

**БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД**

**Појединачни финансијски извештаји
за годину завршену
31. децембра 2021.**

и

Извештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА	1 - 4
ПОЈЕДИНАЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ	
Појединачни биланс успеха	
Појединачни извештај о осталом резултату	
Појединачни биланс стања	
Појединачни извештај о променама на капиталу	
Појединачни извештај о токовима готовине	
Напомене уз појединачне финансијске извештаје	1 - 61
ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА “M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених појединачних финансијских извештаја Брокерско - дилерског друштва “M&V INVESTMENTS” а.д. Београд (у даљем тексту: “Друштво”), који обухватају појединачни биланс стања на дан 31. децембра 2021. године и појединачни биланс успеха, појединачни извештај о осталом резултату, појединачни извештај о променама на капиталу и појединачни извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз појединачне финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени појединачни финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним аспектима, неконсолидовану финансијску позицију Друштва на дан 31. децембра 2021. године, као и неконсолидоване резултате његовог пословања и неконсолидоване токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији и рачуноводственим политикама обелодањеним у Напомени 3. уз појединачне финансијске извештаје.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији (“Службени гласник РС”, бр. 73/2019) и Међународним стандардима ревизије (МСР). Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одељку нашег извештаја *Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја*. Ми смо независни у односу на Друштво у складу са *Етичким кодексом за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (“IESBA Кодекс”) и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију појединачних финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и IESBA Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да нам пруже основу за изражавање нашег мишљења.

Остала питања

Појединачни финансијски извештаји Друштва за годину завршену 31. децембра 2020. били су предмет ревизије од стране другог ревизора, који је у свом Извештају од 25. фебруара 2021. године изразио мишљење без резерве на ове финансијске извештаје.

Друштво је матично правно лице групе коју поред њега чини и АИК Банка а.д. Београд (заједно “Група”). Друштво је у обавези да саставља консолидоване финансијске извештаје за Групу. Консолидовани финансијски извештаји Групе за 2021. годину још нису објављени, а у складу са важећим законским прописима исти се достављају Агенцији за привредне регистре до краја априла 2022. године.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)**

Остале информације

Руководство је одговорно за остале информације. Остале информације обухватају Годишњи извештај о пословању (који не укључује појединачне финансијске извештаје и Извештај ревизора о њима) за годину која се завршава на дан 31. децембра 2021. Наше мишљење о појединачним финансијским извештајима се не односи на остале информације и не изражавамо било који облик закључка којим се пружа уверавање о њима.

У вези са нашом ревизијом појединачних финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо горе наведене остале информације и притом размотримо да ли постоји материјално значајна недоследност између њих и појединачних финансијских извештаја или наших сазнања стечених током ревизије, или на други начин, представљају материјално погрешна исказивања.

У вези са Годишњим извештајем о пословању, спровели смо поступке у складу са Законом о рачуноводству. Ти поступци укључују проверу да ли је Годишњи извештај о пословању састављен у складу са важећим одредбама Закона о рачуноводству.

Само на основу рада који смо обавили током ревизије појединачних финансијских извештаја, по нашем мишљењу, информације обелодањене у Годишњем извештају о пословању за 2021. годину, који је састављен у складу са одредбама Закона о рачуноводству, су усклађене, по свим материјално значајним аспектима, са појединачним финансијским извештајима за 2021. годину.

Поред тога, ако на основу рада који смо обавили, закључимо да постоји материјално значајно погрешно исказивање осталих информација, од нас се захтева да ту чињеницу саопшtimo у извештају. У том смислу, не постоји ништа што би требало да саопшtimo у извештају.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за појединачне финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових појединачних финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему појединачних финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању појединачних финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Друштва да настави са пословањем у складу са начелом сталности, обелодањујући, по потреби, питања која се односе на наставак пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Друштво или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надзор над процесом финансијског извештавања Друштва.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)**

Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да појединачни финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, и издавање извештаја ревизора који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са Законом о ревизији и Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајан погрешан исказ ако такав исказ постоји. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових појединачних финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са Законом о ревизији и Међународним стандардима ревизије ми примењујемо професионално просуђивање и задржавамо професионални скептицизам током обављања ревизије. Ми такође:

- Идентификујемо и процењујемо ризике од материјално значајних погрешних исказа у појединачним финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који су прикладни за те ризике, и прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола Друштва.
- Вршимо процену адекватности примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и да ли, на основу прикупљених ревизијских доказа, постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Друштва да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у нашем извештају ревизора скренемо пажњу на одговарајућа обелодањивања у појединачним финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прибављеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Друштво престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо оцену укупне презентације, структуре и садржаја појединачних финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, као и да ли су у појединачним финансијским извештајима приказане основне пословне промене и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

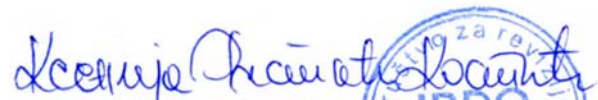
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)

Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја
(Наставак)

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући и значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током наше ревизије.

Београд, 1. март 2022. године


Ксенија Ристић Костић
Овлашћени ревизор



Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: Београд-Нови Београд, Булевар Михаила Пупина 115е		

БИЛАНС УСПЕХА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2021. до 31.12.2021. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70, 71	I Приходи од обављања делатности	1001	5	98.411	115.306
60,64,65	II Пословни расходи (1003+1004+1005)	1002		58.238	55.676
60	1.Расходи од обављања делатности	1003	6	12.177	12.204
64	2. Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	1004	7	36.200	34.641
65	3. Остали пословни расходи	1005	8	9.861	8.831
	III ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1001-1002)≥0	1006		40.173	59.630
	IV ГУБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1002-1001)≥0	1007		0	0
73	V Реализовани добици финансијске имовине	1008	9	83.460	44.447
62	VI Реализовани губици финансијске имовине	1009	10	6.469	3.592
	VII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1008-1009) ≥0	1010		76.991	40.855
	VIII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1009-1008)≥0	1011		0	0
72	IX Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1012	11	29.936	35.504
61	X Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1013	12	73.961	46.196
	XI НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1012-1013) ≥0	1014		0	0
	XII НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1013-1012) ≥0	1015		44.025	10.692
	XIII ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1006 +1010+1014) ≥0	1016		117.164	100.485
	XIV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1007 +1011+1015) ≥0	1017		44.025	10.692
	B. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
74	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	13	3.648.850	14.132.994
63	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	14	3.257	4.836
	B. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
76-68	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1020		0	0
68-76	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1021		98	33

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
75	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1022		215	1.485
66 i 67	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1023	15	13.883	15.243
	Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА				
77-69	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1024		0	0
69-77	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1025		0	0
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1016-1017+1018-1019+1020-1021+1022-1023+1024-1025) ≥ 0	1026	16	3.704.966	14.204.160
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1017-1016+1019-1018+1021-1020+1023-1022+1025-1024) ≥ 0	1027		0	0
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028		6.093	0
822	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029		0	0
823	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030		0	0
	З. НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030) ≥ 0	1031		3.698.873	14.204.160
	И. НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030) ≥ 0	1032		0	0
	I НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1033		0	0
	II НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1034		0	0
	III НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1035		0	0
	IV НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1036		0	0
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1037		0	0
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1038		0	0

у _____

дана 28.02. 2022. године

Законски дасупник

BROKERNO DILERSKO DRUŠTVO
Investments
BEOGRAD

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерска друштва („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: Београд-Нови Београд, Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

за период од 01.01.2021. до 31.12.2021. године

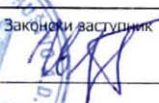
- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001	26	3.698.873	14.204.160
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002		0	0
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	a) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	a) повећање ревалоризационих резерви	2003			1.301
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
442	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	a) добици	2005		1	
	б) губици	2006			
445	3. Друге компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	a) добици	2007		185.922	
	б) губици	2008			76.218
	б) Позиције које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
441	1. Добици/губици по основу промене вредности сопствених власничких инструмената				
	a) добици	2009		0	0
	б) губици	2010		0	0
443	2. Добици/губици по основу промене вредности сопствених дужничких инструмената				
	a) добици	2011		0	0
	б) губици	2012		0	0

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
444	3. Добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика новчаних токова				
	а) добити	2013		0	0
	б) губици	2014		0	0
446	4. Друге компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добити	2015		0	0
	б) губици	2016		0	0
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2017		0	4.690
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2018		28.581	0
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		157.342	0
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012 +2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020		0	70.227
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2022+2023) = (2001-2002+2019-2020) ≥ 0	2021		3.856.215	14.133.933
	1. Приписан већинским власницима капитала	2022		0	0
	2. Приписан власницима који немају контролу	2023		0	0
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2025+2026) = (2002-2001+2020-2019) ≥ 0	2024		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2025		0	0
	2. Приписан власницима који немају контролу	2026		0	0

у _____

дана 28.02. 2022. године

Законски ваступник




Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско – дилерска друштва („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: Београд-Нови Београд, Булевар Михаила Пупина 115е		

БИЛАНС СТАЊА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

на дан 31.12.2021. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		16.394.366	15.997.471	15.850.896
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	17	4.703	4.703	4.704
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003		28.433	12.840	12.611
01 (осим 012)	1. Материјална имовина	0004	17	28.433	12.840	12.611
012	2. Инвестиционе некретнине	0005				
020 и 021	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006	18	15.311.050	15.253.793	15.036.596
020	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0007		15.036.596	15.036.596	15.036.596
021	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0008		274.454	217.197	
02 (осим 020, 021 и 026)	IV ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	0009				
31	V ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ	0010	19	1.050.180	726.135	796.985
део 32	VI ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ	0011				
03	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012				
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		4.025.405	603.221	535.973
10,12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		1.806		106
11	II СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0015				
20,21,22, 23, 24 (осим 246), 25 и 26	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ, НОВЧАНА СРЕДСТВА И ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ (0017+0018+0019+0020+0021+0022+0023)	0016		3.824.545	382.012	459.896
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	20	3.242	2.850	3.238

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање _____ 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	21	385	442	266
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019		5		2
23	4. Остала потраживања	0020		2.159	15.503	823
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021				
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	22	3.818.754	363.217	455.567
26	7. Порез на додату вредност	0023				
30, део 32	IV ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024	23	199.054	221.209	75.971
Део 32	1. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности-део који доспева до једне године	0025				
30	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026		199.054	221.209	75.971
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027				
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	24	1.572	278	278
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		20.421.343	16.600.970	16.387.147
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	30	995.367	649.150	373.169
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411+0414-0415-0418) ≥ 0	0401	26	20.248.144	16.391.929	16.255.978
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		15.550.000	15.550.000	15.550.000
41	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ (0405+0406)	0404				
420	1. Емисиона премија	0405				
421	2. Остале капиталне резерве	0406				
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0407		1.596	1.596	1.596
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408		1.225	1.224	118
Потражни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0409		212.635	50.681	75.935
Дуговни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0410		60.115	56.454	8.647
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		4.542.803	844.882	636.976
450	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0412		844.882	638.563	86.365

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		3.697.921	206.319	550.611
	IX УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0414				
46	X ГУБИТАК (0416+0417)	0415				
460	1. Губитак ранијих година	0416				
461	2. Губитак текуће године	0417				
026, 246	XI ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0418				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0420+0421+0422 +0428+0434+0440)	0419		135.722	200.145	117.583
50	I ОБАВЕЗЕ КОЈЕ СЕ МОГУ КОНВЕРТОВАТИ У КАПИТАЛ	0420				
51	II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0421	27	643	478	390
део 52	III ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425 +0426+0427)	0422		11.935		
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0423				
део 521	2. Дугорочни кредити	0424				
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0425	28	11.935		
Део 524, део 525, део 526 и део 527	4. Обавезе по издатим хартијама од вредности и осталих финансијских инструмената у периоду дужем од годину дана	0426				
Део 523 и део 529	5. Остале дугорочне финансијске обавезе	0427				
део 52	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0429+0430+0431+0432+0433)	0428	28	4.029		
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0429				
део 521	2. Обавезе по краткорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспева до године дана	0430				
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0431		4.029		
Део 524, део 525, део 526 и део 527	4. Обавезе по издатим хартијама од вредности и осталих финансијских инструмената у периоду краћем од годину дана	0432				
Део 523 и део 529	5. Остале краткорочне финансијске обавезе	0433				
53	V ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0435+0436+0437 +0438+0439)	0434	29	111.729	198.757	114.345
530 и 531	1. Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	0435		27	84.598	1.112
532	2. Обавезе према добављачима	0436		1.974	4.300	3.285

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
534	3. Обавезе за зараде и накнаде зарада	0437				
533 и 536	4. Обавезе за дивиденде и према члановима управе	0438				
535, 537 и 539	5. Остале обавезе из пословања	0439		109.728	109.859	109.948
54,55 и 56 (осим 568)	VI ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0441+0442+0443)	0440		7.386	910	2.848
54	1. Обавезе за остале порезе и доприносе	0441		6.094		1.771
55	2. Обавезе за порез на додату вредност	0442		1.292	910	1.077
56 (осим 568)	3. Пасивна временска разграничења	0443				
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0444	16	37.477	8.896	13.586
57	Г. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0445				
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0410+0415-0414+0418-0402+0403-0404-0407-0408-0409-0411) ≥ 0 = (0419+0444+0445-0029) ≥ 0	0446				
	Ђ. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0419+0444+0445-0446)	0447		20.421.343	16.600.970	16.387.147
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0448	30	995.367	649.150	373.169

у _____
 дана 28.02. 2022. године


 Законски заступник

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерска друштва („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: Београд-Нови Београд, Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2021. до 31.12.2021. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 40)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 41)	АОП	Резерве (групе 42 и 43)
1	2		3		4		5
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045	
	б) потражни салдо рачуна	4002	15.550.000	4024		4046	1.596
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26 + 3а - 3б) ≥ 0	4007		4029		4051	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26 - 3а + 3б) ≥ 0	4008	15.550.000	4030		4052	1.596
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 56) ≥ 0	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна (46 - 5а + 56) ≥ 0	4012	15.550.000	4034		4056	1.596

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 40)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 41)	АОП	Резерве (групе 42 и 43)
1	2		3		4		5
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	15.550.000	4040		4062	1.596
10	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020		4042		4064	
11	Стање на дан 31. децембра текуће ____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4022	15.550.000	4044		4066	1.596

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 46)	АОП	Откупљене сопствене акције (рачуни 026 и 246)	АОП	Нераспоређени добитак (група 45)
1	2		6		7		8
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4067		4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	638.563
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	1.587
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4073		4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4074		4096		4118	636.976
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075		4097		4119	13.999.564
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	14.207.470
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4077		4099		4121	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4078		4100		4122	844.882

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 46)	АОП	Откупљене сопствене акције (рачуни 026 и 246)	АОП	Нераспоређени добитак (група 45)
1	2		6		7		8
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4083		4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4084		4106		4128	844.882
10	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085		4107		4129	952
	б) промет на потражној страни рачуна	4086		4108		4130	3.698.873
11	Стање на дан 31. децембра текуће ____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4087		4109		4131	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4088		4110		4132	4.542.803

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нереализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нереализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	13.737
	б) потражни салдо рачуна	4134	118	4156	79.438	4178	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157	3.503	4179	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	5.090
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139		4161		4183	8.647
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140	118	4162	75.935	4184	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163	25.254	4185	47.807
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	1.106	4164		4186	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4143		4165		4187	56.454
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4144	1.224	4166	50.681	4188	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нереализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нереализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149		4171		4193	56.454
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150	1.224	4172	50.681	4194	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	3.661
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	1	4174	161.954	4196	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153		4175		4197	60.115
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154	1.225	4176	212.635	4198	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 12) - Σ(ред а кол 3 до кол 12)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 12) - Σ(ред 6 кол 3 до кол 12)] ≥ 0
		АОП	Учешће без права контроле				
1	2		12		13		14
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221		4243	
	б) потражни салдо рачуна	4200		4222	16.255.978	4244	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223		4245	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224		4246	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225		4247	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226		4248	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4205		4227		4249	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4206		4228	16.255.978	4250	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230		4252	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4209		4231		4253	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4210		4232	16.391.929	4254	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 12}) \geq 0$]
		АОП	Учешће без права контроле				
1	2		12		13		14
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233		4255	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234		4256	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235		4257	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236		4258	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4215		4237		4259	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4216		4238	16.391.929	4260	
10	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239		4261	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240		4262	
11	Стање на дан 31. децембра текуће ____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4219		4241		4263	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4220		4242	20.248.144	4264	

у _____

дана 28.02. 2022. године

Законски заступник 

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: Београд-Нови Београд, Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2021. до 31.12.2021. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+ 3007+3008+3009+3010)	3001	735.947	628.031
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	84.818	88.488
2. Приливи од накнада по основу управљања портфолиом клијента	3003		
3. Приливи од накнада по основу инвестиционог саветовања	3004		
4. Приливи од накнада по основу услуга покровитеља	3005		33.018
5. Приливи од накнада по основу услуга агента емисије	3006		
6. Приливи од накнада по основу управљања МТП	3007		
7. Приливи од накнада за додатне услуге	3008	6.030	5.386
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	645.099	501.139
9. Остали приливи	3010		
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+ 3015)	3011	915.051	851.326
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	12.177	11.079
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	835.491	768.750
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	62.532	60.402
4. Остали одливи	3015	4.851	11.095
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)≥ 0	3016		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)≥ 0	3017	179.104	223.295
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	3.634.097	14.131.727
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019		1.032
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	3.609.592	14.121.489
4. Остали приливи	3022	24.505	9.206

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	337	682
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	337	592
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025		
3. Остали одливи	3026		90
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023) ≥ 0	3027	3.633.760	14.131.045
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018) ≥ 0	3028		
B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029		
1. Приливи од емисије акција	3030		
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031		
3. Приливи од дугорочних кредита	3032		
4. Приливи од краткорочних кредита	3033		
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035		13.999.564
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038		
4. Одливи за дивиденде	3039		13.999.564
5. Одливи за камате	3040		
6. Остали одливи	3041		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035) ≥ 0	3042		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029) ≥ 0	3043		13.999.564
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043) ≥ 0	3044	3.454.656	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042) ≥ 0	3045		91.814
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	363.217	455.567
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	1.606	716
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	725	1.252
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) = (3046 + 3044 - 3045 + 3047 - 3048)	3049	3.818.754	363.217

у

дана 28.02. 2022. године



Законски заступник

**БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
„M&V INVESTMENTS“ А.Д., БЕОГРАД**

**Напомене уз појединачне финансијске извештаје
31. децембар 2021. године**

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА

Инвестиционо друштво „M&V Investments“ а.д. Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Брокерско - дилерско друштво“) добило је дозволу за рад од Комисије за хартије од вредности 17. октобра 1995. године, на основу Решења број 03/491/2-95. Упис у судски регистар извршен је код Привредног суда у Новом Саду, 7. новембра 1995. године, решењем број Фи-4809/95.

