

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2016. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Појединачни финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3 - 4
Извештај о осталом резултату	5 - 6
Биланс стања	7 - 9
Извештај о промени на капиталу	10 - 13
Извештај о токовима готовине	14 - 15
Напомене уз појединачне финансијске извештаје	16 - 49
Прилог: Годишњи извештај о пословању	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и руководству Брокерско - дилерског друштва M&V Investments а.д., Београд

Извршили смо ревизију приложених појединачних финансијских извештаја (страна 3 до 49) брокерско-дилерског друштва „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту „Друштво“), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2016. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика друге напомене уз појединачне финансијске извештаје.

Одговорност руководства за појединачне финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију ових појединачних финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, као и за интерне контроле које руководство сматра неопходним за састављање појединачних финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним појединачним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Законом о ревизији и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да појединачни финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима у појединачним финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у појединачним финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и фер презентацију појединачних финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације појединачних финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, појединачни финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2016. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и руководству Брокерско-дилерског друштва M&V Investments а.д., Београд (наставак)

Извештај о другим законским и регулаторним условима

Руководство Друштва је одговорно за састављање појединачног годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима важећих прописа у Републици Србији, који није саставни део приложених појединачних финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености појединачног годишњег извештаја о пословању за 2016. годину са појединачним финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у појединачном годишњем извештају о пословању за 2016. годину усаглашене су са ревидираним појединачним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2016. године.

Остало

Као што је обелодањено у напмени 2.1 уз појединачне финансијске извештаје, Друштво је ове појединачне финансијске извештаје саставило на основу и према захтевима закона и прописа Републике Србије где су улагања у зависна друштва исказана по набавној вредности умањеној за евентуално обезвређење. Детаљнији приказ финансијског положаја Друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје, које је у складу са Законом о рачуноводству и ревизији, Друштво обавезно да састави и да исте достави Агенцији за привредне регистре до 31. јула 2017. године.

Београд, 7. фебруар 2017. године



Нада Суђић
Овлашћени ревизор

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: БДД "M&V INVESTMENTS" AD BEOGRAD		
Седиште : Београд, Булевар Михаила Пупина 115Е		

**БИЛАНС УСПЕХА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

у периоду од 01.01. до 31.12. 2016 . године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003)	1001		101.660	327.489
70, 71	1. Приходи по основу обављања делатности	1002	5	73.695	134.527
72	2. Добици из остварене разлике у цени	1003	6	27.965	192.962
	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1005+1006+1007+1008+1009+1010)	1004		72.189	57.024
60	1. Расходи по основу обављања делатности	1005	7	4.673	2.872
61	2. Губици на оствареној разлици у цени	1006	8	10.942	3.386
63	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	9	28.158	26.013
641	4. Трошкови амортизације	1008	15	851	703
642	5. Трошкови резервисања	1009			
64 (осим 641 и 642), 65	6. Остали пословни расходи	1010	10	27.565	24.050
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1004)	1011		29.471	270.465
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1004-1001)	1012			
73	V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1014+1015+1016+1017)	1013	11	3.357.260	103.140
730	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1014		1.672	25.795
732	2. Приходи од камата	1015		466	900
733, 734, 735	3. Позитивне курсне разлике, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди и учешћа у добитку зависних правних лица и заједничких улагања	1016		3.345.179	76.442
731, 739	4. Остали финансијски приходи	1017		9.943	3
62	VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1019+1020+1021+1022)	1018	12	65.891	74
620	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1019			
622	2. Расходи камата	1020		11	3
623, 624, 625	3. Негативне курсне разлике, расходи по основу ефеката валутне клаузуле и расходи од учешћа у губитку зависних правних лица и заједничких улагања	1021		2.079	19
621 и 629	4. Остали финансијски расходи	1022		63.801	52
752	VII ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1023		297	
672	VIII РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1024	13	163.811	6.957

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
74, 75 (осим 752)	IX ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1025		1.547	843
66, 67 (осим 672)	X ОСТАЛИ РАСХОДИ	1026		6.954	616
	XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1001-1004+1013-1018+1023-1024+1025-1026)	1027		3.151.919	366.801
	XII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1004-1001+1018-1013+1024-1023+1026-1025)	1028			
76-68	XIII НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1029			
68-76	XIV НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1030			
	Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027-1028+1029-1030)	1031		3.151.919	366.801
	В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028-1027+1030-1029)	1032			
	Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	1. Порески расходи периода	1033			
822	2. Одложени порески расходи периода	1034			
823	3. Одложени порески приходи периода	1035	14		22.596
	Д. НЕТО ДОБИТАК (1031-1032-1033-1034+1035)	1036		3.151.919	389.397
	Ђ. НЕТО ГУБИТАК (1032-1031+1033+1034-1035)	1037			
	Е. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1038			
	Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	1039			
	3. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1040			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1041			

Напомена:

Позиције на АОП 1038 и АОП 1039 попуњавају само код консолидованих финансијских извештаја.

у _____ Београду,
дана 03.02.2017. године



Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: БДД "M&V INVESTMENTS" AD BEOGRAD		
Седиште : Београд, Булевар Михаила Пупина 115Е		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2016 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1036)	2001		3.151.919	389.397
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1037)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризације				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		50	68
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
442,443	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
444,445	1. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2007		191.726	15.781
	б) губици	2008			34.869
441	2 Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја приказаних у другој функционалној валути, односно валути приказивања				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2011			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2012		6.277	10
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011) - (2004+2006+2008+2010+2012) >= 0	2013		185.499	
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012) - (2003+2005+2007+2009+2011) >= 0	2014			19.030

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2013-2014) >= 0	2015		3.337.418	370.367
	1. Приписан већинским власницима капитала	2016			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2017			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2014-2013) >= 0	2018			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2019			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2020			

у _____ Београду,
 дана 03.02.2017. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва
 ("Службени гласник РС" бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име:	БДД "M&V INVESTMENTS" AD BEOGRAD	
Седиште :	Београд, Булевар Михаила Пупина 115Е	

**БИЛАНС СТАЊА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

на дан 31.12. 20 16 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		15.503.772	747.365
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	15	5.037	5.011
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	15	12.852	12.485
01 (осим 012 и део 019)	1. Материјална имовина	0004		12.852	12.485
012 и 019 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0005			
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006	16	14.884.903	304.328
020, 021 и 029 (део)	1. Учешћа у капиталу зависних и осталих повезаних правних лица	0007		14.884.903	
022 и 029 (део)	2. Учешћа у капиталу осталих правних лица (учешћа у капиталу испод 25 %)	0008			304.328
03 (осим 034)	IV ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ	0009	17	1.362	1.362
31	V ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ	0010	18	599.618	424.179
30	VI ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА	0011			
04	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		113.272	735.153
10, 12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014			
11	II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0015			
	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0017+0018+0019+0020+0021+0022+0023)	0016		84.675	722.276
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	19	2.089	4.022
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	20	112	191
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019		11	
23	4. Остала потраживања	0020	21	13.435	6.777
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021	22	27.500	450.047
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	23	41.528	261.239
26	7. Порез на додату вредност	0023			
32, 33	IV. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024	24	28.597	12.877
33	1. Хартције од вредности које се држе до доспећа - део који доспева до једне године	0025			
32	2. Хартције од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026		28.597	12.877

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027	14	8.073	14.350
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	25	279	23.768
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		15.625.396	1.520.636
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030		7.226.837	27.370
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402 -0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411-0414-0417) >= 0	0401		7.196.792	907.224
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	27	3.757.905	805.755
41	II УПИСАН А НЕУПЛАЋЕН 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	28	1.596	1.596
440, 441	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408		371	321
442, 444	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0409		70.796	65.682
443, 445	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0410		26.769	207.104
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		3.392.893	240.974
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0412		240.974	
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		3.151.919	240.974
46	IX ГУБИТАК (0415+0416)	0414			
460	1. Губитак претходних година	0415			
461	2. Губитак текуће године	0416			
034, 246	X. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0417			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0424)	0418		8.428.604	613.412
50	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0419	29	145	102
51	II ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0421+0422+0423)	0420			
514, 515	1. Дугорочни кредити	0421			
511, 512, 513	2. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0422			
510, 519	3. Остале дугорочне финансијске обавезе	0423			
52	III КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0425+0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0424		8.428.459	613.310
520 до 524	1. Краткорочни кредити	0425	30	1.777.384	
526	2. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду од годину дана	0426			
525 и 529	3. Остале краткорочне финансијске обавезе	0427			
53	4. Обавезе из пословања	0428	31	6.612.148	612.412
54 (осим 540) и 55	5. Обавезе за порез на додату вредност и остале јавне приходе	0429		786	898
540	6. Обавезе за порез на добитак	0430			
56 (осим 568)	7. Пасивна временска разграничења	0431	32	38.141	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0432			
57	Г. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНИХ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0433			
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0410+0414+0417-0402+0403-0404-0407-0408-0409-0411) >= 0 = (0418+0432+0433-0029) >= 0	0434			
	Ђ. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0418+ 0432+0433-0434)	0435		15.625.396	1.520.636
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436	33	7.226.837	27.370

у _____ Београду,

дана 03.02.2017. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва ("Службени гласник РС" бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: БДД "M&V INVESTMENTS" AD BEOGRAD		
Седиште : Београд, Булевар Михаила Пупина 115Е		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2016 . године

-износи у хиљадама динара-

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	805.755	4020		4038	1.596	4056		4074		4092	301.570
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4006	805.755	4024		4042	1.596	4060		4078		4096	301.570
4.	Промене у претходној години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	450.000
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	389.404
5.	Стање на крају претходне године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	805.755	4028		4046	1.596	4064		4082		4100	240.974

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4013		4031		4049		4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4014	805.755	4032		4050	1.596	4068		4086		4104	240.974
8.	Промене у текућој години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	2.952.150	4034		4052		4070		4088		4106	3.151.919
9.	Стање на крају текуће године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4017		4035		4053		4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4018	3.757.905	4036		4054	1.596	4072		4090		4108	3.392.893

