH, broj: 19/05), regulisana je kontrola načina, roka i potpunosti obavještavanja od strane vlasnika ili stjecatelja papira od vrijednosti i objelodanjivanje svih drugih događaja koji bitno utiču na finansijsko poslovanje dioničkog društva. Komisija je u 2015. godini izvršila kontrolu dostavljenih godišnjih i polugodišnjih izvještaja o finansijskom poslovanju. Dioničkim društvima koja nisu dostavila finansijske izvještaje, Komisija je uputila urgenciju za dostavljanje finansijskih izvještaja. Na web-stranici Komisije i web-stranicama berzi su objavljeni svi dostavljeni godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji dioničkih društava.

U skladu sa članom 70 Zakona o papirima od vrijednosti, Komisija je kontinuirano vršila nadzor nad poslovima Centralnog registra papira od vrijednosti Brčko distrikta BiH, koji se

odnose na registraciju, prenos i čuvanje papira od vrijednosti, usklađivanje podataka o vlasnicima papira od vrijednosti, sprovođenje registracije emisije obveznica, upis i brisanje založnog prava nad dionicama.

5. Finansijski izvještaj

Uporedni pregled planiranih i utrošenih budžetskih sredstava u 2015. godini, predstavljen je u sljedećoj tabeli:

Tabela 23: Pregled realizacije budžetskih sredstava

Ek. kod	Naziv	Ostvareno	Planirano	Ostvareno	Indeks	Indeks
		2014. god.	2015. god.	2015. god.	(5 : 3)	(5 : 4)
1	2	3	4	5	6	7
611100	Bruto plate i naknade	187.495,00	179.721,11	179.719,17	95,85	100,00
611200	Naknade troškova zaposlenih i skup.zastup.	1.286,00	4.820,00	0	0	0
612100	Doprinosi poslodavca	6.322,00	6.321,17	6.320,91	99,98	100,00
613100	Putni troškovi	1.448,00	1.315,00	944,50	65,23	71,83
613200	Izdaci za el. energiju	7.762,15	8.600,00	7.567,16	97,49	87,99
613300	Izdaci za komunalne usluge	7.836,00	8.350,00	7.156,04	91,32	85,70
613400	Nabavka materijala i sitnog inventara	1.592,00	2.000,00	874,10	54,91	43,71
613500	Izdaci za usluge prevoza i goriva	632,85	700,00	391,27	61,83	55,90
613700	Izdaci za tekuće održavanje	1.119,00	1.300,00	1.099,26	98,24	84,56
613800	Izdaci osiguranja i bankarskih usluga	423,00	900,00	599,19	141,65	66,58
613900	Ugovorene usluge	40.934,00	46.120,00	40.100,53	97,96	86,95
U K U P N O		256.850,00	260.147,28	244.772,13	95,30	94,09

Izvor: Direkcija za finansije

Planirani rashodi za 2015. godinu u vrijednosti od 260.147,28 KM, ostvareni su u iznosu od 244.772,13 KM ili 94,09%, a u odnosu na prethodnu 2014. godinu su realizovani sa 95,30 %.

Ured za reviziju javne uprave i institucija u Brčko distriktu BiH dao je pozitivno mišljenje o finansijskom poslovanju Komisije u Izvještaju o reviziji za period 01.01.2014.-31.12.2014. godine, broj 01-02-03-13-203/15, od 17.06.2015. godine.

Izvještaj o radu Komisije za 2015. godinu je razmatran i usvojen na 117. sjednici Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, održanoj 22.02.2016. godine.

Broj: 05-15.01-51/16

Predsjednik

Datum: 22. 02. 2016.

Mirsad Bešliagić, MA