Брокерско - дилерско друштво је члан Београдске берзе а.д. Београд од 27. фебруара 1996. године.

Седиште Брокерско - дилерског друштва је у Београду, Булевар Михајла Пупина 115а, где по Уговору о закупу пословног простора са правним лицем МК Group д.о.о. Београд број II 1078/09 од 1. маја 2009. године, обавља пословну активност.

Основна делатност Брокерско - дилерског друштва је обављање инвестиционих услуга и активности које се односе на финансијске инструменте и то: пријем и пренос налога који се односе на продају и куповину финансијских инструмената, извршење налога за рачун клијената, трговање за сопствени рачун, управљање портфолиом, услуге покровитељства у вези са понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа, услуге у вези са понудом и продајом финансијских инструмената без обавезе откупа, као и за додатне услуге дефинисане Законом о тржишту капитала из члана 2. став 1. тачка 9) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7).

На основу Одлуке Народне банке Југославије о начину вођења Централног регистра, Централног депоа и начина обрачуна хартија од вредности („Службени лист СРЈ“, бр. 57/2001 и 60/2001), Брокерско - дилерско друштво је у новембру 2001. године закључило Уговор са Народном банком Југославије о чланству у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности (у даљем тексту: „Централни регистар“ или „ЦРХОВ“) и извршило је уплату од 40,000 EUR-а у динарској противвредности у Гарантни фонд.

Брокерско - дилерско друштво на дан 31. децембра 2021. године има 14 запослених радника (31. децембар 2020. године: 14 запослених).

Порески идентификациони број (ПИБ) Брокерско - дилерског друштва је 100448611.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту „Закон“, објављен у „Службеном гласнику РС“, бр. 73/2019 и 44/2021 – др. закон), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Друштво, као велико правно лице, примењује Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), који у смислу наведеног закона, обухватају: Концептуални оквир за финансијско извештавање, Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“) издате од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде („IASB“) и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда („IFRIC“), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја (Наставак)

Решењем Министра финансија Републике Србије о утврђивању превода Међународних стандарда финансијског извештавања број 401-00-4351/2020-16 од 10. септембра 2020. године („Службени гласник РС“, бр. 123/2020 и 125/2020 - испр.), утврђен је званичан превод МСФИ који се примењују од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2021. године. Превод МСФИ, који је утврдило и објавило Министарство финансија, чине Концептуални оквир за финансијско извештавање, основни текстови МРС, основни текстови МСФИ издати од стране IASB-а, као и тумачења издата од стране IFRIC-а у облику у којем су издати, односно усвојени и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је саставни део стандарда, односно тумачења (у даљем тексту: “превод МСФИ”).

Превод МСФИ обухвата МРС/МСФИ, који се примењују за рачуноводствене периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године. Анализа утицаја прве примене нових стандарда укључених у превод МСФИ обелодањена је у Напмени 2.4.

Осим наведеног, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Друштво је ове појединачне финансијске извештаје (у даљем тексту „финансијски извештаји“) саставило у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва („Службени гласник РС“, бр. 139/2020 и 75/2021) и формату прописаном овим Правилником, који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) „Приказивање финансијских извештаја“ и МРС 7 „Извештај о токовима готовине“.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-4351/2020-16 од 10. септембра 2020. године („Службени гласник РС“, бр. 123/2020 и 125/2020 - испр.), утврђује да званичне стандарде чине званични преводи МРС и МСФИ које издаје IASB, као и тумачења стандарда издата од стране IFRIC-а до краја 2018. године. Након 2018. године, од стране IASB-а и IFRIC-а издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконском актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

Приликом састављања ових појединачних финансијских извештаја, Друштво није применило МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену нити је применило стандарде чији превод није утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја (Наставак)

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, ови појединачни финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Приложени појединачни финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако није другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Друштво је у састављању ових појединачних финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у Напомени 3.

У складу са Законом о рачуноводству, појединачни финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији. Износи исказани у динарима заокружени су на најближу хиљаду, осим ако није другачије назначено.

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Одбора директора дана 28. фебруара 2022. године.

Појединачни финансијски извештаји Друштва су састављени у циљу поштовања законских захтева. Друштво има законску обавезу да ангажује независног ревизора да изврши ревизију финансијских извештаја. Обим ревизије обухвата финансијске извештаје у целини и не пружа уверавање по било којој појединачној позицији, рачуну или трансакцији.

Појединачни финансијски извештаји који су предмет ревизије нису намењени за употребу било које стране у сврху доношења одлука у вези са власничким трансакцијама, трансакцијама финансирања или било којим другим специфичним наменама које се односе на Друштво. Сходно томе, корисници финансијских извештаја који су били предмет ревизије не треба да се ослањају искључиво на појединачне финансијске извештаје, већ би требало да пре одлучивања предузму и друге поступке за специфичне намене.

Брокерско - дилерско друштво је матично правно лице групе коју поред Друштва чини и АИК Банка а.д. Београд (заједно „Група“). Брокерско - дилерско друштво је у обавези да саставља и консолидоване финансијске извештаје за Групу за годину која се завршава 31. децембра 2021. године у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2022. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају појединачни финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2020. године који су рекласификовани у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва („Службени гласник РС“, бр. 139/2020 и 75/2021) и формату прописаном овим Правилником.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ

(а) **Стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Србији**

До датума састављања приложених појединачних финансијских извештаја, следећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни део стандарда, као и њихове измене, издати од стране IASB-а, односно IFRIC-а ступили су на снагу 1. јануара 2021. године, и као такви су примењиви на финансијске извештаје за 2021. годину. Међутим, како још увек нису званично преведени и објављени од стране Министарства финансија, нису примењени од стране Друштва:

- Измене МСФИ 3 „Пословне комбинације“ – Дефиниција пословања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године).
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ и МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ - Дефиниција материјалности (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године).
- Измене Референци (упућивања) у Концептуалном оквиру МСФИ. Овај документ обухвата измене МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 6, МСФИ 14, МРС 1, МРС 8, МРС 34, МРС 37, МРС 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 и SIC-32 због усаглашавања у упућивањима и наводима новог Концептуалног оквира за финансијско извештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године).
- Измене МСФИ 9, МРС 39 и МСФИ 7 - „Реформа референтних каматних стопа“ – Фаза 1 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године).
- Измене МСФИ 16 „Лизинг“ – Олакшице у вези са закупом повезане са Ковид-19 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јуна 2020. године).
- Измене МСФИ 9, МРС 39, МСФИ 7, МСФИ 4 и МСФИ 16 - „Реформа референтних каматних стопа“ – Фаза 2 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године).
- Измене МСФИ 16 „Лизинг“ – Олакшице у вези са закупом повезане са Ковид-19 након 30. јуна 2021. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. априла 2021. године).

(б) **Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда који нису ступили на снагу и који нису раније усвојени од стране Друштва**

IASB је објавио значајан број нових и измењених стандарда и IFRIC тумачења, који нису на снази за годишњи извештајни период који почиње 1. јануара 2021. године и нису раније усвојени од стране Друштва.

- Измене МСФИ 3 „Пословне комбинације“ којом се ажурирају упућивања на Концептуални оквир за финансијско извештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године).
- Измене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ – Приходи пре намењене употребе (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године).
- Измене МРС 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина“ - Штетни уговори: Трошкови испуњења уговора (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ (Наставак)

(б) Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда који нису ступили на снагу и који нису раније усвојени од стране Друштва (Наставак)

- Годишња унапређења МСФИ „Циклус 2018-2020“ – измене МСФИ 1, МСФИ 9, МСФИ 16 и МРС 41 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године).
- МСФИ 17 „Уговори о осигурању“ и накнадне измене овог стандарда (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године).
- Измене МСФИ 4 „Уговори о осигурању“ - Продужетак рока за привремено изузеће од примене МСФИ 9 „Финансијски инструменти“, којим се продужава фиксни рок за привремено изузеће од примене МСФИ 9 у МСФИ 4, те се захтева од ентитета да примене МСФИ 9 за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године.
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ и Изјаве о МСФИ пракси 2 – Обелодањивање рачуноводствених политика (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године).
- Измене МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ – Дефиниција рачуноводствене процене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године).
- Измене МРС 12 „Одложени порези“ - Одложени порез који се односи на имовину и обавезе проистекле из једне трансакције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године).
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Класификација обавеза на дугорочне и краткорочне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године).

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године

У 2021. години, Друштво је први пут применило МСФИ 16 „Лизинг“. Примена МСФИ 16 имала је значајан ефекат на приложене финансијске извештаје и резултирала је у променама рачуноводствених политика Друштва. Анализа утицаја примене овог стандарда дата је у даљем тексту.

Примена осталих стандарда, тумачења стандарда и измена постојећих стандарда утврђених званичним преводом МСФИ није резултирала у значајним изменама рачуноводствених политика и није имала утицај на приложене финансијске извештаје Друштва.

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“

МСФИ 16 „Лизинг“ доноси велике промене за закупце и има значајан ефекат на сваки ентитет који има материјално значајне износе закупа који су до 1. јануара 2021. године били обухваћени као оперативни закуп. Насупрот томе, рачуноводствени захтеви који се односе на закуподавце су у великој мери преузети непромењени из МРС 17.

МСФИ 16 одређује како ће ентитет признавати, вредновати, презентовати и обелодањивати лизинг. Стандард обезбеђује јединствен модел за рачуноводствено обухватање лизинга, захтевајући од закупца да призна имовину и обавезе за све закупе осим уколико је период закупа 12 месеци или краћи или одговарајућа имовина има малу вредност.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године (Наставак)

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“ (Наставак)

Кључна новина за закупце је та да у већини случајева закуп резултира имовином која се капитализује (имовина са правом коришћења) заједно са признавањем обавезе за одговарајућа плаћања закупа, са ефектом на трошкове позајмљивања (камате).

Трошкови закупа по основу оперативног лизинга, који су се закључно са 2020. годином, евидентирали у оквиру оперативних расхода, од 2021. године се признају у оквиру трошкова амортизације имовине са правом коришћења (Напомена 8) и расхода камата за ефекат дисконтовања обавеза по основу оперативног лизинга (Напомена 14). Ово је утицало на раст ЕБИТДА без било какве пратеће промене економских околности.

На датум почетка закупа, купац признаје обавезу за плаћање закупа (обавезу за закуп) и имовину која представља право да се користи предметна имовина током трајања закупа (имовина са правом коришћења). Захтев је да се одвојено признају трошак камате на обавезу закупа и трошак амортизације имовине са правом коришћења.

Потребно је извршити поновно вредновање обавезе за закуп по настанку одређених догађаја (промена у трајању лизинга, промена у будућим плаћањима закупа услед промене индекса или стопе која се користи за одређивање тих плаћања). Купац признаје износ поновног вредновања обавезе за закуп као корекцију вредности имовине са правом коришћења.

Приликом преласка на примену овог стандарда могуће је изабрати два приступа:

- потпуна ретроспективна примена у оквиру кога се кумулативни ефекат прве примене стандарда признаје као корекција нераспоређеног добитка на дан 1. јануара 2021. године, при чему се упоредни подаци коригују; или
- модификовани ретроспективни приступ у оквиру кога се кумулативни ефекат прве примене стандарда признаје као корекција нераспоређеног добитка на дан иницијалне примене односно на дан 1. јануара 2021. године, при чему се упоредни подаци не коригују.

Примена МСФИ 16 од 1. јануара 2021. године је значајно утицала на финансијске извештаје Друштва у домену уговора о закупима, као што је приказано у прегледима који следе.

Друштво је одабрало модификовани ретроспективни приступ за примену МСФИ 16. Сходно томе, упоредни подаци у финансијским извештајима нису кориговани, већ су презентовани коришћењем претходно важећих рачуноводствених политика.

Приликом прве примене МСФИ 16, имовина са правом коришћења је мерена у износу обавезе по основу лизинга, користећи просечну инкременталну стопу задужевања од 1.46%.

Прва примена стандарда је резултирала признавањем обавеза по основу лизинга у износу од 19,811 хиљада динара и, сходно томе, имовине са правом коришћења у износу од 19,811 хиљада динара у појединачном билансу стања на дан 1. јануара 2021. године. По основу прве примене стандарда није извршена корекција нераспоређеног добитка на дан 1. јануара 2021. године, с обзиром да није било ефекта на исти.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године (Наставак)

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“ (Наставак)

Друштво је изабрало да користи изузећа која су предложена стандардом на уговоре о закупу за које се закуп завршава у року од 12 месеци од датума иницијалне примене, као и на уговоре о закупу за које се предметна имовина може сматрати имовином мале вредности.

Друштво је идентификовало значајне категорије уговора, који су раније били признавани као оперативни лизинг, да се квалификују као закуп дефинисани новим стандардом - пословни простор.

Стандард захтева одређене процене које се односе, пре свега, на период трајања уговора о закупу. Инкрементална стопа задуживања примењена за обрачун утврђена је узимањем у обзир одговарајуће каматне стопе на државне обвезнице Републике Србије (одговарајуће рочности и валуте) увећане за утврђени проценат који одражава ризик Друштва.

Расходи по основу оперативног лизинга у билансу успеха се углавном односе на краткорочне лизинг уговоре, лизинг средстава мале вредности и варијабилну компоненту лизинг уговора.

Након почетног признавања, Друштво вреднује имовину са правом коришћења по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке због умањења вредности.