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								АОП	Укупан капитал [?(ред б кол 3 до кол 12) - ?(ред а кол 3 до кол 12)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [?(ред а кол 3 до кол 12) - ?(ред б кол 3 до кол 12)] ≥ 0
		АОП	440 Ревалоризационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	443,445 Нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.												
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	179.954	4181	1.062.054	4190	
	б) потражни салдо рачуна	4110	253	4128		4146	132.834	4164					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4182		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149		4167	179.954	4183	1.062.054	4192	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	253	4132		4150	132.834	4168					
4.	Промене у претходној години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	99.156	4169	39.226	4184		4193	154.830
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	68	4134		4152	32.004	4170	12.076				
5.	Стање на крају претходне године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153		4171	207.104	4185	907.224	4194	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	321	4136		4154	65.682	4172					

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								Укупан капитал [?(ред б кол 3 до кол 12) - ?(ред кол 3 до кол 12)] >= 0	Губитак изнад висине капитала [?(ред а кол 3 до кол 12) - ?(ред б кол 3 до кол 12)] >= 0
		АОП	440 Ревалоризационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	443,445 Нереализовани губици по основу ХОВ		
1	2		9		10		11		12	13	14
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4186	4195
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174			
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01.										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4121		4139		4157		4175	207.104	4187	4196
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4122	321	4140		4158	65.682	4176			
8.	Промене у текућој										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	24	4141		4159	30.455	4177	19.338	4188	4197
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	74	4142		4160	35.569	4178	199.673		
9.	Стање на крају текуће године 31.12.										
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4125		4143		4161		4179	26.769	4189	4198
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4126	371	4144		4162	70.796	4180			

у _____ Београду,

дана 03.02.2017. године



Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: БДД "M&V INVESTMENTS" AD BEOGRAD		
Седиште : Београд, Булевар Михаила Пупина 115Е		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2016 . године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007+3008+3009+3010)	3001	1.008.649	149.234
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	40.233	93.163
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		
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	33.561	40.124
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	929.566	15.128
9. Остали приливи	3010	5.289	819
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+3015)	3011	1.078.238	82.616
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	5.715	2.872
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	823.748	7.852
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	75.755	50.023
4. Остали одливи	3015	173.020	21.869
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)	3016		66.618
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)	3017	69.589	
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	3.791.271	372.786
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	716	497
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		292.479
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	3.343.388	75.199
4. Остали приливи	3022	447.167	4.611
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	5.705.594	401.975
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	1.170	
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	2.400.751	
3. Остали одливи	3026	3.303.673	401.975

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018-3023)	3027		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)	3028	1.914.323	29.189
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	3.897.462	
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	3.897.462	
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	2.135.052	
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	2.111.667	
4. Одливи за дивиденде	3039		
5. Одливи за камате	3040		
6. Остали одливи	3041	23.385	
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035)	3042	1.762.410	
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029)	3043		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)	3044		37.429
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)	3045	221.502	
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	261.239	222.568
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	1.791	1.242
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048		
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) (3046+3044-3045+3047-3048)	3049	41.528	261.239

у _____ Београду,
 дана 03.02.2017. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА

1.1. Основне информације о Брокерско - дилерском друштву

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 Београд, Булевар Михајла Пупина 115а, где по Уговору о закупу пословног простора са правним лицем МК Group д.о.о., Београд број ИИ 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 (Сл. 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 и извршило је уплату од 40,000 EUR-а у динарској противвредности у Гарантни фонд.

Брокерско - дилерско друштво је на дан 31. децембра 2016. године имало 14 запослених радника (31. децембра 2015. године: 13 запослених).

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

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ 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 појединачних финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту “Закон”, објављен у “Сл. гласник РС”, бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Привредно друштво, као средње правно лице, одабрало је да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”), Међународни стандарди финансијског извештавања (“МСФИ”) и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда (“IFRIC”), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

Решењем Министарства од 13. марта 2014. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 35 од 27. марта 2014. године (у даљем тексту “Решење о утврђивању превода”) утврђени су и објављени преводи основних текстова МРС и МСФИ, Концептуалног оквира за финансијско извештавање (“Концептуални оквир”), усвојених од стране Одбора, као и повезаних IFRIC тумачења. Наведени преводи објављени у Решењу о утврђивању превода не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере, као и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је тај материјал саставни део стандарда, односно тумачења. На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFRIC и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2014. године. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису ни примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

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

Међутим, до датума састављања приложених појединачних финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2014. године. Поред наведеног поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке, вредновања и обелодањивања која у појединим случајевима одступају од захтева МРС/МСФИ и IFRIC тумачења.

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 појединачних финансијских извештаја Друштва, приложени појединачни финансијски извештаји се не могу сматрати појединачним финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода, обелодањени су у напмени 2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напмени 2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напмени 2.4.

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 напмени 3.

У складу са Законом о рачуноводству појединачни финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу на основу Решења о утврђивању превода

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредности и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 „Финансијски инструменти: Признавање и мерење“ – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

2.2. Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу на основу Решења о
утврђивању превода (наставак)

- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

2.2. Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу на основу Решења о
утврђивању превода (наставак)

- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године);
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- IFRIC 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично
преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији:

- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима“ и МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 36 – „Умањење вредности имовине“ Обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти“ – Обнављање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- IFRIC 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)

- Годишња побољшања за период од 2010. до 2012. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Годишња побољшања за период од 2011. до 2013. године, која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- Допуне МСФИ 11 „Заједнички аранжмани” – Рачуноводство стицања учешћа у заједничким пословањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- МСФИ 14 „Рачуни регулаторних активних временских разграничења” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 38 „Нематеријална имовина” - Тумачење прихватљивих метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 41 „Пољопривреда” - Пољопривреда – индустријске биљке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- Допуне МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји” – Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
- МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 28 „Инвестициона друштва: Примена изузетака од консолидације”. Допуне и измене појашњавају да матично друштво може бити изузето од обавезе да саставља консолидоване финансијске извештаје ако је оно истовремено зависно лице инвестиционог друштва, чак и ако инвестиционо друштво одмерава улагања у сва своја зависна лица по фер вредности у складу са МСФИ 10. Као резултат ових допуна, измењен је и МРС 28 у циљу појашњења изузећа од примене метода учешћа (тј. задржавање мерења по фер вредности) које важи за инвеститора у придружено лице или заједнички подухват уколико је он зависно лице инвестиционог друштва које одмерава сва своја улагања у зависна лица по фер вредности. (Допуне и измене се примењују ретроактивно за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године уз дозвољену ранију примену.)
- Допуне и измене различитих стандарда „Побољшања МСФИ (за период од 2012. до 2014. године), која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу (али се подржава њихова ранија примена) за годину која се завршава 31. децембра 2016:

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти” и касније допуне, који замењује захтеве МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање”, у вези с класификацијом и одмеравањем финансијске имовине. Стандард елиминише постојеће категорије из МРС 39 - средства која се држе до доспећа, средства расположива за продају, кредити и потраживања. МСФИ 9 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године, уз дозвољену ранију примену;

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)

У складу са МСФИ 9, финансијска средства ће се класификовати у једну од две наведене категорије приликом почетног признавања: финансијска средства вреднована по амортизованом трошку или финансијска средства вреднована по фер вредности. Финансијско средство ће се признавати по амортизованом трошку ако следећа два критеријума буду задовољена: уколико се средства односе на пословни модел чији је циљ да се наплаћују уговорени новчани токови и уколико уговорени услови пружају основ за наплату на одређене датуме новчаних токова који су искључиво наплата главнице и камате на преосталу главницу. Сва остала средства ће се вредновати по фер вредности. Добици и губици по основу вредновања финансијских средстава по фер вредности ће се признавати у билансу успеха, изузев за улагања у инструменте капитала са којима се не тргује, где МСФИ 9 допушта, при иницијалном признавању, касније непроменљиви избор да се све промене фер вредности признају у оквиру осталих добитака и губитака у извештају о укупном резултату. Износ који тако буде признат у оквиру извештаја о укупном резултату неће моћи касније да се призна у билансу успеха;

- МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима“, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи“, МРС 11 „Уговори о изградњи“, IFRIC13 „Програми лојалности клијената“, IFRIC15 „Споразуми за изградњу некретнина“ и IFRIC18 „Преноси средстава од купаца“. МСФИ 15 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године, уз дозвољену ранију примену;
- МСФИ 16 „Лизинг“, обезбеђује свеобухватан модел за идентификовање лизинг аранжмана и њихов третман у финансијским извештајима како давалаца тако и прималаца лизинга. На дан ступања на снагу, 1 јануара 2019. године, овај стандард ће заменити следеће лизинг стандарде и тумачења: МРС 17 „Лизинг“, IFRIC 4 „Одређивање да ли неки аранжман садржи лизинг“, SIC 15 „Оперативни лизинг – потстицај“ и SIC 27 „Процена суштине трансакције укључујући правни облик закупа“;
- Измене МСФИ 2 „Плаћање акцијама – класификација и мерење трансакција“, на снази за годишњи извештајни период који почиње на дан 1 јануара 2018. године или касније, са подржаном ранијом применом;
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ и МРС 28 „Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате“ - Продаја или пренос средстава између инвеститора и његових придружених ентитета или заједничких подухвата. Стандард је требало да буде на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године, али је у децембру 2015. године IASB одложио примену до будућег датума, а ранија примена измењеног стандарда је дозвољена;
- Измене МРС 7 – „Иницијатива за обелодањивања“ захтевају од ентитета таква обелодањивања која омогућују корисницима финансијских извештаја да процене промене у обавезама настале финансијским активностима, укључујући промене настале и од новчаних и неновчаних промена. Измене МРС 7 су на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године, уз дозвољену ранију примену;
- Измене МРС 12 „Порез на добитак“ које се односе на идентификовање одложених пореских средстава за нереализоване губитке, примењују се ретроспективно за годишње периоде који почињу на дан 1. децембра 2017. или касније, са подржаном ранијом применом.