Информације о имовини са правом коришћења по основу примене МСФИ 16, као и повезаним обавезама по основу лизинга обелодањене су у Напомени 17.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године (Наставак)

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“ (Наставак)

Ефекти прве примене МСФИ 16 на појединачни биланс стања на дан 1. јануара 2021. године

	У складу са МРС 17 31.12.2020.	Промене у вредновању	У хиљадама динара У складу са МСФИ 16 1.1.2021.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална имовина	4,703	-	4,703
Материјална имовина	12,840	19,811	32,651
Учешћа у капиталу	15,253,793	-	15,253,793
Дугорочне хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	726,135	-	726,135
	15,997,471	19,811	16,017,282
Обртна имовина			
Залихе и плаћени аванси			
Потраживања за накнаде и провизије	3,292	-	3,292
Остала потраживања и активна временска разграничења	15,781	-	15,781
Готовински еквиваленти и готовина	363,217	-	363,217
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	221,209	-	221,209
	603,499	-	603,499
УКУПНА АКТИВА	16,600,970	19,811	16,620,781
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Основни капитал	15,550,000	-	15,550,000
Резерве из добитка	1,596	-	1,596
Ревалоризационе резерве	1,224	-	1,224
Нереализовани добици по основу хартија од вредности	50,681	-	50,681
Нереализовани губици по основу хартија од вредности	(56,454)	-	(56,454)
Нераспоређени добитак	844,882	-	844,882
	16,391,929	-	16,391,929
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	478	-	478
Обавезе по основу лизинга	-	19,811	19,811
	478	19,811	20,289
Краткорочне финансијске обавезе			
Обавезе по основу лизинга	-	-	-
Обавезе из пословања			
Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	84,598	-	84,598
Обавезе према добављачима	4,300	-	4,300
Остале обавезе из пословања	109,859	-	109,859
Обавезе за остале порезе и доприносе	910	-	910
Одложене пореске обавезе	8,896	-	8,896
	208,563	-	208,563
УКУПНА ПАСИВА	16,600,970	19,811	16,620,781

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године (Наставак)

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“ (Наставак)

Ефекти примене МСФИ 16 на појединачни биланс стања на дан 31. децембра 2021. године

	У складу са МРС 17 31.12.2021.	Промене у вредновању	У хиљадама динара У складу са МСФИ 16 31.12.2021.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална имовина	4,703	-	4,703
Материјална имовина	12,584	15,849	28,433
Учешћа у капиталу	15,311,050	-	15,311,050
Дугорочне хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	-	1,050,180
	16,378,517	15,849	16,394,366
Обртна имовина			
Залихе и плаћени аванси	1,806	-	1,806
Потраживања за накнаде и провизије	3,627	-	3,627
Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	5	-	5
Остала потраживања и активна временска разграничења	3,731	-	3,731
Готовински еквиваленти и готовина	3,818,754	-	3,818,754
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	-	199,054
	4,026,977	-	4,026,977
УКУПНА АКТИВА	20,405,494	15,849	20,421,343
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Основни капитал	15,550,000	-	15,550,000
Резерве из добитка	1,596	-	1,596
Ревалоризационе резерве	1,225	-	1,225
Нереализовани добици по основу хартија од вредности	212,635	-	212,635
Нереализовани губици по основу хартија од вредности	(60,115)	-	(60,115)
Нераспоређени добитак	4,542,918	(115)	4,542,803
	20,248,259	(115)	20,248,144
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	643	-	643
Обавезе по основу лизинга	-	11,935	11,935
	643	11,935	12,578
Краткорочне финансијске обавезе			
Обавезе по основу лизинга	-	4,029	4,029
Обавезе из пословања			
Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	27	-	27
Обавезе према добављачима	1,974	-	1,974
Остале обавезе из пословања	109,728	-	109,728
Обавезе за остале порезе и доприносе	7,386	-	7,386
Одложене пореске обавезе	37,477	-	37,477
	156,592	-	156,592
УКУПНА ПАСИВА	20,405,494	15,849	20,421,343

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.4. Нови стандарди, тумачења и измене усвојени 1. јануара 2021. године (Наставак)

Анализа утицаја МСФИ 16 „Лизинг“ (Наставак)

Ефекти примене МСФИ 16 на појединачни биланс успеха за 2021. годину

	У складу са МРС 17 2021.	Промене у вредновању	У хиљадама динара У складу са МСФИ 16 2021.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
Приходи од обављања делатности	98,411	-	98,411
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Расходи од обављања делатности	(12,177)	-	(12,177)
Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	(36,200)	-	(36,200)
Остали пословни расходи	(10,005)	144	(9,861)
	(58,382)	144	(58,238)
ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ	40,029	144	40,173
Нето реализовани добици финансијске имовине	76,991	-	76,991
Нето нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовине	(44,025)	-	(44,025)
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	72,995	144	73,139
ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ			
Финансијски приходи	3,648,850	-	3,648,850
Финансијски расходи	(2,998)	(259)	(3,257)
	3,645,852	(259)	3,645,593
Губитак од усклађивања вредности имовине	(98)	-	(98)
Остали приходи	215	-	215
Остали расходи	(13,883)	-	(13,883)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	3,705,081	(115)	3,704,966
Порески расход периода	(6,093)	-	(6,093)
НЕТО ДОБИТАК	3,698,988	(115)	3,698,873

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)

2.5. Наставак пословања

Појединачни финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са начелом сталности, које подразумева да ће Друштво наставити са пословањем у догледној будућности, која обухвата период од најмање дванаест месеци од датума појединачних финансијских извештаја.

Руководство Друштва је размотрило све информације које су биле расположиве и анализирано питања која могу бити релевантна за способност Друштва да послује у складу са начелом сталности, укључујући значајне околности и догађаје, планове руководства као и ефекте глобалне кризе проузроковане пандемијом Ковид-19 на пословање Друштва, а као што је детаљније обелодањено у Напомени 37.

2.6. Коришћење процењивања

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања појединачних финансијских извештаја.

Процене, као и претпоставке на основу којих су извршене процене, предмет су редовних провера. Уколико се путем провера утврди да је дошло до промене у процењеној вредности, утврђени ефекти се признају у појединачним финансијским извештајима у периоду када је до промене дошло.

Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за појединачне финансијске извештаје обелодањене су у Напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи по основу провизија и камата

Приходи по основу провизија за брокерске услуге и расходи по основу накнада и провизија утврђују се у тренутку доспећа за наплату, односно у периоду када су остварени. Приходи по основу провизија исказују се по фактурној вредности и представљају провизију по основу трговања хартијама од вредности.

Приходи и расходи по основу камата, укључујући и затезну камату и остали приходи и расходи пословања се књиже по начелу узрочности прихода и расхода.

3.2. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.2. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања (Наставак)

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као позитивне, односно негативне курсне разлике.

3.3. Бенефиције за запослене

(а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима.

Друштво је такође, обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

(б) Обавезе по основу отпремнина

Друштво је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини две просечне зараде исплаћене у Републици Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике.

3.4. Материјална имовина (Некретнине и опрема)

Почетно мерење материјалне имовине која испуњава услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања. Накнадни издаци за материјалну имовину признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање имовине изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход периода у којем су настали.

Након почетног признавања, некретнине се исказују по процењеној вредности, која изражава њихову поштenu вредност на дан процене, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења. Поштenu вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Процене се врше редовно, како би се евидентирала сва евентуална одступања поштене вредности материјалне имовине у односу на њену исказану вредност у пословним књигама.

Опрема се након почетног признавања исказује по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

Материјална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи. Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.5. Нематеријална имовина

Нематеријална улагања се односе на лиценце за софтвере у употреби као и чланство у клириншким организацијама Централног регистра.

Након почетног признавања лиценце се исказују по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан акумулирани износ обрачунате амортизације.

Нематеријална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи. Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

3.6. Умањење вредности нефинансијских средстава (осим залиха)

На сваки датум биланса стања, за некретнине, постројења и опрему и нематеријалну имовину врши се провера да ли постоје индикатори да је њихова вредност умањена.

Уколико постоји индикатор могућег обезвређења, врши се процена њихове надокнадиве вредности која се потом пореди са њиховом књиговодственом вредношћу. Ако је надокнадива вредност нижа, књиговодствена вредност се своди на надокнадиву вредност и губитак због умањења вредности се признаје у текућем билансу успеха.

Надокнадива вредност је фер вредност средства умањена за трошкове продаје или вредност у употреби, у зависности која од ових вредности је виша. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину).

Нефинансијска средства код којих је дошло до умањења вредности ревидирају се на сваки извештајни датум због могућег укидања ефеката умањења вредности.

3.7. Амортизација

Амортизација материјалне и нематеријалне имовине обрачунава се пропорционалном методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће и исте се нису мењале у односу на претходну годину:

<u>Назив</u>	<u>Стопа</u>
Грађевински објекти	1.3%
Телефони, телефонске централе и остала припадајућа опрема (осим мобилних телефона – 33.33%)	7%
Канцеларијски намештај	11% - 12.5%
Фотокопир апарати	14.3%
Путнички аутомобили	15.5% - 33.3%
Компјутерска опрема	20%

Обрачун амортизације опреме и нематеријалних улагања почиње од наредног месеца у односу на месец у коме је основно средство стављено у употребу. Корисни век трајања опреме и нематеријалних улагања се периодично преиспитује и ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будуће периоде се коригује.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.7. Амортизација (Наставак)

Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са Законом о порезу на добит правних лица Републике Србије, Правилником о начину разврставања сталних средстава по групама и начину утврђивања амортизације за пореске сврхе и Правилником о амортизацији сталних средстава која се признаје за пореске сврхе, што резултира ефектима како на текући порез, тако и на одложене порезе.

3.8. Финансијска средства и обавезе

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Брокерско - дилерског друштва, од момента када је Брокерско - дилерско друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ класификација и мерење финансијских средстава и обавеза и обезвређење

Кључни захтеви МСФИ 9 су да сва призната финансијска средства из делокруга МРС 39 Финансијски инструменти: Признавање и мерење морају накнадно бити вреднована или по амортизованој вредности или по фер вредности. Дужнички инструмент који се држи у оквиру пословног модела који има за циљ наплату уговорених токова готовине и има уговорене новчане токове који представљају само плаћања главнице и камате на неотплаћени износ главнице се генерално одмеравају по амортизованој вредности на крају наредног периода.

Дужнички инструменти који се држе у оквиру пословног модела чији се циљ постиже и наплатом уговорених токова готовине и продајом финансијске имовине, а чије уговорне одредбе резултују токовима готовине на унапред утврђене датуме који су првенствено плаћања главнице и камате на неотплаћени део главнице генерално се одмеравају по фер вредности кроз извештај о осталом резултату.

Сви остали дужнички инструменти и удели морају се одмеравати по фер вредности на крају наредног периода. Такође, према МСФИ 9, уколико се инструмент капитала не држи ради трговања, субјект може донети неопозиву одлуку при почетном признавању да се такав инструмент мери по фер вредности кроз извештај о осталом резултату, при чему се једино приход од дивиденди признаје у оквиру биланса успеха.

У вези са мерењем финансијских обавеза означених за мерење по фер вредности кроз биланс успеха, МСФИ 9 захтева да износ промене у фер вредности финансијске обавезе која настане услед промена кредитног ризика те обавезе буде приказан у осталом резултату, осим ако би презентација ефекта промене кредитног ризика обавезе проузроковала или увећала рачуноводствену неусаглашеност у билансу успеха. Промене фер вредности обавезе које настају услед кредитног ризика те обавезе накнадно се не рекласификују у биланс успеха.

У вези са умањењем вредности финансијских средстава, МСФИ 9 захтева примену модела очекиваних кредитних губитака за разлику од модела насталих кредитних губитака према претходно важећем МРС 39. Модел очекиваних кредитних губитака захтева да субјект рачуноводствено обухвати очекиване кредитне губитке и промене у наведеним очекиваним кредитним губицима на сваки датум извештавања на начин да одрази промене у кредитном ризику од почетног признавања. Другим речима, више није неопходно да се догађај неизвршења деси пре признавања кредитних губитака.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(а) *Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза*

Класификација и мерење финансијских средстава зависи од резултата тзв. SPPI теста (провере да ли уговорени токови готовине финансијског средства представљају само отплате главнице и плаћања камате на неотплаћени део главнице) и теста пословног модела. Друштво утврђује пословни модел на нивоу који одражава начин управљања групама финансијских средстава да би се постигао одређени циљ пословања. Ова анализа подразумева просуђивање на основу свих релевантних доказа, укључујући оне о начину мерења и оцењивања перформанси финансијских средстава, начину управљања финансијским средствима и начину награђивања особа које тим средствима управљају.

Друштво прати финансијска средства која одмеравају по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали резултат чије признавање престаје пре њиховог доспећа да би разумело разлоге за њихово отуђење, као и да ли су ти разлози конзистентни са циљевима пословања за чије потребе је Друштво држало средства. Праћење, односно мониторинг је део континуираних анализа и процена Друштва у вези са тим да ли је пословни модел у оквиру којег се држе преостала, неотуђена средства и даље прикладан, те, ако није одговарајући, да ли је дошло до промене пословног модела а самим тим и до проспективне промене класификације тих средстава.

Друштво, почев од 1. јануара 2020. године класификује финансијска средства према начину накнадног мерења, како следи:

1. финансијска средства по амортизованој вредности, (AC);
2. финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха, (FVtPL);
3. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат са губицима и добицима рекласификованим у биланс успеха-„recycling“ (FVtOCI) по престанку признавања; и
4. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат без рекласификовања добитака и губитака у биланс успеха (FVtOCI)

и то на основу:

- пословног модела Друштва за управљање финансијским средствима, и
- карактеристика уговорених токова готовине финансијског средства.

У складу са класификацијом средстава из претходног става, Друштво категоризује све пласмане из свог портфолија који се односе на:

- **ХОВ које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха** које представљају инструменте стечене у сврху остваривања добити по основу флукуације цена и марже.
- **Хартије од вредности, које обухватају власничке хартије од вредности (инструменте капитала):**
 - Власничке хартије од вредности укључују акције које представљају удео у капиталу акционарског друштва. Власничке хартије од вредности (инструменти капитала) су сви облици учешћа у капиталу правних лица за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продати због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена.
 - Инвестиције у зависна правна лица која обезбеђују контролу, односно преко 50% управљачких права и инвестиције у придружена правна лица која обезбеђују од 20% до 50% управљачких права.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(б) *Обезвређење финансијских инструмената у складу са МСФИ 9*

У складу са МСФИ 9, методологија за обезвређење се значајно мења, и замењује се приступ МРС 39 насталог губитка, са принципом будућег очекиваног губитка („*Expected credit loss*“, ECL, eng.) кроз укључивање утицаја очекиваног кретања макроекономских варијабли на будуће кретање вероватноће губитка на бази статистички доказаних међузависности.

Обрачун трошкова обезвређења за очекиване губитке се врши за сва потраживања и друге дужничке инструменте који се не процењују по фер вредности кроз биланс успеха, укључујући и неопозиве обавезе и издате гаранције. Трошкови обезвређења базирају се на очекиваном кредитном губитку у складу са вероватноћом неизмирења обавеза у наредних 12 месеци, осим у случају када постоји значајно погоршање кредитног ризика у односу на тренутак иницијалног признавања, када се процена кредитних губитака врши на бази вероватноће неизмирења обавеза за период животног века инструмента.

Готовина и стања на рачунима код банака оцењена су као ниско кредитно ризична јер се држе код реномираних међународних банкарских институција, па се сходно томе не очекује исправка вредности по овом питању.

Очекивани кредитни губици по основу финансијских средстава биће признати применом следећих нивоа обезвређења:

- Ниво 1 – чим је финансијски инструмент издат или купљен, признају се 12-месечни очекивани кредитни губици за тај инструмент у билансу успеха и формира се исправка вредности, као приближна вредност тј. почетно очекивање кредитних губитака по основу инструмента. За та финансијска средства, приходи од камата обрачунавају се на основу бруто књиговодствене вредности (без умањења за очекиване кредитне губитке).
- Ниво 2 – уколико се кредитни ризик средства значајно увећа а није процењен као низак, признају се очекивани кредитни губици током животног века инструмента у билансу успеха. Обрачун прихода од камате исти је као код средстава сврстаних у Ниво 1.
- Ниво 3 – уколико се кредитни ризик средства значајно увећа до нивоа да се оно сматра кредитно обезвређеним, приход од камате се обрачунава на нето књиговодствену вредност (тј. бруто књиговодствену вредност умањену за исправку вредности). За ова средства одмах се признају очекивани кредитни губици током читавог животног века средстава.

Друштво има следеће финансијске инструменте:

Готовински еквиваленти и готовина

У извештају о новчаним токовима под готовинским еквивалентима и готовином сматрају се расположива средства на текућем рачуну.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(б) *Обезвређење финансијских инструмената у складу са МСФИ 9 (Наставак)*

Потраживања

Потраживања су приказана по њиховој номиналној вредности умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања на основу процене руководства о вероватној наплативости. Директан отпис потраживања Брокерско - дилерско друштво врши на основу принудног поравнања, наступања застарелости, коначне судске одлуке и за друге случајеве где постоји веродостојна документација о ненаплативости потраживања.

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха се састоје из акција иностраних компанија и банака. Наведене хартије се вреднују и евидентирају по фер вредности.

Нереализовани добици и губици настали по основу усклађивања фер вредности се евидентирају у корист, односно на терет биланса успеха у оквиру позиције нереализовани добици и губици од усклађивања вредности финансијске имовине. Реализовани добици и губици по основу продаје ових хартија се евидентирају у корист односно на терет биланса успеха у оквиру позиције реализовани добици, односно губици финансијске имовине.

Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат

У оквиру хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат Друштво евидентира акције домаћих и страних друштава, осигуравајућих кућа и банака. Ове хартије од вредности се евидентирају по фер вредности.

Добици и губици по основу ових акција се никада не приказују (не рециклирају) у биланс успеха. Дивиденде се приказују у оквиру биланса успеха када се утврди право на исплату. Ове акције нису предмет тестирања на обезвређење. Уколико дође до смањења фер вредности ових хартија, смањење се евидентира кроз остали резултат.

3.9. Инвестиције у зависна друштва

Зависним друштвом се сматра друштво над којима Друштво има контролу односно има права на варијабилне приносе по основу свог учешћа и има способност да утиче на те приносе по основу моћи коју има над друштвом у које је инвестирала.

Улагање у зависно друштво се у појединачним финансијским извештајима евидентира применом методе историјског трошка, у складу са МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“. Метод историјског трошка захтева да се улагања у зависна друштва евидентирају по набавној вредности (висина инвестиције), а умањују се за евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Приходи по основу улагања се признају само ако је зависно друштво донело одлуку о дистрибуцији профита.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.10. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добитак се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица (у даљем тексту „Закон“) и релевантним подзаконским актима.

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (2020. година: 15%) на основуцу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дуже од десет година.

Порески биланс се предаје најкасније у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Брокерско - дилерско друштво током године порез на добитак плаћа у виду месечних аконтација, чију висину утврђују на основу пореске пријаве за претходну годину.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембра 2021. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15%.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима. Остали порези и доприноси признају се као расход периода у коме су настали.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.11 Капитал

Капитал Друштва се састоји од акцијског капитала (обичних акција), резерви из добитка, ревалоризационих резерви, нереализованих добитака / губитака по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат и нераспоређеног добитка (Напомена 26).

Добици и губици по основу промене тржишне вредности хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат, у складу са МСФИ 9 се евидентирају у оквиру нереализованих добитака/губитака по основу наведених хартија од вредности.

3.12. Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу, законску или изведену, као резултат прошлих догађаја и када је вероватно да ће доћи до одлива ресурса како би се измирила обавеза и када се може поуздано проценити износ обавезе.

Резервисање се одмерава по садашњој вредности очекиваних издатака за измирење обавезе, применом дисконтне стопе која одражава текућу тржишну процену временске вредности новца.

Ради одржавања најбоље могуће процене резервисања се разматрају, утврђују и ако је потребно коригују на сваки извештајни датум. Када више није вероватан одлив економских користи ради измирења законске или изведене обавезе резервисање се укида у корист прихода. Резервисање се прати по врстама и може да се користи само за издатке за које је првобитно било признато. Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

Потенцијалне обавезе и потенцијална средства

Потенцијалне обавезе се не признају у појединачним финансијским извештајима. Потенцијалне обавезе се обелодањују у напоменама уз појединачне финансијске извештаје, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

Друштво не признаје потенцијална средства у појединачним финансијским извештајима. Потенцијална средства се обелодањују у напоменама уз појединачне финансијске извештаје, уколико је прилив економских користи вероватан.

3.13. Лизинг

Некретнине и друга средства, које прима у закуп, Друштво признаје у складу са МСФИ 16 „Лизинг“.

Друштво признаје право коришћења имовине која се током периода амортизује и обавезу за период закупа, где је период закупа уговорени/процењени период закупа. Обавеза доспева за плаћање на основу периодичних рачуна закупаваца. Друштво не признаје трошкове закупнина, већ трошкове амортизације за имовину са правом коришћења и камату као финансијски расход.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.13. Лизинг (Наставак)

Инкрементална стопа задуживања, која се користи као дисконтна стопа за вредновање садашње вредности лизинг плаћања, утврђена је узимањем у обзир одговарајуће каматне стопе на државне обвезнице Републике Србије (одговарајуће рочности и валуте) увећане за утврђени проценат који одражава ризик Друштва.

Закупи мале вредности и краткорочни закупи до годину дана и даље се евидентирају као расход периода у оквиру осталих пословних расхода (Напомена 8).

3.14. Ванбилансна актива и пасива

Ванбилансна актива/пасива обухвата новчана средства клијената која су клијенти депоновали за купопродају хартија од вредности, као новчана средства клијената по основу принудне продаје и исплате дивиденди посредством Централног регистра за која се још нису стекли услови за исплату, а која се држе на наменском новчаном рачуну изузетом од блокаде (Напомена 30).

3.15. Обелодањивање повезаних страна

За сврхе ових финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама МРС 24 „Обелодањивање повезаних страна“.

Повезаним правним лицима у смислу напред наведеног стандарда, Друштво сматра сва предузећа која улазе у састав МК Holidng д.о.о. Београд, његова повезана правна лица, као и правна лица у којима има учешће у капиталу.

Повезана лица могу улазити у трансакције које неповезана лица можда не би вршила. Трансакције са повезаним лицима могу се обављати под другачијим условима и другачијим износима у односу на исте трансакције са неповезаним правним лицима.

Друштво пружа услуге повезаним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и повезаних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

Стања потраживања и обавеза на дан извештавања, као и трансакције у току извештајних периода настале са повезаним правним лицима посебно се обелодањују (Напомена 31).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација појединачних финансијских извештаја захтева од руководства Брокерско - дилерског друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања појединачних финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања појединачних финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик за материјално значајне корекције позиција у појединачним финансијским извештајима следећег периода.

4.1. Користан век трајања материјалне и нематеријалне имовине

Обрачун амортизације и стопе амортизације је заснован на пројектованом економском веку трајања материјалних и нематеријалних улагања. Одређивање корисног века трајања материјалне и нематеријалне имовине се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора. Адекватност одређеног корисног века трајања се преиспитује на годишњем нивоу или када постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

Примера ради: уколико би Друштво смањило стопу амортизације наведених средстава за 10%, дошло би до додатног смањења трошкова амортизације на годишњем нивоу у износу од 455 хиљада динара и обратно.

4.2. Исправка вредности потраживања

Друштво на сваки извештајни датум процењује квалитет потраживања (осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха) ради процене очекиваних кредитних губитака, у складу са МСФИ 9 “Финансијски инструменти”. Сходно МСФИ 9 приликом обезвређења финансијских инструмената није неопходно да постоји објективни доказ обезвређења да би кредитни губитак био препознат. Очекивани кредитни губици се препознају такође и за необезвређену финансијску активу. Очекивани кредитни губици се рекалкулишу на сваки извештајни датум у циљу да рефлектују промену у кредитном ризику од иницијалног признавања финансијског инструмента, чиме се раније препознају очекивани губици.

Процена Брокерско - дилерског друштва је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, који пружају основ у процени будућих новчаних токова од купаца. Очекивани новчани токови се процењују на бази претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања. Руководство сматра да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (Наставак)

4.3. Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Брокерско - дилерско друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Брокерско - дилерског друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта.

Руководство Брокерско - дилерског друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Брокерско - дилерског друштва, износи у овим појединачним финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

4.4. Умањење вредности нефинансијске имовине

На сваки извештајни датум, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности. Разматрање обезвређења захтева од руководства субјективно просуђивање у погледу токова готовине, стопа раста и дисконтних стопа за јединице које генеришу токове готовине, а које су предмет разматрања.

4.5. Одложена пореска средства и обавезе

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике (Напомена 16).

4.6. Отпремнине приликом одласка у пензију

Трошкови утврђених накнада запосленима након прекида радног односа, односно одласка у пензију након испуњених законских услова, утврђују се применом актуарске процене. Актуарска процена укључује процену дисконтне стопе, будућих кретања зарада, стопе морталитета и флукуације запослених. Због дугорочне природе ових планова, значајне неизвесности утичу на исход процене. Претпоставке актуарског обрачуна су обелодањене у Напомени 27. уз појединачне финансијске извештаје.

Уколико би дисконтна стопа која се користи била виша/нижа за 1 процентни поен од процене руководства, резервисања за отпремнине била би нижа/виша за 6 хиљада динара у односу на резервисања исказана у пословним књигама Друштва на дан 31. децембра 2021. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (Наставак)

4.7. Резервисање по основу судских спорова

Друштво је укључено у одређени број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања која се односе на улагања у хартије од вредности, као послове везане за инвестиционе услуге и активности и додатне услуге, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. Друштво процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и износе вероватних или разумних процена губитака.

Разумне процене обухватају просуђивање руководства након разматрања информација које укључују обавештења, поравнања, процене од стране надлежних служби доступне чињенице, идентификацију потенцијалних одговорних страна и њихове могућности да допринесу решавању, као и претходно искуство.

Резервисање за судске спорове се формира када је вероватно да постоји обавеза чији се износ може поуздано проценити пажљивом анализом. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација.

Питања која су или потенцијалне обавезе или не задовољавају критеријуме за резервисање се обелодањују, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

5. ПРИХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	47,233	38,308
- од трговања акцијама – повезана правна лица (Напомена 31)	2,220	5,841
- од трговања осталим хартијама од вредности	212	435
	49,665	44,584
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (Напомена 31)	1,448	2,094
- осталим комитентима	12,864	10,897
	14,312	12,991
Остали приходи од накнада:		
- понуда без обавеза откупа	-	27,515
- од повезаних правних лица (Напомена 31)	701	2,034
- остали комитенти	30,594	26,052
	31,295	55,601
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (Напомена 31)	4	28
- од осталих комитената	3,135	2,102
	3,139	2,130
Укупно	98,411	115,306

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2021. години у укупном износу од 31,295 хиљада динара највећим делом се односе на: приходе по основу исплате разлике у цени акционарима Ц-маркета од 11,333 хиљаде динара, приходе од услуга новчаних салдирања од 1,586 хиљада динара, приходе у вези са понудом у износу од 1,293 хиљаде динара, приходе од префактурисаних услуга од 3,233 хиљаде динара, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје од 6,526 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима од 3,122 хиљаде динара.

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2020. години у укупном износу од 55,601 хиљаду динара највећим делом се односе на: приход од понуда без обавезе откупа – агент емисије од 27,515 хиљада динара, приходе од услуга новчаних салдирања од 5,636 хиљада динара, приходе у вези са понудом од 3,163 хиљаде динара, приходе од префактурисаних услуга од 2,637 хиљада динара, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје од 15,278 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима од 940 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

6. РАСХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Трансакциони трошкови – инвестиционих друштава	49	-
Трансакциони трошкови - Београдска берза	48	48
Трансакциони трошкови - ЦРХОВ	3,436	3,501
Трансакциони трошкови ино берзе	5,381	6,816
Остали расходи по основу обављања делатности	1,467	651
Остали расходи по основу обављања делатности ИНО	117	62
Трошкови огласа у штампи	1,189	646
Трошкови банака:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	327	318
- остали	163	162
Укупно	12,177	12,204

7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	30,475	29,342
Трошкови доприноса на терет послодавца	5,040	4,838
Остали лични расходи и накнаде	685	461
Укупно	36,200	34,641

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Материјал	56	49
Трошкови резервних делова	14	13
Трошкови потрошног материјала	220	269
Трошкови горива	430	366
Трошкови амортизације (Напомена 17)	4,555	651
Трошкови поштанских и телефонских услуга	1,142	1,411
Трошкови услуга одржавања	59	61
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (Напомена 31)	-	3,603
- остале закупнине	46	101
Трошкови осталих услуга		
- трошкови осталих услуга	630	507
- повезаних правних лица (Напомена 31)	1,109	1,134
Остали трошкови услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	448	510
- повезаних правних лица (Напомена 31)	1,152	156
Укупно	9,861	8,831

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Добити на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају:		
- иностраних акција	83,395	44,447
- инвестиционих јединица	65	-
Укупно	83,460	44,447

Реализовани добити финансијске имовине у 2021. години у износу од 83,460 хиљада динара највећим делом се односи на акције иностраних емитената и то: NAKED BRAND GROUP LTD у износу од 9,862 хиљаде динара, SOCIETE GENERALE SA у износу од 9,786 хиљада динара, GAZPROM OAO ADS у износу од 5,771 хиљаду динара, TILRAY, INC. у износу од 3,983 хиљаде динара, ROYAL DUTCH SHELL PLC у износу од 3,911 хиљада динара, SECOND SIGHT MEDICAL PRODUCTS у износу од 3,291 хиљаду динара, RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 2,555 хиљада динара, AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES SE & CO KGAA у износу од 2,212 хиљада динара, AC IMMUNE LTD у износу од 1,992 хиљаде динара и INTESA SANPAOLO S.P.A. у износу од 1,983 хиљаде динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ (Наставак)

Реализовани добици финансијске имовине у 2020. години у износу од 44,447 хиљада динара у највећем износу односе се на продају акција емитента Luckin Coffee Inc у износу од 1,880 хиљада динара, Overstock.com Inc у износу од 1,794 хиљаде динара, Electricite de France S.A. у износу од 1,779 хиљада динара, Protagonist Therapeutics Inc у износу од 1,436 хиљада динара, Altimmune Inc у износу од 1,269 хиљада динара, BioNTech SE у износу од 1,192 хиљаде динара и Sonos Inc у износу од 1,182 хиљаде динара.

Добици по основу продаје инвестиционих јединица исказани у 2021. години, у износу од 65 хиљада динара, у целини се односе на продају јединица инвестиционог фонда Raiffeisen Invest а.д. Београд.

Услед преласка са MPC 39 на МСФИ 9 у 2020. години, Друштво је класификовало акције у динарима као финансијске инструменте по фер вредности кроз остали резултат.

10. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2021.	2020.
Губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају:		
- губици по основу продаје иностраних акција	6,469	3,592
Укупно	6,469	3,592

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности и удела у 2021. години, у износу од 6,469 хиљада динара, највећим делом се односе на продају акција на иностраном тржишту следећих емитената: EXELA TECHNOLOGIES INC у износу од 597 хиљада динара, TENAX THERAPEUTICS INC у износу од 556 хиљада динара, EXICURE INC износу од 555 хиљада динара, ELECTRICITE DE FRANCE S.A. износу од 407 хиљада динара, ROBINHOOD MARKETS, INC износу од 338 хиљада динара и TUI AG износу од 222 хиљаде динара.

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности и удела у 2020. години, у износу од 3,592 хиљаде динара највећим делом се односе на продају акција на иностраном тржишту следећих емитената: Spectrum Pharmaceuticals Inc у износу од 247 хиљада динара, Correvio Pharma Corp у износу од 186 хиљада динара и Camber Energy Inc у износу од 175 хиљада динара.

Услед преласка са MPC 39 на МСФИ 9 у 2020. години, Друштво је класификовало акције у динарима као финансијске инструменте по фер вредности кроз остали резултат.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

11. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностраних акција	29,928	35,504
- инвестиционих јединица	8	-
Укупно	29,936	35,504

Нереализовани добици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2021. години односе се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената: SOCIETE GENERALE SA у износу од 13,267 хиљада динара, HUGO BOSS AG у износу од 5,239 хиљада динара, DEUTSCHE BANK AG у износу од 3,069 хиљада динара, AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES SE & CO KGAA у износу од 2,924 хиљаде динара, KUKA AG у износу од 1,628 хиљада динара, INTESA SANPAOLO S.P.A. у износу од 1,480 хиљада динара и ROYAL DUTCH SHELL PLC у износу од 1,104 хиљаде динара.

Нереализовани добици финансијске имовине у 2020. години у износу од 35,504 хиљаде динара највећим делом односе на акције емитената: NORDEX AG у износу од 5,865 хиљада динара, SOCIETE GENERALE SA у износу од 5,617 хиљада динара, ELECTRICITE DE FRANCE S.A. у износу од 3,343 хиљаде динара, INTESA SANPAOLO S.P.A. у износу од 3,200 хиљада динара, DEUTSCHE LUFTHANSA AG у износу од 3,033 хиљаде динара, DEUTSCHE BANK AG у износу од 1,749 хиљада динара, AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES у износу од 1,665 хиљада динара и RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 1,600 хиљада динара.

12. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Нереализовани губици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностране акције	73,961	46,196
Укупно	73,961	46,196

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

12. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ (Наставак)

Нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовинеу износу од 73,961 хиљаду динара у 2021. години односе се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената: NORDEX AG у износу од 3,831 хиљаду динара, PALISADE BIO, INC. у износу од 3,704 хиљаде динара , AURORA CANNABIS INC у износу од 3,421 хиљаду динара, INSTITUT BIOPHYTIS SAS у износу од 2,509 хиљада динара, MOGU INC у износу од 2,458 хиљада динара, NOXXON PHARMA AG у износу од 2,220 хиљада динара, SEQUENTIAL BRANDS GROUP INC у износу од 2,174 хиљаде динара, DEUTSCHE LUFTHANSA AG у износу од 2,134 хиљаде динара, BEST INC у износу од 2,062 хиљаде динара, DBV TECHNOLOGIES S.A. у износу од 2,006 хиљада динара и GEVO INC у износу од 1,930 хиљада динара.

Нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2020. години у износу од 46,196 хиљада динара највећим делом односе се на акције следећих емитената: TAILORED BRANDS INC у износу од 2,190 хиљада динара, DBV TECHNOLOGIES у износу од 2,021 хиљаду динара, WIRECARD AG у износу од 1,509 хиљада динара, NORDEX AG у износу од 1,414 хиљада динара (прва примена МСФИ 9), FRANCESCAS HOLDINGS у износу од 1,359 хиљада динара, CANOO HOLDINGS LTD у износу од 1,246 хиљада динара, GENFIT у износу од 1,130 хиљада динара, INTELSAT SA у износу од 1,104 хиљаде динара и ADOCIA у износу од 987 хиљада динара.