2.5. Начело сталности пословања

Појединачни финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања, што подразумева да ће Друштво наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

2.6. Упоредни подаци

Упоредне податке чине појединачни финансијски извештаји Друштва за 2015. годину који су били предмет ревизије.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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.

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, 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 у периоду у којем су настали.

Након почетног признавања, некретнине се исказују по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштену вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења. Поштену вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Ревалоризација се врши само када се поштена вредност ревалоризованог средства знатно разликује од његове исказане вредности.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Материјална имовина (Некретнине и опрема) (наставак)

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 расхоровања 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.

3.5. Нематеријална имовина

Нематеријална улагања се односе на лиценце за софтвере у употреби као и чланство у клириншким организацијама Централног регистра хартија од вредности (у даљем тексту: ЦРХОВ).

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

3.5. Нематеријална имовина (наставак)

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 расхоровања 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. Амортизација

Амортизација материјалне и нематеријалне имовине обрачунава се пропорционалним методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће:

Назив	Стопа
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.

3.7. 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.

Готовински еквиваленти и готовина

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

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

Хартије од вредности којима се тргује

Хартије од вредности којима се тргује се састоје из акција, комерцијалних записа и обвезница Републике Србије по основу старе девизне штедње. Хартије од вредности којима се тргује иницијално су евидентирани по набавној вредности, а на дан биланса стања се свде на тржишну вредност. Нереализовани добици и губици по основу свођења на тржишну вредност се евидентирају у корист, односно на терет биланса успеха у оквиру позиције остали приходи и расходи. За хартије од вредности којима се тргује, а које се не котирају (дисконтне обвезнице и комерцијални записи) умањење за процењени износ вероватне ненаплативости се књижи у корист исправке вредности хартија од вредности којима се тргује, а на терет биланса успеха. Реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вредности којима се тргује се евидентирају у корист односно на терет биланса успеха у оквиру позиције добици, односно губици из остварене разлике у цени.

Дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана исказана су учешћа у капиталу других правних лица и хартије од вредности расположиве за продају, као и остали дугорочни пласмани. Ови пласмани се иницијално исказују по набавној вредности, а након иницијалног вредновања врши се свођење на поштеној вредности. Нереализовани добитак или губитак који произилази из промена у поштеној вредности финансијског средства које је расположиво за продају (укључујући и учешћа у капиталу осталих правних лица) и које није део односа заштите исказује се директно у сопственом капиталу све док се финансијско средство не прода, наплати или на други начин отуђи или док се не утврди да је финансијско средство обезвређено, у којем тренутку се укупни добитак или губитак који је претходно био приказан у сопственом капиталу укључује у нето добитак или губитак периода. Учешћа у капиталу, за која не постоји активно тржиште и тржишне вредности, вреднована су по набавној вредности умањеној за исправку вредности.

У случају промене намере, односно ако се хартије од вредности расположиве за продају више не држе за сврхе продаје у блиској будућности, Друштво рекласификује ова финансијска средства на финансијска средства по набавној вредности. Фер вредност књиговодствене вредности финансијског средства на датум промене намере постаје његова нова набавна вредност. Сваки претходни добитак или губитак од тог средства који је признат у укупни остали резултат рачуноводствено се признаје у билансу успеха када се финансијско средство прода или отуђи на други начин. Уколико дође до накнадног умањења вредности финансијског средства, сваки претходни добитак или губитак који је признаван у укупном осталом резултату се рекласификује из капитала у биланс успеха.

3.8. Порез на добит

Текући порез на добит

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% на основицу 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.

Текући порез на добит (наставак)

Закон о порезу на добитак Републике Србије 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Порез на добит (наставак)

Одложени порез на добит

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 2016. 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.

3.9. 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 Holding 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 и 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.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације је заснован на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Брокерско - дилерско друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.2. Исправка вредности потраживања

Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања обрачуната је на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне неопходне обавезе. Процена Брокерско - дилерског друштва је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

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.

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	26,728	66,748
- од трговања акцијама – повезана правна лица (напомена 34)	5,535	27,332
- од трговања осталим хартија од вредности	188	316
	32,451	94,396
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (напомена 34)	1,695	-
- осталим комитентима	11,750	10,900
	13,445	10,900
Остали приходи од накнада		
- од повезаних правних лица (напомена 34)	4,387	7,124
- остали комитенти	21,481	14,092
	25,868	21,216
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (напомена 34)	126	-
- од осталих комитената	1,805	8,015
	1,931	8,015
	73,695	134,527

Остали приходи од накнада исказани, у пословној 2016. години, у укупном износу од 25,868 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 21,216 хиљада динара) у највећем износу садрже приходе од услуга новчаних салдирања хартија од вредности, у износу од 5,321 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 10,044 хиљаде динара), приходи од преузимања у износу од 4,385 хиљада динара, приходи од заступања на ино тржиштима 1,843 хиљаде, приходи од заступања на аукцијама 605 хиљада динара, приходи од исплате разлике у цени напред у износу од 770 хиљада динара, као и принудне продаје хартија од вредности у износу од 5,196 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 11,172 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Добици на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају	17,468	177,413
Добици по основу продаје:		
- иностраних акција	7,216	421
- инвестиционих јединица	3,280	15,128
Добици од продаја одвезница девизне штедње	1	-
	<u>27,965</u>	<u>192,962</u>

Реализовани добити на оствареној разлици у цени хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2016. години, у износу од 17,468 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 177,413 хиљаде динара) се највећим делом односе на добитке остварене продајом следећих акција: Imlek а.д., Београд у износу од 9,168 хиљаде динара, Бамби а.д., Пожаревац у износу од 3,209 хиљаде динара, Energoprojekt – Holding а.д., Београд у износу од 2,532 хиљаде динара (2015.: Imlek а.д., Београд у износу од 158,705 хиљада динара, Energoprojekt – Holding у износу од 7,905 хиљада динара и Дијамант а.д., Зрењанин у износу од 2,589 хиљада динара).

Добици по основу продаје инвестиционих јединица исказани, у пословној 2016. години, у износу од 3,280 хиљада динара (2015.: 15,128 хиљада динара) се односе на продају јединица инвестиционих фондова Raiffeisen Invest а.д., Београд и Ilirika Investments а.д., Београд. Добити по основу продаје иностраних акција исказани у пословној 2016. години у износу од 7,216 хиљада динара (2015. година 421 хиљада динара) у највећем износу односе се на продају акција Deutsche Bank а.г., Noble Energy Inc., RWE а.г. и BMW-а.

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Трансакциони трошкови - других посредника	138	70
Трансакциони трошкови - Београдска берза	100	2,686
Трансакциони трошкови - ЦРХОВ	4,323	116
Остали расходи по основу обављања делатности	112	-
	<u>4,673</u>	<u>2,872</u>

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају	10,942	3,386
	<u>10,942</u>	<u>3,386</u>

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности исказани, у пословној 2016. години, у износу од 10,942 хиљаде динара (2015.: 3,386 хиљада динара) највећим делом се односе на продају акција емитента: Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 1,738 хиљаде динара, Stratasys LTD у износу од 1,637 хиљаде динара и Noble Energy Inc у износу од 1,028 хиљаде динара (2015.: Vojvodina put а.д., Нови Сад у износу од 2,803 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	23,318	20,192
Трошкови доприноса на терет послодавца	4,163	3,594
Трошкови накнада члановима Одбора директора	-	1,532
Остали лични расходи и накнаде	677	695
	<u>28,158</u>	<u>26,013</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Материјал	454	189
Трошкови горива и енергије	323	509
Трошкови поштански и телефонских услуга	2,872	3,342
Трошкови услуга одржавања	324	1,049
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (напомена 34)	4,305	4,224
- остале закупнине	45	-
Трошкови рекламе и пропаганде	850	2,125
Трошкови осталих услуга	1,535	1,022
Трошкови непроизводних услуга	12,834	5,955
Трошкови резервисања	19	16
Трошкови репрезентације	376	421
Трошкови премија осигурања	193	247
Трошкови платног промета	583	387
Трошкови чланарина	1,045	880
Трошкови пореза	668	261
Остали нематеријални трошкови	1,139	3,423
	<u>27,565</u>	<u>24,050</u>

Трошкови непроизводних услуга у укупном износу од 12,834 хиљаде динара (31. децембар 2015. године: 5,955 хиљаде динара) највећим делом односе се на одобрење понуде за преузимање AIK Banke а.д., Београд у износу од 5,956 хиљада динара, затим на трошкове ревизије у износу од 2,230 хиљада динара, као и на фактурисане дате гаранције у износу од 1,427 хиљада динара.

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (напомена 34)	1,672	25,795
Приходи од камата	466	900
Позитивне курсне разлике	1,791	1,244
Приходи од дивиденди		
- повезана правна лица (напомена 34)	3,318,670	58,131
- у земљи	18,154	10,026
- у иностранству	6,564	7,042
	<u>3,345,179</u>	<u>76,442</u>
Остали финансијски приходи		
- приходи од камата повезана лица (напомена 34)	1,525	-
- приходи по основу ефеката валутне клаузуле од повезаних правних лица (напомена 34)	8,411	-
- од осталих правних лица	7	3
	<u>9,943</u>	<u>3</u>
	<u>3,357,260</u>	<u>103,140</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (наставак)

Приход од дивиденди у земљи исказани у пословној 2016. години у износу од 18,154 хиљада динара у највећем делу се односи на дивиденде од Imlek а.д., Београд у износу од 4,612 хиљада динара, NIS а.д., Нови Сад у износу од 2,713 хиљаду динара, Аеродром Николе Тесле а.д., Београд у износу од 2,473 хиљада динара и Goša Montaža а.д., Велика Плана у износу од 1,618 хиљада динара.

Приходи од дивиденди у иностранству исказан, у пословној 2016. години, у износу од 7,042 хиљаде динара највећим делом се односе на дивиденде од Телекома Црне Горе у износу од 5,611 хиљада динара.

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Расходи камата	11	3
Негативне курсне разлике и расходи по основу ефеката валутне клаузуле	2,079	19
Остали финансијски расходи		
- расходи камата повезана правна лица (напомена 34)	61,525	-
- ефекти валутне клаузуле повезана правна лица (напомена 34)	2,276	-
- остала правна лица	-	52
	63,801	52
	65,891	74

13. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана (ХОВ расположиве за продају)	163,811	3,636
Обезвређење учешћа у зависном правном лицу	-	3,321
	163,811	6,957

Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана исказани, у пословној 2016. години, у износу од 163,811 хиљада динара (2015.: 3,636 хиљада динара), највећим делом се односе на акције Новосадског сајма а.д., Нови Сад у износу од 49,681 хиљаде динара, акције Halkbank а.д., Београд у износу од 25,262 хиљаде динара, акције Путева Ужице а.д., Ужице у износу од 22,029 хиљада динара, акције Ауто-мото савеза Србије у износу од 20,056 хиљада динара и акције Pupin Telescom а.д., Београд у износу од 10,611 хиљада динара.

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	2016.	2015.
Порески расход периода	-	-
Одложени порески приходи периода	-	(22,596)
	-	(22,596)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

14. 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	
	2016.	2015.
Добитак текуће године, пре опорезивања	3,151,919	366,801
Порез по стопи од 15%	472,788	55,020
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	23,144	(66,523)
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(53)	-
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(500,568)	(10,252)
Остварени преносиви капитални добици	1,772	-
Искоришћени преносиви капитални губици	(1,772)	-
Искоришћени порески губици текуће године	-	21,856
Повећање по основу преносивог пореског губитка	-	(21,856)
Смањење по основу преносивог пореског кредита	-	181
Корекција по основу ефеката трансферних цена	578	-
Остало	4,111	(1,022)
	-	(22,596)
Ефективна пореска стопа	0.00%	0.00%

Поступајући у складу са IAS 12 "Порез на добит", Друштво није извршило признавање одложених пореских средстава по основу неискоришћених пореских губитака, с обзиром да није могуће извршити процену будућих резултата, а пре свега имајући у виду кретања на тржишту конкретне делатности.

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложена пореска средства исказана, са стањем на дан 31. децембар 2016. године, у нето износу од 8,073 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 14,350 хиљада динара), највећим делом се односе на пореска средства исказана по основу неискоришћених пореских губитака из 2015. године.

Периоди њиховог коришћења су како следи:

	Износ	Последња година коришћења
у хиљадама динара		
По основу пореског губитка из 2015. године	145,706	2020
По основу пореског губитка из 2016. године	27,402	2021
	173,108	

Друштво није признало одложена пореска средства по исказаном пореском губитку у пословној 2016. години, јер постоји мала вероватноћа његовог коришћења у будућим периодима.

Промене на одложеним пореским обавезама и средствима су следеће:

	У хиљадама динара			
	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	Преко капитала	Стање на крају године
2015. година				
Одложене пореске (обавезе)/ средства у односу на:				
Свођење на фер вредност дугорочних фин средстава	-	-	(2,785)	(2,785)
Продаја дугорочних финансијских средстава	(20,096)	-	14,635	(5,461)
Признати порески губици	-	22,596	-	22,596
	(20,096)	22,596	11,850	14,530
2016. година				
Одложене пореске (обавезе)/ средства у односу на:				
Свођење на фер вредност дугорочних фин средстава	(2,785)	-	(6,277)	(9,062)
Продаја дугорочних финансијских средстава	(5,461)	-	-	(5,461)
Признати порески губици	22,596	-	-	22,596
	14,530	-	(6,277)	8,073

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

15. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	У хиљадама динара			
	Опрема	Аванси за некретнине	Укупно материјална имовина	Нематеријална имовина
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2015. године	15,844	9,520	25,364	8,447
Повећања у току године	3,266	-	3,266	27
Расходовање	(2,905)	-	(2,905)	-
Стање, 31. децембра 2015. године	16,205	9,520	25,725	8,474
Повећања у току године	1,170	-	1,170	74
Расходовање	(2,135)	-	(2,135)	-
Стање, 31. децембра 2016. године	15,240	9,520	24,760	8,548
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2015. године	13,856	-	13,856	3,416
Амортизација текуће године	656	-	656	47
Расходовање	(1,272)	-	(1,272)	-
Стање, 31. децембра 2015. године	13,240	-	13,240	3,463
Амортизација текуће године	803	-	803	48
Расходовање	(2,135)	-	(2,135)	-
Стање, 31. децембра 2016. године	11,908	-	11,908	3,511
Нето садашња вредност				
- 31. децембра 2015. године	2,965	9,520	12,485	5,011
- 31. децембра 2016. године	3,332	9,520	12,852	5,037

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ се књиговодствено евидентира на осталим нематеријалним улагањима, а по својој суштини представља износ положен на име Гарантног фонда Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности који се враћа након престанка обављања делатности. Друштво је сходно изменама Закона о рачуноводству и Правилнику о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва („Службени гласник РС“, бр. 15/14, 137/14 и 143/14- исправка), извршило рекласификацију почетног стања са новчаних средстава, у висини од 4,883 хиљаде динара (40,000 EUR), које су вођење као готовина и готовински еквиваленти, на неметријалну имовину – Чланство у клириншким организацијама.

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Учешћа у капиталу АИК Банка а.д., Београд (напомена 34)	14,884,903	304,328
Учешћа у капиталу M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад (100%) (напомена 34)	31,520	31,520
	14,916,423	335,848
Исправка вредности (напомена 26)	(31,520)	(31,520)
	14,884,903	304,328

Дана 1. априла 2016. године код Агенције за привредне регистре (број решења БД 25396/2016) регистрована је статусна промена издвајање уз припајање којом Sunoko 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 (напомена 27). Прекњижавање акција са друштва преносиоца на друштво стицаоца у Централном регистру, клирингу и депоу хартија од вредности је извршено 20. јуна 2016. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**

17. ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани исказани на дан 31. децембра 2016. године у износу од 1,362 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 1,362 хиљаде динара), се односе на стамбене кредите одобрене запосленима. Кредити су одобрени са роком отплате од 5 до 8 година и уз камату од 8% на годишњем нивоу. На захтев запослених, а по одлуци Одбора директора, до даљњег је обустављен обрачун камате и повраћај главнице.

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	611,857	434,700
Муниципалне обвезнице	3,182	3,182
	<u>615,039</u>	<u>437,882</u>
Исправка вредности (напомена 26)	<u>(15,421)</u>	<u>(13,703)</u>
	<u>599,618</u>	<u>424,179</u>

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 3,182 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 3,182 хиљаде динара) се односе на купљене обвезнице града Шапца. Обвезнице су издате у динарима индексирано у EUR, са роком доспећа од седам година, од чега је две године период током којег ће се исплаћивати камата и пет година отплате главнице (методом линеарне амортизације) током којих ће се исплаћивати део главнице и камата на остатак дуга. Отплата главнице вршиће се годишње и почиње од треће године док ће се камата обрачунавати и исплаћивати годишње, применом фиксне каматне стопе од 6%, почевши од прве године и закључно са седмом годином.

Хартије од вредности расположиве за продају исказане, са стањем на дан 31. децембар 2016. године, у износу од 599,618 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 424,179 хиљада динара) највећим делом садрже хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе и Босне и Херцеговине. Преглед на дан 31. децембар 2016. и 2015. године дат је у табели која следи:

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
<i>Српско тржиште:</i>		
- Imlek а.д., Београд	-	25,751
- НИС а.д., Нови Сад	81,310	65,927
- Комерцијална банка а.д., Београд	129,954	49,209
- Аеродром Никола Тесла а.д., Београд	46,294	46,359
- Energoprojekt - Holding а.д., Београд	18,845	28,948
- Чачанска банка а.д., Чачак	81,774	14,823
- Металац а.д., Горњи Милановац	12,739	14,952
- Goša Montaža а.д., Велика Плана	20,237	13,012
- Дијамант а.д., Зрењанин	-	7,920
- Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	6,571	7,960
- Messer Tehno Gas а.д., Београд	33,334	8,126
- Копаоник а.д., Београд	5,052	3,736
- Путеви а.д., Ужице	2,149	2,149
- АМС Осигурање а.д., Београд	550	522
- Војводина пут а.д., Суботица	6,945	-
- Ласта а.д., Београд	733	-
- Остали	64,995	38,435
	511,482	327,829
<i>Тржиште Црне Горе и остала тржишта</i>		
- Телеком Црне Горе, Подгорица	42,764	58,258
- Институт Симо Милошевић, Игало	6,719	8,360
- Југопетрол а.д., Котор	9,168	8,924
- ХТП Улцињска Ривијера	9,650	10,006
- Електропривреда ЦГ	5,861	-
- Twitter Inc Сједињене Америчке Државе	4,296	2,702
- Noble Energy, Сједињене Америчке Државе	-	1,465
- Остали	21,917	17,156
	100,375	106,871
	611,857	434,700
Муниципалне обвезнице	3,182	3,182
Исправка вредности (напомена 26)	(15,421)	(13,703)
	599,618	424,179

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Потраживања за накнаде		
- повезана правна лица (напомена 34)	120	-
- остала правна лица	2,988	5,279
	3,108	5,297
Исправка вредности (напомена 26)	(1,019)	(1,257)
	2,089	4,022

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Потраживања за обављање додатних послова		
- Повезана правна лица (напомена 34)	24	24
- Остали	297	379
	321	403
Исправка вредности (напомена 26)	(209)	(212)
	112	191

21. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

Остала потраживања исказана, у билансу стања на дан 31. децембар 2016. године, у износу од 13,435 хиљада динара (31. децембар 2015. године: 6,777 хиљада динара), се највећим делом односе на потраживања за више плаћен порез на добит у износу од 10,419 хиљада динара (31. децембар 2015. године: 6,741 хиљаду динара).