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2021.	2020.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 31)	9,618	9,259
Приходи од камата	24,505	54
Позитивне курсне разлике	5,134	2,192
Приходи од дивиденди:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	3,598,011	14,079,882
- у земљи	1,680	40,234
- у иностранству	9,902	1,373
Укупно	3,648,850	14,132,994

Приходи од дивиденди од повезаних правних лица односе се на дивиденду исплаћену од стране зависног лица AIK Банка а.д., Београд у износу од 3,598,011 хиљада динара (2020. година: 14,079,882 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (Наставак)

Приходи од дивиденди у земљи у 2021. години у износу 1,680 хиљада динара (2020. година: 40,234 хиљаде динара) се односе на дивиденде издаваоца НИС а.д. Нови Сад у износу од 1,223 хиљада динара, Металац а.д. Горњи Милановац у износу од 359 хиљада динара, Messer Tehnogas а.д. Београд од 98 хиљада динара. У 2020. години приходи од дивиденди су се највећим делом односили на дивиденде издаваоца Комерцијална банка а.д. Београд у износу од 33,812 хиљада динара, НИС а.д. Нови Сад у износу од 5,034 хиљаде динара и Дуванска индустрија Чока а.д. Чока у износу од 1,290 хиљада динара.

Приходи од дивиденди у иностранству у 2021. години у износу 9,902 хиљаде динара (2020. година: 1,373 хиљаде динара) највећим делом се односе на дивиденду од Хотела Свети Стефан а.д. Будва у износу од 5,217 хиљада динара, Црногорског Телекома а.д., Подгорица у износу од 787 хиљада динара, Југопетрол а.д. Подгорица у износу од 438 хиљада динара, SOCIETE GENERALE SA у износу од 721 хиљаду динара, Royal Dutch Shell PLC у износу од 451 хиљаду динара и RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 123 хиљаде динара. У 2020. годину ови приходи су се највећим делом односили на дивиденде од Црногорског Телекома а.д. Подгорица у износу од 524 хиљаде динара, Југопетрол а.д. Подгорица у износу од 313 хиљада динара, Gazprom OAO ADS у износу од 262 хиљаде динара и Royal Dutch Shell PLC у износу од 111 хиљада динара.

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2021.	2020.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 31)	18	197
Расходи камата	291	24
Негативне курсне разлике	2,948	4,615
Укупно	3,257	4,836

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Трошкови комисије за ХОВ	330	355
Трошкови стручне публикације	151	160
Трошкови ревизије	2,608	4,464
Остали трошкови непроизводних услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	6,277	6,425
- повезаних правних лица (Напомена 31)	543	155
Трошкови репрезентације:		
- остала репрезентација	177	48
Трошкови премија осигурања	275	114
Трошкови суда	216	93
Трошкови чланарина	1,459	1,986
Трошкови пореза	1,482	1,148
Трошкови адвокатских услуга	298	262
Остали нематеријални трошкови	67	33
Укупно	13,883	15,243

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

(а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
Порески расходи периода	6,093	-
Укупно порески расход периода	6,093	-

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (Наставак)

(б) Усаглашавање износа пореза на добит из биланса успеха и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2021.	2020.
Добитак текуће године, пре опорезивања	3,704,966	14,204,160
Порез по стопи од 15%	555,745	2,130,623
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	11,218	7,010
Губици који се признају у тренутку реализације	(7,225)	(7,658)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(539,954)	(2,118,017)
Остварени преносиви капитални добити	-	3,727
Искоришћени преносиви капитални губици	-	(3,727)
Искоришћени порески губици	(13,689)	(11,949)
Остало	(2)	(9)
Укупно порески расход периода	6,093	-
Ефективна пореска стопа	0.16%	0.00%

(в) Одложене пореске обавезе

Друштво на дан 31. децембра 2021. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 37,447 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 8,896 хиљада динара), поступајући у складу са МРС 12 „Порез на добит“.

Промене на одложеним пореским обавезама признане су како следи:

	У хиљадама динара			
	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	Преко капитала	Стање на крају године
Одложене пореске (обавезе) у односу на:				
2020. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(13,586)	-	699	(12,887)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	3,478	3,478
Прва примена МСФИ 9	-	-	513	513
	(13,586)	-	4,690	(8,896)
2021. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(8,896)	-	(28,687)	(37,583)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	106	106
	(8,896)	-	(28,581)	(37,477)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

17. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	У хиљадама динара				
	Опрема	Непо- кретност	Имовина са правом коришћења	Аванси за некретнине	Укупно материјална имовина
Набавна вредност					
Стање на дан					
1. јануара 2020. године	14,485	-	-	9,520	24,005
Пренос	-	9,520	-	(9,520)	-
Повећања текуће године	100	1,302	-	-	1,402
Расходовање	(4,886)	-	-	-	(4,886)
Стање на дан					
31. децембра 2020. године	9,699	10,822	-	-	20,521
Прва примена МСФИ 16	-	-	19,811	-	19,811
Повећања текуће године	337	-	-	-	337
Расходовање	-	-	-	-	-
Стање на дан					
31. децембра 2021. године	10,036	10,822	19,811	-	40,669
Акумулирана исправка вредности					
Стање на дан					
1. јануара 2020. године	11,394	-	-	-	11,394
Амортизација (Напомена 8)	651	-	-	-	651
Расходовање	(4,364)	-	-	-	(4,364)
Стање на дан					
31. децембра 2020. године	7,681	-	-	-	7,681
Амортизација (Напомена 8)	593	-	3,962	-	4,555
Стање на дан					
31. децембра 2021. године	8,274	-	3,962	-	12,236
Нето садашња вредност на дан:					
- 31. децембра 2021. године	1,762	10,822	15,849	-	28,433
- 31. децембра 2020. године	2,018	10,822	-	-	12,840

Друштво је 1. јануара 2021. године извршило прву примену МСФИ 16 „Лизинг“ по основу два уговора о дугорочном закупу.

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ у износу од 4,703 хиљаде динара се књиговодствено евидентира на осталим нематеријалним улагањима, а по својој суштини представља износ положен на име Гарантног фонда Централног регистра који се враћа након престанка обављања делатности.

Друштво је у 2020. години извршило пренос износа од 9,520 хиљада динара са аванса за некретнине на непокретност, а на основу Уговора о уступању права коришћења којим је Друштво стекло право на трајну употребу непокретности (корисници су изједначени са сувласницима). Након тога, Друштво је извршило свођење на тржишну вредност на основу процене независног проценитеља. Непокретност се налази у Београду, на адреси Шекспирова 27.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Учешћа у капиталу АИК Банка а.д. Београд (Напомена 31)	15,036,596	15,036,596
Учешћа у капиталу Хотели Свети Стефан, Црна Гора	274,454	217,197
Стање на дан	15,311,050	15,253,793

Друштво је крајем 2018. године стекло 100% власничких акција АИК Банка а.д. Београд (на дан 31. децембра 2017. године, Друштво је имало 99.54% учешћа у капиталу овог зависног лица).

Учешће у капиталу зависног правног лица АИК Банка а.д. Београд у износу од 15,036,596 хиљада динара представља 74.3% капитала Друштва на дан 31. децембра 2021. године (31. децембар 2020. године: 91.7%).

Дана 1. априла 2016. године код Агенције за привредне регистре (број решења БД 25396/2016) регистрована је статусна промена издвајање уз припајање којом Суноко д.о.о. Нови Сад (друштво преносилац) преноси део имовине и обавеза друштву стицаоцу – „M&V Investments“ а.д. Београд. Наиме, друштво преносилац је пренело друштву стицаоцу 7,464,920 акција АИК Банка а.д. Београд, чија је књиговодствена вредност 12,412,329 хиљада динара и обавезе по основу неисплаћене дивиденде члану Nord Agri N.V., Холандија у износу од 9,460,179 хиљада динара. Након спроведене статусне промене, основни капитал Друштва је увећан за 2,952,150 хиљада динара. Прекњижавање акција са друштва преносиоца на друштво стицаоца у Централном регистру је извршено 20. јуна 2016. године.

Друштво је током 2021. године купило 11,562 акција Хотела Свети Стефан а.д. Будва, Црна Гора, тако да на 31. децембра 2021. године поседује 778,042 акција, односно има 9.59% учешћа у капиталу.

19. ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ
ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Акције по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	736,302
Муниципалне обвезнице	-	630
	1,050,180	736,932
Минус: Исправка вредности (Напомена 25)	-	(10,797)
Стање на дан	1,050,180	726,135

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

19. ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ
ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ (Наставак)

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат са стањем на дан 31. децембра 2021. године, у износу од 1, 050,180 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 726,135 хиљада динара) највећим делом обухватају хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе, Словеније, Европске уније и САД. Преглед на дан 31. децембра 2021. и 2020. године дат је у табели која следи.

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 630 хиљада динара на дан 31. децембра 2020. године су се односиле на купљене обвезнице града Шапца.

Акције које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д. Нови Сад	123,624	115,438
- Копаоник а.д. Београд	83,643	51,750
- Messer Tehnogas а.д. Београд	3,611	3,220
- Гоша Монтажа а.д. Београд	54,265	57,232
- Комерцијална банка а.д. Београд	288,307	66,703
- Новосадски Сајам а.д. Нови Сад	23,245	20,877
- Металац а.д. Горњи Милановац	12,492	8,535
- Финтел енергија а.д. Београд	94,111	87,999
- Вода Врњци а.д. Врњачка бања	22,450	14,375
- АМС Осигурање а.д. Београд	8,826	5,496
- Путеви а.д. Ужице	1,612	527
- Ласта а.д. Београд	1,182	567
- Енергопројект Холдинг а.д. Београд	18,011	20,902
- Термика а.д. Београд	9,804	11,579
- Галеника-фитофармација а.д. Београд	-	18,924
- Остали	25,864	29,703
	771,047	513,827
<i>Остала тржишта:</i>		
- Sava d.d., Словенија	117,225	117,225
- Sava Turizem d.d. (претходно Hoteli Bernardin d.d.) Порторож	28,074	26,806
- Црногорски Телеком а.д.Подгорица	17,058	15,885
- ХГ Будванска ривијера а.д. Будва	83,883	34,946
- Институт „Др Симо Милошевић“, Игало	8,419	9,025
- Југопетрол а.д. Подгорица	7,351	6,198
- Prenos а.д. Подгорица	9,726	5,790
- GoPro, Inc.	6,537	4,832
- UniCredit SpA	860	487
- остали	-	1,281
	279,133	222,475
	1,050,180	736,302
<i>Минус: Исправка вредности (Напомена 25)</i>	-	(10,797)
Стање на дан	1,050,180	725,505

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

20. ПОТРАЖИВАЊА ЗА НАКНАДЕ И ПРОВИЗИЈЕ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА
ИНВЕСТИЦИОНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Потраживања за накнаде:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	214	843
- остала правна лица	3,135	2,109
	3,349	2,952
Минус: Исправка вредности (Напомена 25)		
- остала правна лица	(107)	(102)
Стање на дан	3,242	2,850

21. ПОТРАЖИВАЊА ЗА НАКНАДЕ И ПРОВИЗИЈЕ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА
ДОДАТНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Потраживања за обављање додатних послова:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	7	22
- остали	422	441
	429	463
Минус: Исправка вредности (Напомена 25)	(44)	(21)
Стање на дан	385	442

22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Текући рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	1,395	1,134
- остали	1,113	1,643
Девизни рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	7,942	1,389
- остали	95,032	33,401
Остала новчана средства:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	400,000	303,755
- остали	17,272	21,895
- орочени динарски депозит	3,296,000	-
Стање на дан	3,818,754	363,217

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА (Наставак)

Остала новчана средства исказана на дан 31. децембра 2021. године у износу од 400,000 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 303,755 хиљада динара) односе се на орочени динарски депозит, без посебне намене код АИК Банке а.д. Београд. Друштво на наведени депозит може да положи до 400,000 хиљада динара. Средствима са овог депозита Друштво може располагати и пре истека периода орочења. Номинална каматна стопа је 1.8% на годишњем нивоу, а камата се исплаћује месечно.

Орочени динарски депозит у износу од 3,296,000 хиљада динара на дан 31. децембра 2021. године односи се на орочени депозит без посебне намере код ОТП Банке а.д. Нови Сад. Каматна стопа је 2.15%. Камата се исплаћује по доспећу, а Друштво може депозитом располагати и пре рока доспећа.

23. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Акције по фер вредности кроз биланс успеха	186,990	211,218
Инвестиционе јединице	12,064	9,991
Стање на дан	199,054	221,209

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

23. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА (Наставак)

Акције по фер вредности кроз биланс успеха:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
- Société Générale SA	33,621	33,020
- Deutsche Bank AG	15,938	9,787
- Deutsche Lufthansa AG	12,935	11,323
- HUGO BOSS AG	10,694	7,380
- AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	9,538	8,184
- Intesa Sanpaolo SpA	9,342	15,721
- Electricite de France SA	8,502	7,584
- Nordex SE	8,178	10,422
- Royal Dutch Shell PLC	4,541	13,743
- Südzucker AG	4,518	3,979
- Renault SA	3,592	4,205
- Gevo Inc.	3,558	-
- Vallourec SA	3,492	1,887
- Kuka AG	3,348	1,720
- Bauer AG	3,223	2,474
- GENFIT SA	2,972	2,046
- Biophytis SA	2,305	-
- Aurora Cannabis Inc.	2,249	1,119
- DBV Technologies SA	2,231	1,888
- Gazprom PJSC	-	10,232
- Остали	42,213	65,622
Стање на дан	186,990	211,218

Инвестиционе јединице по фер вредности кроз биланс успеха исказане на дан 31. децембра 2021. године у износу од 12,064 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 9,991 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д. Београд у износу од 11,205 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 1,203 хиљаде динара), Raiffeisen Invest а.д. Београд у износу од 858 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 8,787 хиљада динара) и Ilirika ProActive у износу од 1 хиљаду динара (31. децембар 2020. године: 1 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

24. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Унапред плаћени трошкови до једне године	19	278
Недоспела камата	1,553	-
Стање на дан	1,572	278

Недоспела камата се односи на приходовану, недоспелу камату по основу ороченог депозита код ОТП Банке а.д. Нови Сад (видети Напомену 22).

25. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Кретање на рачунима исправке вредности у току године приказано је у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Хартије од вредности (Напомена 19)	Потраживања (Напомене 20 и 21)	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2020. године	16,413	106	16,519
Нове исправке у току године	-	52	52
Искњижавање отписаних акција и потраживања вредности	(5,616)	(35)	(5,651)
Стање на дан 31. децембра 2020. године	10,797	123	10,920
Нове исправке у току године	-	109	109
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(10)	(10)
Искњижавање отписаних акција и потраживања	(10,797)	(71)	(10,868)
Стање на дан 31. децембра 2021. године	-	151	151

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

26. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембра 2021. године износи 15,550,000 хиљада динара и у целини се састоји од 16,368,421 обичних акција са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији.

Акције Брокерско - дилерског друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционари имају право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима и Одлуком о промени правне форме бр. 2663-4/06 од 29. новембра 2006. године.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 60549/2019 од 26. јуна 2019. године извршена је регистрација повећања основног капитала у износу од 8,064,409 хиљада динара. Повећање основног капитала је извршено на основу Одлуке скупштине Друштва о повећању основног капитала и издавања акције без јавне понуде претварањем нераспоређене добити у основни капитал.

Акционари Брокерско - дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу Друштва на дан 31. децембра 2021. и 2020. године је следеће:

	31. децембар 2021.		31. децембар 2020.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	15,550,000	100.00	15,550,000	100.00
Укупно	15,550,000	100.00	15,550,000	100.00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

26. КАПИТАЛ (Наставак)

Промене на капиталу у току године приказане су како следи:

У хиљадама динара

	Основни капитал	Резерве	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добици по основу ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	Нереализовани губици по основу ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	Нераспоређени добитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2020. године	15,550,000	1,596	118	79,438	(13,737)	638,563	16,255,978
Ефекти прве примене МСФИ 9	-	-	-	(3,503)	5,090	-	1,587
Кориговано почетно стање на дан 1. јануара 2020. године	15,550,000	1,596	118	75,935	(8,647)	638,563	16,257,565
Нето добитак у 2020. години	-	-	-	-	-	14,204,160	14,204,155
Исплата међудивиденде	-	-	-	-	-	(13,999,564)	(13,999,564)
Остало	-	-	-	-	-	(5)	-
	15,550,000	1,596	118	75,935	(8,647)	843,154	16,462,156
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	1,301	-	-	-	1,301
Продаја ХоВ и промена фер вредности	-	-	-	(30,139)	(47,807)	1,728	(76,218)
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	(195)	4,885	-	-	4,690
	-	-	1,106	(25,254)	(47,807)	1,728	(70,227)
Стање на дан 31. децембра 2020. године	15,550,000	1,596	1,224	50,681	(56,454)	844,882	16,391,929
Нето добитак у 2021. години	-	-	-	-	-	3,698,873	3,698,873
	15,550,000	1,596	1,224	50,681	(56,454)	4,543,755	20,090,802
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	1	-	-	-	1
Продаја ХоВ и промена фер вредности	-	-	-	190,535	(3,661)	(952)	185,922
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(28,581)	-	-	(28,581)
	-	-	1	161,954	(3,661)	(952)	157,342
Стање на дан 31. децембра 2021. године	15,550,000	1,596	1,225	212,635	(60,115)	4,542,803	20,248,144

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

26. КАПИТАЛ (Наставак)

Скупштина акционара је на ванредним седницама одржаним 11. фебруара 2020. године и 11. јуна 2020. године донела Одлуку о исплати међудивиденде у укупном износу од 5,849,564 хиљаде динара, односно 8,150,000 хиљада динара из нераспоређеног добитка текуће године. Исплате су извршене током 2020. године.