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Краткорочни финансијски пласмани (напомена 34)		
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	27,500	42,600
- Com Invest д.о.о., Београд	-	407,447
	27,500	450,047

Краткорочни финансијски пласмани исказани, у билансу стања на дан 31. децембар 2016. године, у износу од 27,500 хиљада динара (31. децембар 2015. године: 450,047), односе се на одобрене позајмице повезаном правном лицу на период од годину дана без уговорене камате.

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Текући рачун		
- повезана правна лица (напомена 34)	218	58,213
- остали	871	159,124
Девизни рачун		
- повезана правна лица (напомена 34)	21,695	9,969
- остали	9,819	20,671
Благајна	-	1
Остала новчана средства	8,925	13,998
	41,528	261,976
Исправка вредности (напомена 26)	-	(737)
	41,528	261,239

24. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха исказани на дан 31. децембар 2016. године, у износу од 28,597 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 12,877 хиљада динара) се односе на државне обвезнице у износу од 8,042 хиљаде динара и на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд и Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 20,555 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

25. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Унапред плаћени трошкови до једне године	279	292
Разграничени трошкови камата по основу позајмица од повезаног правног лица (напомена 34):	-	23,803
	279	24,095
Исправка вредности (напомена 26), (напомена 34)	-	(327)
	279	23,768

26. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Кретање на рачунима исправке вредности је приказано у наредној табели:

	Учешћа у капиталу (напомена 16)	Хартије од вредности (напомена 18)	Потраживања (напомена 19, 20)	Готовина (напомена 23)	У хиљадама динара Активна временска разгран. (напомена 25)	Укупно
Стање, 1. јануар 2015. године	31,520	19,238	1,299	737	327	53,121
Нове исправке у току године	-	4,047	283	-	-	4,330
Укидање исправке вредности	-	-	-	-	-	-
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(9,582)	(113)	-	-	(9,695)
Стање 31. децембар 2015. године	31,520	13,703	1,469	737	327	47,756
Нове исправке у току године	-	2,193	-	-	-	2,193
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(297)	(241)	(737)	(327)	(1,602)
Отписана исправка вредности	-	(178)	-	-	-	(178)
Стање 31. децембар 2016. године	31,520	15,421	1,228	-	-	48,169

27. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембра 2016. године, износи 3,757,905 хиљада динара и у целости се састоји од 3,955,689 обичне акције 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.

Акционари Брокерско-дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу друштва на дан 31. децембра 2016. и 2015. године је следеће:

	31. децембар 2016.		31. децембар 2015.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	3,757,905	100.00	805,755	100.00
	3,757,905	100.00	805,755	100.00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

27. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела промена на капиталу приказана је како следи:

У хиљадама динара						
	Основни капитал	Резерве	Рев. резерве за чланство у ХоВ	Нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	Нераспоређени добитак
						Укупно
Стање 1. јануар 2015. године	805,755	1,596	253	132,834	(179,954)	301,577
Смањење резултата по основу исплате дивиденде	-	-	-	-	-	(450,000)
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	389,397
Актуарски добици	-	-	68	-	-	-
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	(64,367)	(41,785)	-
Стање 31. децембар 2015. године	805,755	1,596	321	65,682	(207,104)	240,974
Повећање по основу докапитализације (напомена 16)	2,952,150	-	-	-	-	-
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	3,151,919
	3,757,905	1,596	321	65,682	(207,104)	3,392,893
Остали укупан резултат, после пореза						
Актуарски добици	-	-	50	-	-	-
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	11,391	180,335	-
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(6,277)	-	-
	-	-	50	5,114	180,335	-
Стање 31. децембар 2016. године	3,757,905	1,596	371	70,796	(26,769)	3,392,893

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**

28. РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембра 2016. године, у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембра 2015 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.

29. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Резервисања за отпремнине	145	102
	<u>145</u>	<u>102</u>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2016. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	2016.	2015.
Стање 1. јануара	102	127
Укидање резервисања у току године	-	(25)
Повећање резервисања у току године	43	-
Стање 31. децембра	<u>145</u>	<u>102</u>

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Дисконтна стопа	4%	7%
Стопа раста зарада	3%	4%
Проценат флукуације запослених	5%	5%
Основица за обрачун	две просечне плате у РС	две просечне плате у РС
Таблице мораталитета	за 2010-2012.г. РС	за 2010-2012.г. РС

30. КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ

Краткорочни кредити на 31. децембар 2016. године у износу од 1,777,384 хиљада динара у целости се односе на зајмове узете од повезаних лица у току 2016. године, са роком отплате до годину дана и каматном стопом од 5.34%. Зајмови су индексирану у EUR (напомена 34).

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Примљени аванси	34	1,008
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 34)	692	1,143
- у земљи	395	812
- у иностранству	65	-
	<u>1,152</u>	<u>1,955</u>
Обавезе по основу салдирања посредством		
Централног регистра	3,078	159,201
Обавезе за провизију Београдској берзи	4	38
Обавезе за међу дивиденду (напомена 34)	450,000	450,000
Обавезе за дивиденде по статусној промени (напомена 34)	6,156,506	-
Остале обавезе из пословања	<u>1,374</u>	<u>210</u>
	<u>6,612,148</u>	<u>612,412</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (наставак)

Обавезе по основу уплата Централног регистра приликом принудне продаје или исплате дивиденде исказане или по основу обавеза за доспеле обвезнице старе девизне штедње, на дан 31. децембра 2016. године, у износу од 3,078 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 159,201 хиљаду динара) односе се на обавезе према физичким и правним лицима, настале на основу примљених средстава од Централног регистра хартија од вредности. Централни регистар хартија од вредности врши принудну продају хартија од вредности које се налазе у власништву акционара, а на захтев већинског власника капитала. Средства се уплаћују Брокерско - дилерском друштву које даље врши расподелу средства појединачним акционарима уз наплату провизије. Од 1. априла 2017. године Друштво новчана средства по основу принудне продаје и исплате дивиденди држи на посебном клијентском рачуну као ванбилансна евиденција.

Дана 13. септембра 2016. године Друштво је извршило делимичну исплату Обавезе за дивиденде по статусној промени у износу од 3,303,673 хиљаде динара.

Дана 18. септембра 2015. године на ванредној седници Друштва донета је Одлука о исплати међу дивиденде за 2015. годину у висини од 450,000 хиљада динара (напомена 34).

32. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Пасивна временска разграничења на 31. децембар 2016. године у износу од 38,141 хиљаду динара у целисти се односе на не доспелу, обрачунату камату за 2016. годину, а по основу узетих зајмова од повезаних лица (напомена 34).

33. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Новчана средства клијената	416,230	21,698
Ино финансијски инструменти – клијенти	19,630	5,672
Обавезе по датим јемствима	6,790,977	-
	<u>7,226,837</u>	<u>27,370</u>

Новчана средства клијената исказана, на дан 31. децембар 2016. године, у износу од 416,230 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 21,698 хиљада 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, клиринга и депао хартија од вредности (нису се још стекли услови за њихову исплату). Средства у износ од 19,630 хиљада динара (31. децембра 2015: 5,672 хиљаде динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке. Обавезе по датим јемствима односе се на јемства дата повезаним лицима Sunoko д.о.о., Нови Сад у износу од 4,321,531 хиљада динара и МК Груп д.о.о., Београд у износу од 2,469,446 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (напомена 16)</i>		
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	-	-
- AIK Banka а.д., Београд	14,884,903	304,328
	14,884,903	304,328
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 19)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	120	-
	120	-
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 20)</i>		
- Победа Металац а.д., Петроварадин	12	12
- Победа Зара а.д., Петроварадин	12	12
	24	24
<i>Остала потраживања</i>		
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	12	12
- AIK Banka а.д., Београд	11	114
	23	126
<i>Краткорочни финансијски пласмани (напомена 22)</i>		
- Com Invest д.о.о., Београд	-	407,447
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	27,500	42,600
	27,500	450,047
<i>Готовина и готовиснки еквиваленти (напомена 23)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	21,913	68,182
<i>Обрачуната камата - недоспела плаћања (напомена 25)</i>		
- Com Invest д.о.о., Београд	-	16,454
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	-	7,022
	-	23,476
Укупно имовина	14,934,483	846,183
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
ОБАВЕЗЕ		
<i>Краткорочни кредити (напомена 30)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	1,774,297	-
- Carnex д.о.о., Врбас	3,087	-
	1,777,384	-
<i>Обавезе из пословања (напомена 31)</i>		
- MK IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	450,000	450,000
- Nord Agri N.V., Холандија	6,156,506	-
- MK IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	153	151
- MK Group д.о.о., Београд	539	661
	6,607,198	450,812
<i>Пасивна временска разграничења (напомена 32)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	35,034	-
- Carnex д.о.о., Врбас	3,107	-
	38,141	-
Укупно обавезе	8,422,723	450,812
Нето имовина	6,511,760	395,371

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од трговања акцијама (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	63	15,435
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	-	1,273
- МК Group д.о.о., Београд	-	60
- Nord Agri N.V., Холандија	5,366	5,181
- AIK Banka а.д., Београд	105	3,843
- МК Holding д.о.о., Београд	-	7
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	1	9
- Rose Capital д.о.о., Београд	-	400
- Драгијана Радоњи-Петровић	-	1,093
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	-	31
	<u>5,535</u>	<u>27,332</u>
<i>Остали приходи од накнада (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	916	4,901
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	-	424
- МК Group д.о.о., Београд	40	20
- МК Holding д.о.о., Београд	-	23
- Победа Металац а.д., Петроварадин	136	125
- Rose Capital д.о.о., Београд	-	400
- Победа Зара а.д., Петроварадин	125	125
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	1	124
- AIK Banka а.д., Београд	3,342	607
- Фабрика шећера ТО-ТЕ	205	-
- PIK Већеј а.д., Бечеј	101	-
- Nord Agri N.V., Холандија	1,342	-
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	-	11
- Драгијана Радоњић-Петровић	-	364
	<u>6,208</u>	<u>7,124</u>
<i>Приходи од камата (напомена 11)</i>		
- Com Invest д.о.о., Београд	1,484	22,184
- AIK Banka ад	223	-
- M&V Real Estate д.о.о., Нови Сад	1,490	3,611
	<u>3,197</u>	<u>25,795</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле (напомена 11)</i>		
- Carnex д.о.о., Врбас	268	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	3,855	-
- Com Invest д.о.о., Београд	4,288	-
	<u>8,411</u>	<u>-</u>
<i>Приходи од дивиденди (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	3,318,670	58,131
Укупно приходи	<u><u>3,342,021</u></u>	<u><u>118,382</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха (наставак)

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
РАСХОДИ		
<i>Остали лични расходи</i>		
- МК Mountian Resort д.о.о., Копаоник	(30)	(45)
- Хотел Portoroz Palace	(41)	-
	(71)	(45)
<i>Трошкови закупа (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(4,305)	(4,224)
<i>Остали расходи пословања</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(1,958)	(662)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	(611)	(920)
- AIK Banka а.д., Београд	(355)	(13)
- Citrin д.о.о., Нови Сад	(12)	-
	(2,936)	(1,595)
<i>Расходи камата (напомена 12)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(21,995)	-
- Carnex д.о.о., Врбас	(3,107)	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	(36,423)	-
	(61,525)	-
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле (напомена 12)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(2,276)	-
Укупно расходи	(71,113)	(5,864)
Нето приход	3,270,908	112,518

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

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 2016.		31. децембар 2015.
Задуженост	1,777,384	-	
Готовина и готовински еквиваленти	41,528	261,239	
Нето задуженост	1,735,856	-	
Капитал а)	7,196,792	907,224	
Рацио нето задужености према капиталу	0.24	-	

а) Капитал укључује акцијски капитал, резерве, губитке и добитке по основу вредновања ХоВ које се држе ради продаје акумулирани губитак и нераспоређени добитак.

б) Задуженост укључује обавезе по основу краткорочних кредита.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	599,618	424,179
Потраживања за накнаде и провизије	2,201	4,213
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	11	-
Краткорочни финансијски пласмани	27,500	450,047
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	28,597	12,877
Остала потраживања	3,011	-
Готовина и готовински еквиваленти	41,528	261,239
	703,828	1,153,917
Финансијске обавезе		
Краткорочни кредити	1,777,384	-
Обавезе из пословања	6,612,148	612,412
Остале обавезе из пословања	38,141	-
	8,427,673	612,412

Основни финансијски инструменти Брокерско - дилерског друштва су дугорочни финансијски пласмани, хартије од вредности расположиве за продају, готовина и готовински еквиваленти, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, краткорочни финансијски пласмани, 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.

Тржишни ризик

У свом пословању Брокерско - дилерско друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева 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.

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 и обавеза по краткорочним кредитима. Брокерско - дилерско друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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 2016.	31. децембар 2015.	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
EUR	128,665	539,923	1,780,462	2,397
USD	18,919	14,249	-	-
HRK	1	1	-	-
	<u>147,585</u>	<u>554,173</u>	<u>1,780,462</u>	<u>2,397</u>

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 слабљења 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 2016.	31. децембар 2015.
Укупно за стране валуте	<u>163,288</u>	<u>(55,178)</u>
Резултат текућег периода	<u>163,288</u>	<u>(55,178)</u>

Осетљивост друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања обавеза исказаних у EUR које се највећим делом односе на обавезе за краткорочне кредите (напомена 30).

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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 2016.	31. децембар 2015.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	599,618	424,179
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	20,555	12,877
Краткорочни финансијски пласмани	27,500	-
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	11	-
Потраживања од купаца	2,201	4,213
Остала потраживања	3,011	-
Готовина и готовински еквиваленти	13,697	19,650
	667,955	462,281
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	-	450,047
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	8,042	-
Готовина и готовински еквиваленти	23,676	22,594
	31,718	472,641
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	4,155	218,995
	4,155	218,995
	703,828	1,153,917
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	6,612,148	612,412
Остале обавезе из пословања	38,141	-
	6,650,289	612,412
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни зајмови	1,777,384	-
	8,427,673	612,412
Гап ризика промене каматних стопа	4,155	218,995

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.

	Повећање од 1 процентног поена		У хиљадама динара Смањење од 1 процентног поена	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Резултат текуће године	42	2,190	(42)	(2,190)
	42	2,190	(42)	(2,190)

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 камата и накнада на дан биланса.

Најзначајнији купци у структури потраживања представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Addiko Bank а.д., Београд	-	1,239
Agrokor д.д., Загреб	-	624
Yugoslavia Commerce	89	-
ПП Сомбор а.д., Сомбор	44	362
PIK Distribucija а.д., Врбас	44	-
Душко Полић	231	-
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	126	-
Dijamant а.д., Зрењанин	139	220
AIK Banka а.д., Београд	131	120
ПП Милетић	89	-
Energoprojekt Holding а.д., Београд	59	-
ПП Фекетић а.д., Сомбор	237	113
Energoprojekt Industrija а.д., Београд	89	-
Рубин а.д., Крушевац	-	270
Bannini а.д., Кикинда	-	96
Newmet International ag, Швајцарска	-	93
Јадран а.д., Београд	-	69
Остали	923	1,007
	<u>2,201</u>	<u>4,213</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2016. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	874	-	874
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,327	-	1,327
Доспела, исправљена потраживања од купаца	1,228	(1,228)	-
	<u>3,429</u>	<u>(1,228)</u>	<u>2,201</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2015. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	2,400	-	2,400
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,813	-	1,813
Доспела, исправљена потраживања од купаца	1,469	(1,469)	-
	<u>5,682</u>	<u>(1,469)</u>	<u>4,213</u>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Мање од 30 дана	312	771
31 - 90 дана	218	586
91 - 180 дана	462	394
181 - 365 дана	274	60
преко 365 дана	61	2
	<u>1,327</u>	<u>1,813</u>

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања највећим делом се односе на обавезе према добављачима и обавезе по основу уплата од ЦРХОВ приликом принудне продаје и исплате дивиденде.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2016. године исказане су у износу од 1,152 хиљада динара (31. децембра 2015: 1,955 хиљада динара). Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима.

Обавезе по основу уплата од ЦРХОВ приликом принудне продаје и исплате дивиденде су исказане, на дан 31. децембра 2016. године, у износу од 3,078 хиљада динара (31. децембра 2015. године: 159,201 хиљада динара) Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране клијената у номиналном износу примљених средстава. Од 1. априла 2016. године средства по основу принудних продаја и исплата дивиденди се налазе на рачуну Новчани рачуни клијената – ванбилансна евиденција.

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 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембар 2016. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	15,909	51,066	600,980	667,955
Фиксна каматна стопа				
- главница	23,676	8,042	-	31,718
- камата	12	120	-	132
Промењива каматна стопа	4,155	-	-	4,155
	<u>43,752</u>	<u>59,228</u>	<u>600,980</u>	<u>703,960</u>

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембар 2015. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	19,650	17,090	425,541	462,281
Фиксна каматна стопа				
- главница	22,594	450,047	-	472,641
- камата	16,454	7,022	-	23,476
Промењива каматна стопа	218,995	-	-	218,995
	<u>277,693</u>	<u>474,159</u>	<u>425,541</u>	<u>1,177,393</u>

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. децембар 2016. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	3,336	-	6,646,953	6,650,289
Фиксна каматна стопа				
- главница	-	-	1,777,384	1,777,384
- камата	-	-	100,953	100,953
	<u>3,336</u>	<u>-</u>	<u>8,525,290</u>	<u>8,528,626</u>

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембар 2015. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	162,412	-	450,000	612,412
	<u>162,412</u>	<u>-</u>	<u>450,000</u>	<u>612,412</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2016. године и 31. децембра 2015. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

	31. децембар 2016.		У хиљадама динара 31. децембар 2015.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер Вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	1,362	1,362	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	599,618	599,618	424,179	424,179
Потраживања за накнаде и провизије	2,201	2,201	4,213	4,213
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	11	11	-	-
Краткорочни финансијски пласмани	27,500	27,500	450,047	450,047
Хартије од вредности и други финансијски инструменти	28,597	28,597	12,877	12,877
Остала потраживања	3,011	3,011	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	41,528	41,528	261,239	261,239
	<u>703,828</u>	<u>703,828</u>	<u>1,153,917</u>	<u>1,153,917</u>
Финансијске обавезе				
Краткорочни кредити	1,777,384	1,777,384	-	-
Обавезе из пословања	6,612,148	6,612,148	612,412	612,412
Остале обавезе из пословања	38,141	38,141	-	-
	<u>8,427,673</u>	<u>8,427,673</u>	<u>612,412</u>	<u>612,412</u>

На дан 31. децембра 2016. 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.

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 2016.	
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	587,830	-	-	587,830
- Некотиране ХоВ	-	3,182	8,606	11,788
Укупно	<u>587,830</u>	<u>3,182</u>	<u>8,606</u>	<u>599,618</u>
			У хиљадама динара 31. децембар 2015.	
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	410,176	-	-	410,176
- Некотиране ХоВ	-	3,182	10,821	14,003
Укупно	<u>410,176</u>	<u>3,182</u>	<u>10,821</u>	<u>424,179</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

36. 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.

37. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2016. године против Брокерско - дилерског друштва се воде три судска спора чији је предмет утврђење вредности акција и исплати разлике у цени, укупне вредности 12,228 хиљада динара. У једном од три поступка, донета је првостепена одлука о одбацивању тужбе, на основу чега, заједно са околности да се и други поступак заснива на идентичном чињеничном стању и правном основу, као и свим другим околностима, Друштво основано процењује да неће имати обавезе поводом истих, те у том смислу нису извршена резервисања.