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембар 2021. године у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 1,596 хиљада динара) представљају издвајања из нераспоређене добити ранијих година сходно Закону о привредним друштвима по којем је Брокерско - дилерско друштво било у обавези да издвоји најмање 5% нето добитка за пословну годину на рачун резерви из добитка, све док оне не достигну 10% основног капитала Друштва.

27. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Резервисања за отпремнине	643	478
Стање на дан	643	478

Промене на дугорочним резервисањима у току године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	2021.	2020.
Стање на дан 1. јануара	478	390
Повећање резервисања у току године	165	88
Стање на дан 31. децембра	643	478

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Дисконтна стопа	4%	4%
Стопа раста зарада	5%	5%
Проценат флукуације запослених	4%	4%
Основица за обрачун	две просечне плате у РС	две просечне плате у РС
Таблице морталитета	за 2010-2012. г. РС	за 2010-2012. г. РС

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

28. ЛИЗИНГ

Друштво је у складу за захтевима стандарда МСФИ 16 „Лизинг“ извршило признавање два уговора о дугорочном закупу, у оквиру материјалне имовине (Напомена 17).

На дан 31. децембра 2021. године, Друштво је као дугорочну обавезу по основу лизинга исказало износ од 11,935 хиљада динара, а као краткорочну обавезу износ од 4.029 хиљада динара.

Један уговор се односи на закуп пословних просторија од компаније МК Group д.о.о. Нови Сад, док се други односи на закуп магацинског простора од компаније Банат Семе д.о.о.Зрењанин. За ефекте прве примене МСФИ 16 од 1. јануара 2021. године видети Напомену 2.4.

29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	27	84,598
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (Напомена 31)	646	664
- у земљи	1,172	2,308
- у иностранству	156	1,328
	<u>1,974</u>	<u>4,300</u>
Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра	2,834	2,834
Обавеза за принудну продају	106,844	106,973
Остале обавезе из пословања	<u>50</u>	<u>52</u>
Стање на дан	<u>111,729</u>	<u>198,757</u>

Обавеза за принудну продају односи се на неисплаћену обавезу за принудну куповину акција зависног лица АИК Банка а.д. Београд. Обавеза је призната с обзиром на то да се акције налазе на власничком рачуну Друштва. Обавеза ће бити измиривана по добијању неопходних података од лица чији откуп акција је извршен.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

30. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Новчана средства клијената	447,103	401,433
Ино финансијски инструменти – клијенти	548,264	247,717
Стање на дан	995,367	649,150

Новчана средства клијената у износу од 447,103 хиљаде динара на дан 31. децембра 2021. године (31. децембар 2020. године: 401,433 хиљаде динара) односе се на новчана средства која су клијенти депоновали за купопродају хартија од вредности, као и на новчана средства клијената по основу принудне продаје и исплате дивиденди посредством Централног регистра (нису се још стекли услови за њихову исплату).

Средства исказана као Ино финансијски инструменти – клијенти на дан 31. децембра 2021. године у износу од 548,264 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 247,717 хиљада динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

31. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (Напомена 18)</i>		
- AIK Банка а.д. Београд	15,036,596	15,036,596
	<u>15,036,596</u>	<u>15,036,596</u>
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (Напомена 20)</i>		
- AIK Банка а.д. Београд	142	762
- Победа-Металац а.д. Петроварадин	72	12
- Победа-Зара а.д. Петроварадин	-	12
- Агроглобе д.о.о. Београд	-	9
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д. Сента - у стечају	-	48
	<u>214</u>	<u>843</u>
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (Напомена 21)</i>		
- Агроглобе д.о.о. Београд	-	22
- AIK Банка а.д. Београд	7	-
	<u>7</u>	<u>22</u>
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Банка а.д. Београд	5	-
	<u>5</u>	<u>-</u>
<i>Исправка вредности потраживања по основу обављања делатности</i>		
Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д. Сента - у стечају	-	(48)
	<u>-</u>	<u>(48)</u>
<i>Готовина и готовински еквиваленти (Напомена 22)</i>		
- AIK Банка а.д. Београд	409,337	306,278
	<u>409,337</u>	<u>306,278</u>
Укупно имовина	<u>15,446,159</u>	<u>15,343,691</u>
ОБАВЕЗЕ		
<i>Обавезе из пословања (Напомена 29)</i>		
- AIK Банка а.д. Београд	-	-
- МК Group д.о.о. Београд	482	487
- МК IT Business Solutions д.о.о. Нови Сад	154	167
- Банат семе д.о.о. Зрењанин	10	10
	<u>646</u>	<u>664</u>
Укупно обавезе	<u>646</u>	<u>664</u>
Нето имовина	<u>15,445,513</u>	<u>15,343,027</u>

Код AIK Банке а.д. Београд је отворен рачун на ком су депонована новчана средства клијената у износу од 447,044 хиљаде динара на дан 31. децембра 2021. године , односно 401,371 хиљаде динара на дан 31. децембра 2020. године (Напомена 30).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

31. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2021.	2020.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (Напомена 5)</i>		
- МК Group д.о.о. Београд	-	4,880
- AIK Banka а.д. Београд	1,391	765
- Гранекспорт д.о.о. Панчево	11	-
- Agroglobe д.о.о. Нови Сад	818	192
- Victoria group д.о.о. Београд	-	4
	<u>2,220</u>	<u>5,841</u>
<i>Остали приходи од накнада (Напомена 5)</i>		
- Горенјска банка дд Крањ	-	6
- МК-Fintel Wind а.д. Београд	-	11
- МК Group д.о.о. Београд	-	920
- Победа-Металац а.д. Петроварадин	57	129
- Победа-Зара а.д. Петроварадин	185	129
- Сојапротеин д.о.о. Бечеј	63	-
- AIK Banka а.д. Београд	1,586	2,164
- ПИК Бечеј д.о.о. Бечеј	-	329
- Victoria group Non-Core д.о.о. Београд	102	276
- Victoria group д.о.о. Београд	-	39
- Гранекспорт д.о.о. Панчево	4	-
- Ветеринарски центар а.д. Краљево	72	45
- Agroglobe д.о.о. Нови Сад	84	108
	<u>2,153</u>	<u>4,156</u>
<i>Приходи од камата (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	9,617	9,206
	<u>9,617</u>	<u>9,206</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	1	53
	<u>1</u>	<u>53</u>
<i>Приходи од дивиденди (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	3,598,011	14,079,882
	<u>3,598,011</u>	<u>14,079,882</u>
Укупно приходи	<u>3,612,002</u>	<u>14,099,138</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

31. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

Биланс успеха (Наставак)

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
РАСХОДИ		
<i>Трошкови закупа (Напомена 8)</i>		
- МК Group д.о.о. Београд	-	(3,490)
- МК Holding д.о.о. Београд	-	(26)
- Банат семе д.о.о. Зрењанин	-	(73)
- MPP Pobeda industrial complex д.о.о.	-	(14)
	-	(3,603)
<i>Остали расходи пословања</i>		
- МК Group д.о.о. Београд (Напомене 8 и 15)	(1,049)	(718)
- МК IT Business Solutions д.о.о. Нови Сад (Напомене 8 и 15)	(1,755)	(685)
- AIK Banka а.д. Београд (Напомена 6)	(327)	(318)
- МК Логистика д.о.о., Нови Сад	-	(6)
- KMD Security д.о.о.	-	(36)
	(3,131)	(1,763)
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 14)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	(18)	(197)
	(18)	(197)
Укупно расходи	(3,149)	(5,563)
Нето приход	3,608,853	14,093,575

Зараде и накнаде зарада кључног руководства

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2021.	2020.
РАСХОДИ		
Бруто зараде и накнаде зарада руководства	10,427	10,280

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

32.1. Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Брокерско - дилерско друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Задуженост (а)	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	363,217
Нето задуженост	(3,818,754)	(363,217)
Капитал (б)	20,248,144	16,391,929
Рацио нето задужености према капиталу	-	-

(а) Задуженост укључује обавезе по основу кредита.

(б) Капитал укључује акцијски капитал, резерве, губитке и добитке по основу вредновања Хов које се држе ради продаје и нераспоређени добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у Напомени 3. ових појединачних финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.1. Управљање ризиком капитала (Наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Финансијска средства		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	726,135
Потраживања за накнаде и провизије	3,627	3,292
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	-
Остала потраживања	2,159	15,503
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	221,209
Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	363,217
	5,073,779	1,329,356
Финансијске обавезе		
Обавезе за лизинг	15,964	-
Обавезе из пословања	111,729	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	910
	135,079	199,667

Основни финансијски инструменти Брокерско - дилерског друштва су дугорочни финансијски пласмани, хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, готовина и готовински еквиваленти, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, краткорочни финансијски пласмани и хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха. У нормалним условима пословања Брокерско - дилерско друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Брокерско - дилерског друштва овим ризицима. Брокерско - дилерско друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

32.2. Тржишни ризици

У свом пословању Брокерско - дилерско друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса страних валута, промена каматних стопа и цена хартија од вредности.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Брокерско - дилерског друштва тржишном ризику, нити у начину на који Брокерско - дилерско друштво управља или мери тај ризик.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.2. Тржишни ризици (Наставак)

Девизни ризик

Брокерско - дилерско друштво је изложено девизном ризику преко готовине и готовинских еквивалената, хартија од вредности које се држе ради продаје и ради трговања. Брокерско - дилерско друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Брокерско - дилерско друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страној валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Брокерско - дилерском друштву била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
EUR	810,051	660,712	2,992	4,118
USD	52,558	65,859	-	8,427
	862,609	726,571	2,992	12,545

Брокерско - дилерско друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и у мањој мери америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Брокерско - дилерског друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

Позитиван број из табеле указује на смањење резултата текућег периода када динар слаби према EUR. У случају јачања динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Укупно за стране валуте	85,962	71,403
Резултат текућег периода	85,962	71,403

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања средстава исказаних у EUR.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.2. Тржишни ризици (Наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта, те Друштво нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода груписана према степену ризика од промене камата, дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	726,135
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	221,209
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	-
Потраживања од купаца	3,627	3,292
Остала потраживања	2,159	15,503
Готовина и готовински еквиваленти	106,180	50,910
	<u>1,361,205</u>	<u>1,017,049</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	3,707,297	306,747
	<u>3,707,297</u>	<u>306,747</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	5,277	5,560
	<u>5,277</u>	<u>5,560</u>
	<u>5,073,779</u>	<u>1,329,356</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе за лизинг	15,964	-
Обавезе из пословања	111,729	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	910
	<u>135,079</u>	<u>199,667</u>
Гап ризика промене каматних стопа	<u>5,277</u>	<u>5,560</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1 процентног поена представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.2. Тржишни ризици (Наставак)

Ризик од промене каматних стопа (Наставак)

	Повећање од		У хиљадама динара	
	1 процентног поена		Смањење од	
	2021.	2020.	2021.	2020.
Резултат текуће године	52	56	(52)	(56)
	52	56	(52)	(56)

Ризик промена у ценама хартија од вредности

Тржишни ризик односно ризик промена у ценама хартија од вредности представља негативне ефекте који могу настати услед пада цена након куповине или раста цена након продаје одређеног инструмента.

32.3. Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Брокерско - дилерско друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Брокерско - дилерском друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Брокерско - дилерско друштво. Изложеност Брокерско - дилерског друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца по основу провизија и накнада на дан биланса.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

У следећој табели су представљени сви купци од којих Друштво има потраживања (нето) на дан 31. децембра 2021. и 2020. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Агри Бизнис Партнер д.о.о. Сомбор	692	-
ПП Милетић а.д. Сомбор	596	283
Земвил д.о.о. Београд	420	-
Индустријске некретнине а.д. Београд	316	-
Дуванска индустрија Бујановац а.д. Бујановац	269	63
ПП Фекетић а.д. Сомбор	190	284
АИК Ванка а.д. Београд	142	762
Путник а.д. Београд	137	51
БИГЗ 1831 а.д. Београд	86	-
Рудо а.д. Београд	71	-
Метико Инвестментс д.о.о. Београд	71	-
Деко д.о.о. Врњачка Бања	64	-
Месер Техногас а.д. Београд	63	49
Енергопројект Холдинг а.д. Београд	56	56
Финтел енергија а.д. Београд	56	169
ПП Војводина а.д. Сомбор	56	102
Галеника а.д. Београд	35	35
Минг ковачница а.д. Ниш	28	-
Рубин а.д. Крушевац	24	-
Дијамант а.д. Зрењанин	22	85
Ратар а.д. Београд	21	63
Рapid а.д. Београд	13	52
Ваљаоница бакра а.д. Севојно	12	12
Књаз Милош а.д. Аранђеловац	10	19
Физичко лице	6	282
Global Macro Capital Opportunities Portfolio US	-	166
Експро д.о.о. Београд	-	117
Fortenova Grupa DD Загреб	-	115
Новосадски Сајам а.д. Нови Сад	-	48
Остали	171	479
	3,627	3,292

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2021. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,148	-	1,148
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,479	-	2,479
Доспела, исправљена потраживања од купаца	151	(151)	-
	3,778	(151)	3,627

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2020. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,890	-	1,890
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,402	-	1,402
Доспела, исправљена потраживања од купаца	123	(123)	-
	3,415	(123)	3,292

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Мање од 30 дана	414	656
31 - 90 дана	1,185	352
91 - 180 дана	213	291
181 - 365 дана	630	96
преко 365 дана	37	7
	2,479	1,402

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2021. године у износу од 111,729 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 198,757 хиљада динара) највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д. Београд, обавезе за куповину ХоВ, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2021. године у износима дугорочне обавезе од 11,935 хиљада динара и краткорочне обавезе од 4,029 хиљада динара, односе се на два уговора о закупу и то за пословни (MK Group д.о.о. Београд) и складишни простор (Банат семе д.о.о. Зрењанин). Пројектовани век коришћена средства за потребе лизинга је 5 година.

Обавеза за принудну продају на дан 31. децембра 2021. године исказана је у износу од 106,844 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 106,973 хиљаде динара) и односи се на неисплаћену обавезу акционарима за принудну куповину акција зависног лица AIK Банка а.д. Београд. Обавеза ће бити измиривана по добијању података неопходних за исплату од правних и физичких лица чији откуп акција је извршен.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2021. године исказане су у износу од 1,974 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 4,300 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2021. године износе 2,834 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 2,834 хиљаде динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенту у номиналном износу примљених средстава.

Средства се преносе клијентима коришћењем веб апликације Централног регистра преко обрачунског рачуна отвореном у Централном регистру у валути EUR.

32.4. Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Брокерско - дилерског друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Брокерско - дилерског друштва као и управљање ликвидношћу.

Брокерско - дилерско друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.4. Ризик ликвидности (Наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава (укључујући и камату) на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2021. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2021.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	111,971	199,054	1,050,180	1,361,205
Фиксна каматна стопа:				
- главница	11,297	3,696,000	-	3,707,297
- камата	45	24,673	-	24,718
Промењива каматна стопа:				
- главница	5,277	-	-	5,277
- камата	17	-	-	17
	128,607	3,919,727	1,050,180	5,098,514

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2020. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2020.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	69,705	221,209	726,135	1,017,049
Фиксна каматна стопа:				
- главница	2,992	303,755	-	306,747
- камата	33	4,376	-	4,409
Промењива каматна стопа:				
- главница	5,560	-	-	5,560
- камата	33	-	-	33
	78,323	529,340	726,135	1,333,798

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.4. Ризик ликвидности (Наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (Наставак)

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Брокерско - дилерског друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2021. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2021.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године
				Укупно
Некаматносна	9,742	1,065	112,337	11,935
	9,742	1,065	112,337	11,935
				135,079

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2020. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2021.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године
				Укупно
Некаматносна	89,860	-	109,807	-
	89,860	-	109,807	-
				199,667

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.5. Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2021. и 2020. године.

	31. децембар 2021.		У хиљадама динара 31. децембар 2020.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Хартије од вредности по фер вредности кроз укупни остали резултат	1,050,180	1,050,180	726,135	726,135
Потраживања за накнаде и провизије	3,627	3,627	3,292	3,292
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	5	-	-
Остала потраживања	2,159	2,159	15,503	15,503
Хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	199,054	221,209	221,209
Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	3,818,754	363,217	363,217
	5,073,779	5,073,779	1,329,356	1,329,356
Финансијске обавезе				
Обавезе за лизинг	15,964	15,964	-	-
Обавезе из пословања	111,729	111,729	198,757	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	7,386	910	910
	135,079	135,079	199,667	199,667

На дан 31. децембра 2021. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради продаје) и краткорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради трговања).

Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

32.5. Фер вредност финансијских инструмената (Наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе.
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене).
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

	У хиљадама динара			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31. децембар Укупно
2021.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	1,050,180	-	-	1,050,180
- Некотиране ХоВ	-	-	199,054	199,054
Укупно	1,050,180	-	199,054	1,249,234
2020.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	782,528	-	-	782,528
- Некотиране ХоВ	-	630	164,186	164,816
Укупно	782,528	630	168,186	947,344

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

33. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Брокерско - дилерског друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Брокерско - дилерском друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмиренних обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да евентуална различита тумачења не могу имати материјално значајан утицај на приложене појединачне финансијске извештаје.

34. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2021. године, против Друштва се воде судски спорови чији укупни процењени износ тужбених захтева износи 448,092 хиљаде динара.

Према процени адвоката Друштва, сви спорови који се воде против Друштва опредељени су као позитивни због чега Друштво није извршило резервисање по основу спорова.

35. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА

Није било догађаја који би значајно утицали на пословање Друштва након 31. децембра 2021. године и/или захтевали обелодањивање у напоменама уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2021. годину.

36. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви девиза, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2021.	У динарима 31. децембар 2020.
EUR	117.5821	117.5802
USD	103.9262	95.6637

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

37. УТИЦАЈ ПАНДЕМИЈЕ ИЗАЗВАНЕ ВИРУСОМ КОВИД-19

Након што је у марту 2020. године Светска Здравствена Организација прогласила пандемију Ковид-19 која је захватила цео свет настала је не само дубока здравствена криза, већ је дошло до великих промена у глобалној економији и економијама појединачних земаља.

Наложене мере изолације и социјалног дистанцирања су утицале на смањење обима, а у одређеним случајевима и потпуни прекид економске активности појединих делатности. То је имало утицаја на убрзање масовне дигитализације финансијских институција и помак ка новом оперативном моделу с удаљенијим/мрежним каналима за пружање услуга клијентима.

Очекивани сценарио да ће експанзија корона вируса глобално, широм ЕУ и у Србији бити обуздана и да ће се постепено успорити до краја 2021. године, није се остварио због убрзаног ширења Омикрон варијанте вируса. Стога је пандемија имала негативан економски утицај на целу 2021. годину, уз неизвесност да се овакви ефекти наставе и у 2022. години.

Током 2020. и 2021. године Влада Републике Србије и Народна банка Србије (у даљем тексту: „НБС“) донели су сет пореских и економских мера у циљу смањења негативних ефеката изазваних пандемијом корона вируса. У циљу подршке финансијског и реалног сектора Србије, НБС је ублажавањем монетарне политике и додатним спроведеним мерама допринела очувању ценовне и финансијске стабилности, ефикасном функционисању тржишта новца и очувању кредитне активности, што је у значајној мери смањило негативне ефекте пандемије на реалне токове и створило предуслове за бржи опоравак.

Друштво је од самог почетка увело превентивне мере за суочавање са пандемијом укључујући поштравање праћења ризика и наставља проактивно да управља развојем ситуације. Нефинансијски ризик који произилази из ограничења кретања и даљинског рада особља, других уговорних страна, клијената и добављача се идентификује и прати и њиме се адекватно управља.

Друштво је узело у обзир утицај Ковид-19 приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2021. године. Пословни добитак у 2021. години остварен је на нешто нижем нивоу него у 2020. години (за 19%), док је ликвидност током године била на стабилном нивоу, омогућивши Друштву редовно измиривање обавеза према својим повериоцима.

С обзиром на неизвесност у погледу развоја пандемије Ковид-19 и ограничена искуства о економским и финансијским утицајима такве пандемије, стварни исходи за Друштво у будућности могу се разликовати од претпоставки примењених у вредновању имовине и обавеза Друштва.



Небојша Јевтић
Извршни директор



Јасмина Бјелић
Генерални директор

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
за годину која се завршава 31. децембра 2021.

БРОКЕРСКО – ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
„M&V INVESTEMENTS“ А.Д., БЕОГРАД

Садржај

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре	1
2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура	4
3. Заштита животне средине.....	9
4. Значајни догађаји по завршетку пословне године	9
5. Планирани будући развој	9
6. Истраживање и развој	10
7. Огранци	10
8. Финансијски инструменти.....	11
9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима.....	11

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре

Идентификациони подаци

Пословно име: Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д. Београд

Седиште: Београд

Адреса: Булевар Михајла Пупина 115е

Матични број: 08614938

Порески идентификациони број: 100448611

Веб сите: www.mvi.rs

Е-маил: bg@mvi.rs

Број и датум решења о упису у Регистар привредних друштава: 928/2005 од 09. фебруара 2005.

Датум оснивања: 14. септембар 1995.

Лица овлашћена за заступање:

1. Јасмина Бјелић - Генерални директор,
2. Радован Кецојевић - Извршни директор
3. Небојша Јевтић - Извршни директор

Делатност

Опис и шифра делатности: 6612 – Брокерски послови са хартијама од вредности и берзанском робом

Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д. Београд (у даљем тексту: „M&V Investments“ или „Друштво“) има дозволу за инвестиционе услуге и обављање активности које се односе на финансијске инструменте и то: пријем и пренос налога који се односе на продају и куповину финансијских инструмената, извршење налога за рачун клијената, трговање за сопствени рачун, управљање портфолиом, услуге покровитељства у вези са понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа, услуге у вези са понудом и продајом финансијских инструмената без обавезе откупа, као и за додатне услуге дефинисане Законом о тржишту капитала из члана 2. став1 тачка 9) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7).

Друштво је члан Београдске берзе, Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и Фонда за заштиту инвеститора.

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре (Наставак)

Пословање

Од свог оснивања 1995. године до данас M&V Investments је водећа брокерска кућа на домаћем тржишту капитала. Друштво је фокусирано на даљи раст својих економских перформанси у будућности, као и на јачање своје позиције лидера на тржишту, базирајући своје пословање на пружању најбољих могућих услуга својим клијентима.

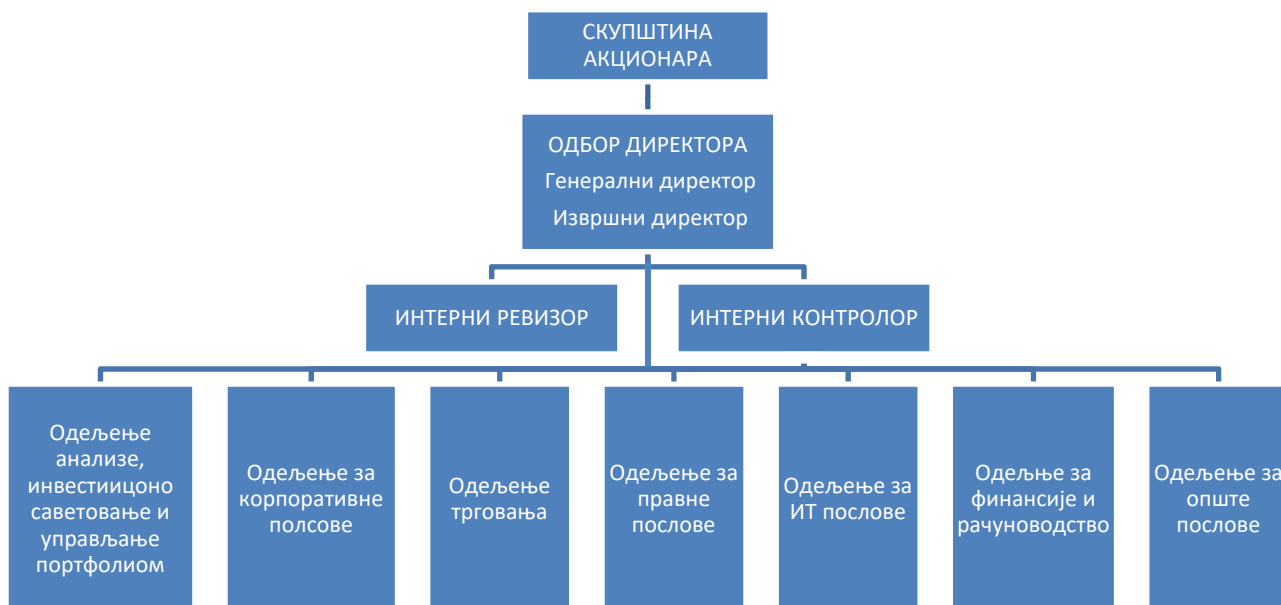
Као брокерска кућа са највећим оствареним прометом, Друштво је добило признање Београдске берзе више пута. Годину за годином, од 2005. до 2021. године, M&V Investments остварује највећи промет у трговању акцијама у односу на остале чланове Београдске берзе (искључујући 2017. и прошлу, 2021., годину). У 2021. години учешће у укупном оствареном промету износило је 11.88%, а учешће у трговању акцијама (без блок трансакција) 21.89%.

M&V Investments је организовао и спровео неке од највећих преузимања домаћих компанија.

Пружање услуга клијентима је основна мисија Друштва, а такође, на тржишту наступа и као дилер и као маркет мејкер (акције Финтел енергија а.д. Београд и Металац а.д. Горњи Милановац).

Организациона структура

Усклађивањем органа и аката са Законом о привредним друштвима ("Сл. гласник РС", бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон и 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 и 109/2021) и Законом о тржишту капитала ("Службени гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 и 153/2020), а у складу са Правилником о организационој структури друштва од 15. маја 2012. године, Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д. Београд има следећу унутрашњу организациону структуру:



1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре (Наставак)

Зависна правна лица

AIK Banka а.д. Београд, Булевар Михајла Пупина 115ђ

Подаци о ревизору последњих финансијских извештаја

BDO д.о.о., Кнез Михаилова 10, Београд

Подаци о управи Друштва

Чланови Одбора директора:

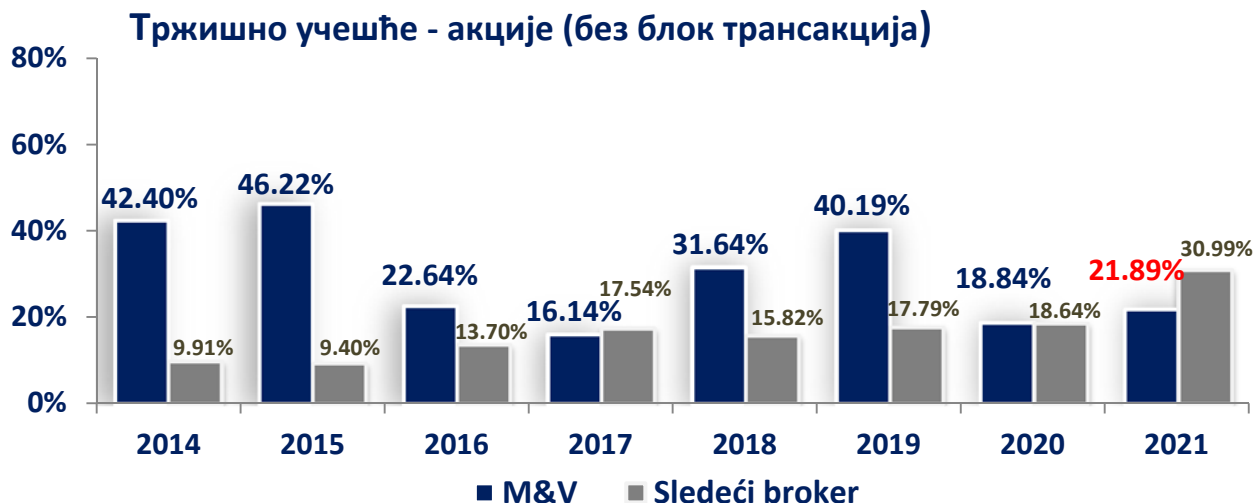
1. Јасмина Бјелић - Генерални директор
2. Радован Кецојевић - Извршни директор
3. Небојша Јевтић - Извршни директор

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура

Тржишно учешће

M&V Investments има лидерску позицију међу 21-им чланом Београдске берзе, остварујући највеће тржишно учешће посматрано по оствареном промету у трговању акцијама на берзи, од 2005. до 2021. године (искључујући 2017. и прошлу, 2021., годину).

У 2021. години остварено је за 9.1 процентних поена мање учешће у трговању акцијама на берзи (без блок трансакција) у односу на првог члана берзе по промету (21.89% и 30.99%, респективно).



2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

Финансијски показатељи

БИЛАНС УСПЕХА		У хиљадама динара	
Класа	Опис класе (позиције)	2021.	2020.
60	Расходи од обављања делатности	12,177	12,204
61	Расходи од усклађивања вредност финансијске имовине	73,961	46,196
62	Реализовани губици финансијске имовине	6,469	3,592
63	Финансијски расходи	3,257	4,836
64	Трошкови зарада	36,200	34,641
65	Остали пословни расходи	9,861	8,831
66, 67	Остали расходи	13,883	15,243
68	Губитак од усклађивања вредности имовине	98	33
6	РАСХОДИ	155,906	125,576
70, 71	Приходи од обављања делатности	98,411	115,306
72	Приходи од усклађивања вредност финансијске имовине	29,936	35,504
73	Реализовани добици финансијске имовине	83,460	44,447
74	Финансијски приходи	3,648,850	14,132,994
75	Остали приходи	215	1,485
76	Добитак од усклађивања вредности имовине	-	-
7	ПРИХОДИ	3,860,872	14,329,736
КРЕТАЊЕ РЕЗУЛТАТА		У хиљадама динара	
РБ	Опис позиције	2021.	2020.
1.	Бруто резултат	3,704,966	14,204,160
	Нето губитак пословања које се обуставља. ефекти промене рачуноводствене политике, исправке		
2.	грешака ранијих периода	-	-
3.	Порески расход периода	(6,093)	-
4.	Нето резултат - добитак	3,698,873	14,204,160

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

Финансијски показатељи (Наставак)

БИЛАНС СТАЊА		У хиљадама динара	
Класа	Опис класе (позиције)	31.12.2021.	31.12.2020.
00	Нематеријална имовина	4,703	4,703
01	Материјална имовина	28,433	12,840
02	Учешће у капиталу	15,311,050	15,253,793
0	СТАЛНА ИМОВИНА	15,344,186	15,271,336
12	Плаћени аванси	1,806	-
1	ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	1,806	-
20	Потраживање за накнаде и провизије - инвестиционе услуге	3,242	2,850
21	Потраживање за накнаде и провизије додатне услуге	385	442
22	Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	5	-
23	Остала потраживања	2,159	15,503
25	Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	363,217
27	АВР и одложена пореска средства	1,572	278
2	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА	3,826,117	382,290
30	ХОВ по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	221,209
31	Дугорочне ХОВ које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	726,135
3	ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА	1,249,234	947,344
	УКУПНА АКТИВА	20,421,343	16,600,970
40	Основни капитал	15,550,000	15,550,000
43	Резерве из добитка	1,596	1,596
44	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/(губици), нето	153,745	(4,549)
45	Нераспоређени добитак	4,542,803	844,882
4	КАПИТАЛ	20,248,144	16,391,929
51	Дугорочна резервисања	643	478
52	Дугорочне и краткорочне финансијске обавезе	15,964	-
53	Обавезе из пословања	111,729	198,757
54	Обавезе за остале порезе и доприносе	6,094	-
55	Обавезе за ПДВ	1,292	910
56	ПВР и одложене пореске обавезе	37,477	8,896
5	ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	173,199	209,041
	УКУПНА ПАСИВА	20,421,343	16,600,970
	Ванбилансна актива/пасива	995,367	649,150

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

Финансијски показатељи (Наставак)

Принос на капитал: 20.19%

Принос на имовину: 19.98%

Пословни добитак: 117,164 хиљаде динара

Степен задужености (Обавезе/Актива): 0.85%

Општи рацио ликвидности: 32.69

Нето обртни капитал: 3,902,261 хиљада динара

Добитак по акцији: 226 динара

Одржавање капитала

Друштво дужно је да трајно одржава минимални износ капитала за обављање делатности за коју је добило дозволу, у складу са Упутством који прописује Комисија за хартије од вредности. Сходно дозволи Комисије, потребно је да Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д. Београд има минималан капитал у износу од 730,000 ЕУР у динарској противвредности.

Сходно Упутству капитал Друштва на дан 31. децембра 2021. износи:

АОП	Назив позиције из биланса стања	У хиљадама динара
0402	+ Основни капитал	15,550,000
0403	- Уписан а неуплаћен капитал	-
0404	+ Капиталне резерве	-
0407	+ Резерве из добитка	+ 1,596
0408	+ 1/2 Ревалоризационе резерве	+1/2 1,225
0409	+ 1/2 Нереализовани добици	+1/2 212,635
0410	- Нереализовани губици	- 60,115
0411	+ Нераспоређени добитак	+ 4,542,803
0415	- Губитак	-
0418	- Откупљене сопствене акције	-
	УКУПНО	20,141,214
		≈ 171,294,899 ЕУР

Токови готовине

У току 2021. године, Друштво је остварило нето позитиван новчани ток, односно нето прилив готовине у износу од 3,454,656 хиљада динара (2020. година: нето одлив готовине од 91,814 хиљада динара) који се састоји од:

- нето одлива готовине из пословних активности – 179,104 хиљаде динара; и
- нето прилива готовине из активности инвестирања – 3,633,760 хиљада динара.

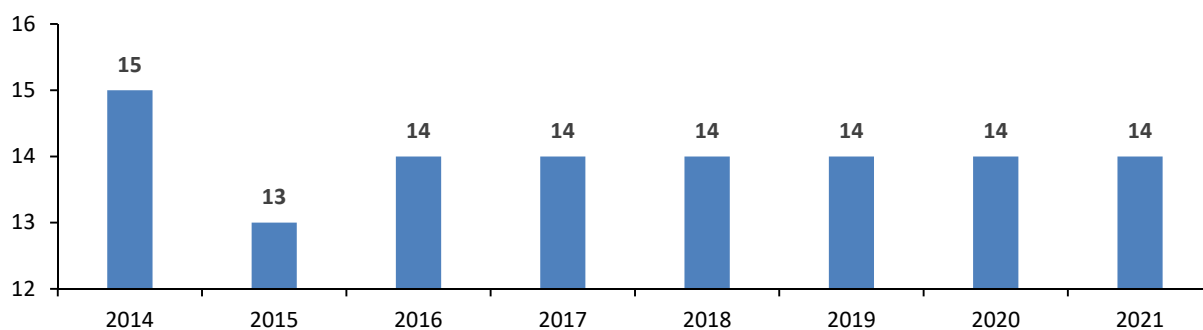
2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

Кадровска структура

Запослени у Друштву имају одговарајуће квалификације, знање и искуство потребно за квалитетно обављање услуга које друштво пружа.

M&V Investments има 14 запослених, од чега је 6 лиценцираних брокера, 1 инвестициони саветник и 2 портфолио менаџера.

ПРОСЕЧАН БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ ПО ГОДИНАМА



3. Заштита животне средине

M&V Investments доприноси очувању животне средине кроз рационалну потрошњу и рециклажу папира, као и редовну рециклажу компјутерске опреме, због штетности електронског и електричног отпада.

4. Значајни догађаји по завршетку пословне године

Није било догађаја који би значајно утицали на пословање Друштва након 31. децембра 2021. године.

Друштво је узело у обзир утицај Ковид-19 приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2021. године.

С обзиром на неизвесност у погледу развоја пандемије Ковид-19 и ограничена искуства о економским и финансијским утицајима такве пандемије, стварни исходи за руштво у будућности могу се разликовати од претпоставки примењених у вредновању имовине и обавеза Друштва.

5. Планирани будући развој

Вредност промета финансијским инструментима на Београдској берзи у 2021. години је за 15.4% нижа у односу на 2020. годину, док је број закључених трансакција виши за 3.6%, уз већ стандардну неповољну структуру промета – учешће трговања акцијама је благо порасло са 10.3% у 2020. на 15.7% у 2021. години, док вредносно исказано постоји раст од 12,3 милиона евра тј. 28.9% у односу на 2020. годину. Активност клијената и даље бележи пад и велики број акционарских друштава се искључује са тржишта берзе. Остварен је укупан промет у износу од 350,7 милиона евра, што представља пад промета од 64 милиона евра, док је број остварених трансакција за 645 већи у односу на претходну годину.

Ликвидност је на ниском нивоу, а велики број привредних друштава повлачи, односно „делистира“, своје финансијске инструменте тако да се понуда квалитетних инструмената све више смањује. Услед таквих околности, тешко је заинтересовати нове инвеститоре за улагање на домаћем тржишту.

Значајна побољшања је тешко очекивати уз одсуство процеса иницијалних јавних понуда (крајем 2018. године је спроведен процес иницијалне јавне понуде акција издаваоца Финтел Енергија а.д. Београд, први и до сада једини на тржишту Србије, међутим са малим бројем акција које се налазе у режиму слободног трговања, па самим тим и са малим утицајем на раст промета и тржишта у целини), укључења нових финансијских инструмената како власничких тако и дужничких и целокупног економског опоравка земље. M&V Investments као и сама Београдска берза активно раде на промоцији и едукацији клијената везано за предности листирања компанија на берзи и привлачења јефтинијих извора финансирања.

Расподела структуре промета и трансакција у претходних неколико година јасно указују да се без укључења нових квалитетних дужничких и власничких хартија од вредности на тржишта Берзе, спровођења процеса иницијалне јавне понуде или других мера опоравка тржишта капитала иницираних од стране државе или других учесника на тржишту може очекивати додатно смањење берзанских активности у Србији у наредном периоду.

M&V Investments је члан Групације брокерско - дилерских друштва кроз чији рад настоји да утиче на доносиоце одлука и афирмисање домаћег тржишта капитала.

6. Истраживање и развој

Са другим учесницима на тржишту и институцијама константно се ради на разматрању и реализацији нових могућности за унапређење тржишта, мада то у највећој мери зависи од саме економске политике државе.

M&V Investments константно унапређује квалитет услуга које пружа својим клијентима, настојећи да им учини што атрактивнијим домаће тржиште капитала. Трговање финансијским инструментима се свуда у развијеним економијама највећим делом одвија преко онлине платформи, стога и друштво планира да и даље унапређује свој информациони сервис за клијенте, како би им олакшало благовремено реаговање на тржишне околности и моментално испостављање налога. Током 2021. године ће се размотрити оправданост улагања у апликацију која би клијентима омогућила приступ светским берзама.

7. Огранци

M&V Investments од 2014. године послује у свом седишту у Београду. У циљу рационализације пословних активности, 22. маја 2014. године, донета је одлука да седиште брокерско - дилерског друштва у Новом Саду престане са радом, и да све послове преузима Београд, као ново седиште Друштва, тако да не постоје други огранци Друштва.

8. Финансијски инструменти

M&V Investments као брокерско - дилерско друштво учествује у трговању финансијским инструментима у своје име и за свој рачун. Основни финансијски инструменти Друштва су дугорочни финансијски пласмани (хартине од вредности расположиве за продају), готовина и готовински еквиваленти, остала потраживања, потраживања од купаца и краткорочни финансијски пласмани.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Финансијска средства		
Хартине од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	726,135
Потраживање за накнаде и провизије	3,627	3,292
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	-
Остала потраживања	2,159	15,503
Хартине од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	221,209
Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	363,217
	5,073,779	1,329,356
Финансијске обавезе		
Обавезе за лизинг	15,964	-
Обавезе из пословања	111,729	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	910
	135,079	199,667

Преглед значајних рачуноводствених политика и примењени методи, укључујући критеријуме за признавање и основе за вредновање, као и основе на којима се признају приходи и расходи за сваку класу финансијских средстава, финансијских обавеза и инструмената капитала су обелодањени у Напомени 3. уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2021. годину.

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима

(Изложеност ценовном ризику, кредитном ризику, ризику ликвидности и ризику новчаног тока, стратегија за управљање овим ризицима и оцена њихове ефективности)

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута, промена каматних стопа и цена финансијских инструмената. Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Друштво не може да елиминира све финансијске и оперативне ризике, али увођењем ригорозног контролног оквира и надгледањем и одговарањем на потенцијалне ризике, Друштво је у могућности да управља овим ризицима.

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Брокерско - дилерског друштва овим ризицима.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику преко готовине и готовинских еквивалента, хартија од вредности које се држи ради продаје и ради трговања. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Књиговодствене вредности монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Друштву била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
ЕУР	810,051	660,712	2,992	4,118
УСД	52,558	65,859	-	8,427
	862,609	726,571	2,992	12,545

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и у мањој мери америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута.

Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на смањење резултата текућег периода када динар слаби према EUR. У случају јачања динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Укупно за стране валуте	85,962	71,403
Резултат текућег периода	85,962	71,403

Осетљивост друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања обавеза исказаних у EUR.

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта, те Друштво нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода груписана према степену ризика од промене камата, дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Финансијска средства		
Некаматносна		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	726,135
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	221,209
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	-
Потраживања од купаца	3,627	3,292
Остала потраживања	2,159	15,503
Готовина и готовински еквиваленти	106,180	50,910
	1,361,205	1,017,049
Фиксна каматна стопа		
Готовина и готовински еквиваленти	3,707,297	306,747
	3,707,297	306,747
Варијабилна каматна стопа		
Готовина и готовински еквиваленти	5,277	5,560
	5,277	5,560
	5,073,779	1,329,356
Финансијске обавезе		
Некаматносне		
Обавезе за лизинг	15,964	-
Обавезе из пословања	111,729	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	910
	135,079	199,667
Гап ризика промене каматних стопа	5,277	5,560

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца по основу провизија и накнада на дан биланса.

У следећој табели су представљени сви купци којих Друштво има потраживања (нето) на дан 31. децембра 2021. године, односно 31. децембра 2020. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Агри Бусинесс Партнер д.о.о. Сомбор	692	-
ПП Милетић а.д. Сомбор	596	283
Земвил д.о.о. Београд	420	-
Индустријске некретнине а.д. Београд	316	-
Дуванска индустрија Бујановац а.д. Бујановац	269	63
ПП Фекетић а.д. Сомбор	190	284
АИК Банка а.д. Београд	142	762
Путник а.д. Београд	137	51
БИГЗ 1831 а.д. Београд	86	-
Рудо а.д. Београд	71	-
Метицо Инвестментс д.о.о. Београд	71	-
Деко д.о.о. Врњачка Бања	64	-
Мессер Техногас а.д. Београд	63	49
Енергопројект Холдинг а.д. Београд	56	56
Финтел енергија а.д. Београд	56	169
ПП Војводина а.д. Сомбор	56	102
Галеника а.д. Београд	35	35
Минг ковачница а.д. Ниш	28	-
Рубин а.д. Крушевац	24	-
Дијамант а.д. Зрењанин	22	85
Ратар а.д. Београд	21	63
Рапид а.д. Београд	13	52
Ваљаоница бакра а.д. Севојно	12	12
Књаз Милош а.д. Аранђеловац	10	19
Физичко лице	6	282
Global Macro Capital Opportunities Portfolio US	-	166
Експро д.о.о. Београд	-	117
Fortenova Grupa DD Загреб	-	115
Новосадски Сајам а.д. Нови Сад	-	48
Остали	171	478
Укупно	3,627	3,291

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

Структура потраживања од купаца на дан **31. децембра 2021. године** приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,148	-	1,148
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,479	-	2,479
Доспела, исправљена потраживања од купаца	151	(151)	-
	3,778	(151)	3,627

Структура потраживања од купаца на дан **31. децембра 2020. године** приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,890	-	1,890
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,402	-	1,402
Доспела, исправљена потраживања од купаца	123	(123)	-
	3,415	(123)	3,292

Старосна структура *доспелих, неисправљених потраживања* представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Мање од 30 дана	414	656
31 - 90 дана	1,185	352
91 - 180 дана	213	291
181 - 365 дана	630	96
преко 365 дана	37	7
	2,479	1,402

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Кредитни ризик (Наставак)

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2021. године у износу од 111,729 хиљада динара (31. децембар 2020. године: 198,757 хиљада динара) највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д. Београд, обавезе за куповину ХоВ, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2021. године у износима дугорочне обавезе од 11,935 хиљада динара и краткорочне обавезе од 4,029 хиљада динара, односе се на два уговора о закупу и то за пословни (МК Group д.о.о. Београд) и складишни простор (Банат семе д.о.о. Зрењанин). Пројектовани век коришћена средстава за потребе лизинга је 5 година.

Обавеза за принудну продају на дан 31. децембра 2021. године исказана је у износу од 106,844 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 106,973 хиљаде динара) и односи се на неисплаћену обавезу акционарима за принудну куповину акција зависног лица AIK Banke а.д. Београд. Обавеза ће бити измиривана по добијању података неопходних за исплату од правних и физичких лица чији откуп акција је извршен.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2021. године исказане су у износу од 1,974 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 4,300 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2021. године износе 2,834 хиљаде динара (31. децембар 2020. године: 2,834 хиљаде динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенту у номиналном износу примљених средстава.

Средства се преносе клијентима коришћењем веб апликације Централног регистра преко обрачунског рачуна отвореном у Централном регистру у валути EUR.

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу.

Друштво управља ризиком ликвидности одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Ризик ликвидности (Наставак)

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава (укључујући и камату) на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2021. године:

	У хиљадама динара			
	Мања од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	111,971	199,054	1,050,180	1,361,205
Фиксна каматна стопа:				
- главница	11,297	3,696,000	-	3,707,297
- камата	45	24,673	-	24,718
Променљива каматна стопа:				
- главница	5,277	-	-	5,277
- камата	17	-	-	17
	128,607	3,919,727	1,050,180	5,098,514

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2020. године:

	У хиљадама динара			
	Мања од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	69,705	221,209	726,135	1,017,049
Фиксна каматна стопа:				
- главница	2,992	303,755	-	306,747
- камата	33	4,376	-	4,409
Променљива каматна стопа:				
- главница	5,560	-	-	5,560
- камата	33	-	-	33
	78,323	529,340	726,135	1,333,798

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Ризик ликвидности (Наставак)

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2021. године:

	У хиљадама динара				
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко годину дана	Укупно
Некаматносна	9,742	1,065	112,337	11,935	135,079
	9,742	1,065	112,337	11,935	135,079

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2020. године:

	У хиљадама динара				
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко годину дана	Укупно
Некаматносна	89,860	-	109,807	-	199,667
	89,860	-	109,807	-	199,667

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Фер вредност финансијских инструмената и обавеза

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2021. и 2020. године.

	31. децембар 2021.		У хиљадама динара 31. децембар 2020.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	1,050,180	1,050,180	726,135	726,135
Потраживања за накнаде и провизије	3,627	3,627	3,292	3,292
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	5	5	-	-
Остала потраживања	2,159	2,159	15,503	15,503
Хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха	199,054	199,054	221,209	221,209
Готовина и готовински еквиваленти	3,818,754	3,818,754	363,217	363,217
Укупно	5,073,779	5,073,779	1,329,356	1,329,356
Финансијске обавезе				
Обавезе за лизинг	15,964	15,964	-	-
Обавезе из пословања	111,729	111,729	198,757	198,757
Остале краткорочне обавезе	7,386	7,386	910	910
Укупно	135,079	135,079	199,667	199,667

На дан биланса стања извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради продаје) и краткорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради трговања).

Руководство Друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза одражавају њихову фер вредности.

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Фер вредност финансијских инструмената и обавеза (Наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе.
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример: цена) или индиректно (на пример: проистекло из цене).
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

	У хиљадама динара 31. децембар			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
2021.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	1,050,180	-	-	1,050,180
- Некотиране ХоВ	-	-	199,054	199,054
Укупно	1,050,180	-	199,054	1,249,234
2020.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	782,528	-	-	782,528
- Некотиране ХоВ	-	630	164,186	164,816
Укупно	782,528	630	164,186	947,344

9. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Унутрашња контрола и заштита имовине клијената

Друштво у потпуности примењује адекватне механизме унутрашње контроле и заштите имовине клијената.

Приликом пружања инвестиционих услуга клијентима, Друштво ставља интересе својих клијената испред сопствених интереса и послује правично, поштено и професионално, у складу са најбољим интересима клијената.

Друштво има установљене адекватне системе за заштиту власничких права клијената како би се спречило коришћење финансијских инструмената клијента за рачун инвестиционог друштва или за рачун других клијената.

Ради заштите права својих клијената, Друштво води евиденције и рачуне на начин који му омогућава да у сваком моменту и без одлагања раздвоји средства једног клијента од средстава другог клијента, као и од сопствених средстава.

Друштво идентификује, мери и процењује ризике којима је изложено у свом пословању и управља тим ризицима и има прописане процедуре за идентификовање, мерење и процену ризика, као и управљање ризицима, а у складу са прописима, стандардима и правилима струке.

Друштво има успостављен стабилан систем управљања који подразумева јасну организациону структуру са дефинисаним, транспарентним и усклађеним описима дужности, ефикасним мерама за идентификовање, управљање, праћење и извештавање о ризицима и великој изложености или потенцијалној изложености, као и адекватне механизме унутрашње контроле, укључујући адекватне административне и рачуноводствене процедуре.

Друштво води рачуна да висина капитала Друштва увек одговара износу капитала који је потребан за покриће његових обавеза и могућих губитака због ризика којима је Друштво изложено у свом пословању и како се не би нанела штета клијентима или учесницима у трансакцијама са Друштом.

Друштво има утврђене и доследно примењује административне и рачуноводствене поступке за ефикасан систем унутрашње контроле.

Руководство Друштва сматра да су у текућим околностима политике управљања ризицима адекватне и ефективне и да се њиховом одговарајућом применом у свакодневном пословању минимизира изложеност Друштва првенствено негативним ефектима ризика.

У Београду, 28. фебруар 2022. године



Небојша Јевтић

Извршни директор



Јасмина Бјелић

Генерални директор



BDO d.o.o. Beograd

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Republic of Serbia
Tel: +381 11 3281 399
Fax: +381 11 32 81 808

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