Такође, против Друштва је покренуто и осам ванпарничних поступака ради утврђења цена акција, од којих је, до сада, пет одбачено, на основу чега, заједно са околности да се сви поступци заснивају на истом чињеничном стању и правном основу и да се не ради о новчаним захтевима, основано се процењује да Друштво неће имати обавезе поводом истих (осим евентуалних судских такси и накнада трошкова супротне стране), те по том основу нису извршена резервисања.

38. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА

Дана 13. јануара 2017. године Друштво је узело краткорочни кредит од повезаног лица МК Group д.о.о., Београд у висини од 1,497,763 хиљаде динара, са каматом од 5.34% на годишњем нивоу и валутном клаузулом.

Друштво је дана 13. јануара 2017. године извршило делимичан повраћај позајмице узете од повезаног лица Sunoko д.о.о., Нови Сад у висини од 259,942 хиљаде динара, као и делимично плаћање обавезе по статусној промени оснивачу Nord Agri N.V., Холандија у висини од 1,327,821 хиљаде динара.

39. 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:

	У динарима	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
EUR	123.4723	121.6261
USD	117.1353	111.2468

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
za godinu koja se završava 31.12.2016. god.

BDD M&V INVESTMENTS A.D.

Sadržaj

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture	2
2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura	4
3. Zaštita životne sredine.....	8
4. Značajni događaji po završetku poslovne godine	8
5. Planirani budući razvoj	8
6. Istraživanje i razvoj.....	9
7. Ogranci	9
8. Finansijski instrumenti	9
9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima.....	10

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture

Identifikacioni podaci

Poslovno ime: Brokersko - dilersko društvo "M&V Investments" a.d. Beograd

Sedište: Beograd

Adresa: Bulevar Mihaila Pupina 115e

Matični broj: 08614938

Poreski identifikacioni broj: 100448611

Web site: www.mvi.rs

E-mail: bg@mvi.rs

Broj i datum rešenja o upisu u Registar privrednih društava: 928/2005 od 09.02.2005

Datum osnivanja: 14. septembar 1995. godine

Lica ovlašćena za zastupanje:

Jasmina Bjelić - Generalni direktor

Radovan Kecojević - Izvršni direktor

Nebojša Jevtić - Izvršni direktor

Delatnost

Opis i šifra delatnosti: 6612 – Brokerski poslovi sa hartijama od vrednosti i berzanskom robom

Brokersko - dilersko društvo M&V Investments a.d., Beograd ima dozvolu za investicione usluge i obavljanje aktivnosti koje se odnose na finansijske instrumente i to: prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata, izvršenje naloga za račun klijenata, trgovanje za sopstveni račun, upravljanje portfoliom, usluge pokroviteljstva u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata uz obavezu otkupa, usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa, kao i za dodatne usluge definisane Zakonom o tržištu kapitala iz člana 2.stav1 tačka 9) podtačke (1), (2), (3), (5), (6) i (7).

M&V Investments a.d., Beograd je član Beogradske berze, Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i Fonda za zaštitu investitora.

Poslovanje

Od svog osnivanja 1995. godine do danas M&V Investments je vodeća brokerska kuća na domaćem tržištu kapitala. M&V je fokusiran na dalji rast svojih ekonomskih performansi u budućnosti, kao i na jačanje svoje pozicije lidera na tržištu, bazirajući se na pružanju najboljih mogućih usluga svojim klijentima.

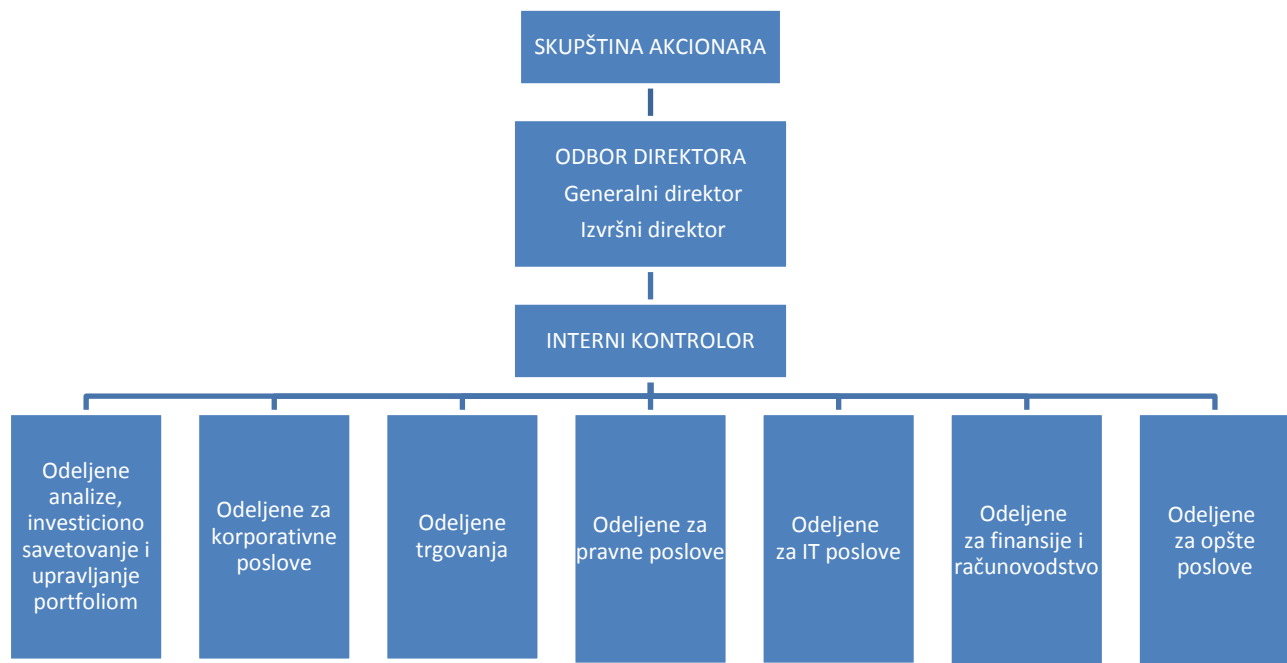
Kao brokerska kuća sa najvećim ostvarenim prometom, **M&V Investments** je dobio priznanje Beogradske berze više puta. Poslednjih 12 uzastopnih godina **M&V Investments** ostvaruje najveći promet u trgovanju akcijama u odnosu na ostale članove Beogradske berze. U 2016. godini učešće u ukupnom ostvarenom prometu iznosilo je 2,99%, a učešće u trgovanju akcijama (bez blok transakcija) 22,64%.

M&V Investments je organizovao i sproveo neke od najvećih preuzimanja domaćih kompanija.

Pružanje usluga klijentima je osnovna misija **M&V Investments-a**, ali takođe, na tržištu nastupa i kao diler i kao market meker (akcije MTLC).

Organizaciona struktura

Usklađivanjem organa i akata sa Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon i 5/2015) i Zakonom o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011), a u skladu sa Pravilnikom o organizacionoj strukturi Društva od 15. maj 2012. godine, Brokersko - dilersko društvo M&V Investments a.d., Beograd ima sledeću unutrašnju organizacionu strukturu:



Zavisna pravna lica

M&V Real Estate d.o.o., Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115e

Podaci o revizoru poslednjih finansijskih izveštaja

Deloitte d.o.o. Beograd, Terazije 8

Podaci o upravi društva

Članovi odbora Direktora: - Jasmina Bjelić

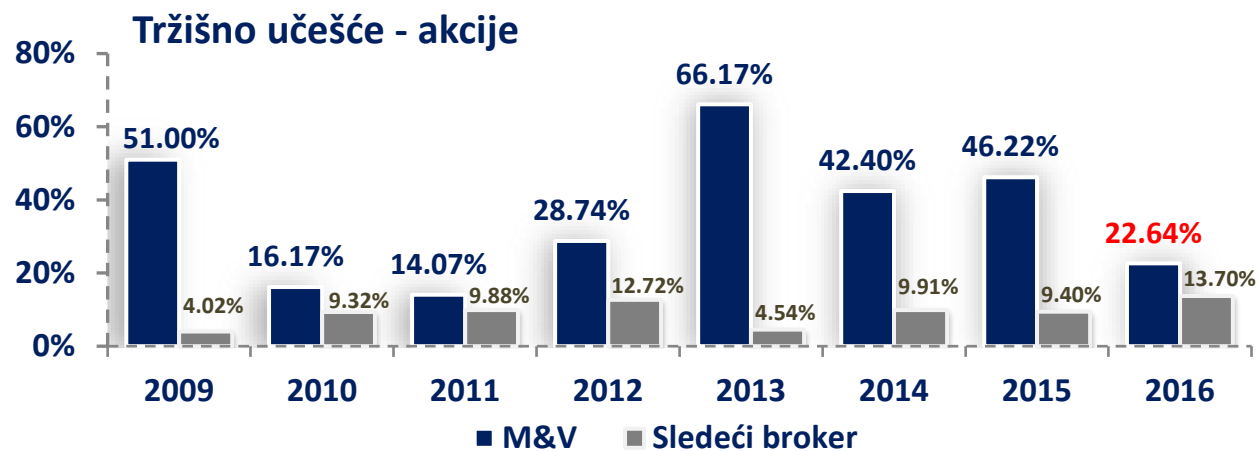
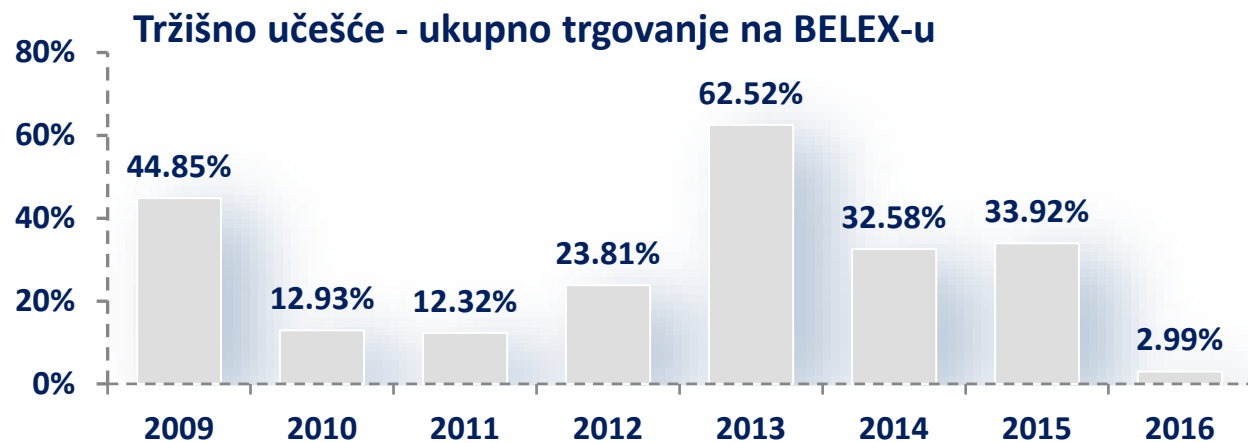
- Radovan Kecojević

- Nebojša Jevtić

2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura

Tržišno učešće

M&V Investments, od 35 članova Beogradske berze, poslednjih 12 godina, ima lidersku poziciju, ostvarujući najveće tržišno učešće posmatrano po ostvarenom prometu u trgovanju akcijama na berzi.



Finansijski pokazatelji

BILANS USPEHA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2016. god.	2015. god.
60	Rashodi po osnovu obavljanje delatnosti	4.673	2.872
61	Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	10.942	3.386
62	Finansijski rashodi	65.891	74
63	Troškovi zarada	28.158	26.013
64	Ostali poslovni rashodi	12.126	13.224
65	Nematerijalni troškovi	16.290	11.529
66	Ostali rashodi	2	1
67	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	170.763	7.571
68	Rashodi ranijeg perioda	-	-
6	RASHODI	308.845	64.671
70	Prihodi od naknada i provizija	71.764	126.512
71	Prihodi od dodatnih usluga	1.931	8.015
72	Dobici od ostvarene razlike u ceni	27.965	192.962
73	Finansijski prihodi	3.357.260	103.140
74	Ostali prihodi	1.025	623
75	Prihodi od usklađivanja vrednost imovine	819	221
7	PRIHODI	3.460.764	431.472

KRETANJE REZULTATA		u 000 RSD	
RB	Opis pozicije	2016. god.	2015. god.
1	Bruto rezultat	3.151.919	366.801
2	Odloženi poreski prihodi perioda	-	22.596
3	Poreski rashod perioda	-	0
4	Neto rezultat	3.151.919	389.397

BILANS STANJA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2016. god.	2015. god.
00	Nematerijalna imovina	5.037	5.011
01	Materijalna imovina	12.852	12.485
02	Učešće u kapitalu	14.884.903	304.328
03	Dugoročni finansijski plasmani	1.362	1.362
0	STALNA IMOVINA	14.904.154	323.186
1	Plaćeni avansi	-	-
1	ZALIHE	-	-
20	Potraživanje za naknade i provizije - investicione usluge	2.089	4.022
21	Potraživanje za naknade i provizije dodatne usluge	112	191
22	Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	11	-
23	Ostala potraživanja	13.435	6.777
24	Kratkoročni finansijski plasmani	27.500	450.047
25	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.528	261.239
27	AVR i odložena poreska sredstva	8.352	38.118
2	KRA TKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	93.027	760.394
31	HOV raspoložive za prodaju	599.618	424.179
32	HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	28.597	12.877
3	FINANSIJSKA IMOVINA	628.215	437.056
UKUPNA AKTIVA		15.625.396	1.520.636
40	Osnovni kapital	3.757.905	805.755
43	Rezerve iz dobitka	1.596	1.596
44	Revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici i gubici	44.398	-141.100
45	Neraspoređeni dobitak	3.392.893	240.974
46	Gubitak	-	-
4	KAPITAL	7.196.792	907.224
50	Dugoročna rezervisanja	145	102
52	Kratkoročne finansijske obaveze	1.777.384	-
53	Obaveze iz poslovanja	6.612.148	612.413
54	Obaveze za ostale poreze i doprinose	-	1
55	Obaveze za PDV	786	897
56	PVR i odložena poreska sredstva	38.141	-
5	OBAVEZE I REZERVISANJA	8.428.604	613.412
UKUPNA PASIVA		15.625.396	1.520.636
Vabilansna aktiva / pasiva		7.226.837	27.370

Prinos na kapital: 77,79%

Prinos na imovinu: 36,77%

Poslovni dobitak: 29.471 hiljada dinara

Stepen zaduženosti (Obaveze/Aktiva): 53,94%

Tekući racio likvidnosti: 0,01

Neto obrtni kapital: negativan 8.315.187 hiljada dinara

Dobitak po akciji: 796,81 dinara

Održavanje kapitala

Brokersko - dilersko društvo dužno je da trajno održava minimalni iznos kapitala za obavljanje delatnosti za koju je dobilo dozvolu, u skladu sa Uputstvom koji propisuje Komisija za hartije od vrednosti. Shodno dozvoli Komisije, BDD M&V Investments je potrebno da ima minimalan kapital u iznosu od 730.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Shodno Uputstvu kapital M&V Investments-a na dan 31.decembra 2016. godine iznosi:

AOP	Naziv pozicije iz bilansa stanja	u 000 RSD
0402	+ Osnovni kapital	3.757.905
0403	- Upisan a neuplaćen kapital	
0404	+ Kapitalne rezerve	
0407	+ Rezerve iz dobitka	+ 1.596
0408	+ 1/2 Revalorizacije rezerve	+1/2 186
0409	+ 1/2 Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	+1/2 35.398
0410	- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	- 1/2 13.385
0411	+ Neraspoređeni dobitak	+ 3.392.893
0414	- Gubitak	
0417	- Otkupljene sopstvene akcije	
	UKUPNO	7.174.593
		≈ 58.106.903 EUR

Novčani tokovi

U toku 2016. godine Društvo je ostvarilo neto pozitivan novčani tok u iznosu od 221.502 hiljada dinara (2015: 37.429 hiljada dinara) koji se sastoji od:

Neto odliv iz poslovnih aktivnosti – 69.589 hiljada dinara

Neto odliv iz investicionih aktivnosti – 1.914.323 hiljada dinara

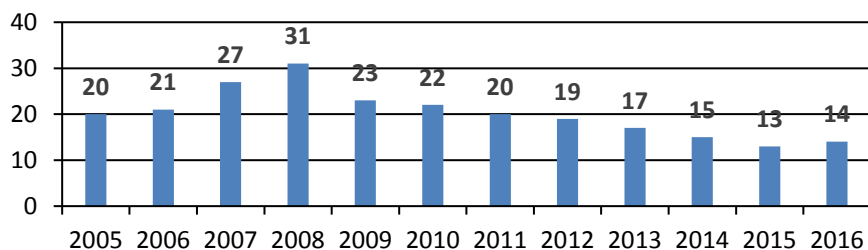
Neto priliv iz finansijskih aktivnosti – 1.762.410 hiljada dinara

Kadrovska struktura

Zaposleni u Društvu imaju odgovarajuće kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebne za kvalitetno obavljanje usluga koje Društvo pruža.

M&V Investments ima 14 zaposlenih, od čega je 6 licenciranih brokera, 1 investicioni savetnik, i 2 portfolio menadžera.

PROSEČAN BROJ ZAPOSLENIH PO GODINAMA



3. Zaštita životne sredine

M&V Investments doprinosi očuvanju životne sredine kroz racionalnu potrošnju i reciklažu papira, kao i redovnu reciklažu kompjuterske opreme, zbog štetnosti elektronskog i električnog otpada. U toku 2016. godine, reciklirano je oko 19 kg tonera i 350 kg papirne i kartonske ambalaže.

4. Značajni događaji po završetku poslovne godine

Pored činjenice da domaće tržište kapitala ne pokazuje nagoveštaje oporavka, M&V Investments i dalje zauzima lidersku poziciju na tržištu, zahvaljujući svom profesionalnom odnosu i poverenju koje mu pružaju klijenti.

Dana 13. januara 2017. godine Društvo je uzelo pozajmicu od povezanog lica MK Group d.o.o., Beograd u visini od 1.497.763 hiljade dinara, sa kamatom od 5,34% na godišnjem nivou i valutnom klauzulom.

Društvo je dana 13. januara 2017. godine izvršilo delimičan povraćaj pozajmice uzete od povezanog lica Sunoko d.o.o., Novi Sad u visini od 259.942 hiljade dinara.

Društvo je takođe 13. januara 2017. godine izvršilo delimičnu isplatu obaveze po statusnoj promeni osnivaču Nord Agri, Holandija u visini od 1.327.821 hiljade dinara.

Dana 24. januara 2017. godine društvo je uzelo pozajmicu od povezanog lica MK Group d.o.o., Beograd u visini od 8.678 hiljade dinara sa kamatom od 5,34% na godišnjem nivou i valutnom klauzulom.

Dana 25. januara 2017. godine društvo je uzelo pozajmicu od povezanog lica MK Group d.o.o., Beograd u visini od 123.945 hiljade dinara, sa kamatom od 5,34% na godišnjem nivou i valutnom klauzulom. Istog dana društvo je izvršilo delimičan povraćaj pozajmice uzete od povezanog lica Sunoko d.o.o., Novi Sad u visini od 123.945 hiljade dinara.

5. Planirani budući razvoj

Vrednost prometa finansijskim instrumentima na Beogradskoj berzi u 2016 godini je znatno veća u odnosu na 2015 godinu, ali sa znatno manjim brojem zaključenih transakcija i uz nepovoljnu strukturu prometa – učešće trgovanja akcijama je opalo sa 76,29% u 2015. na 14,51% u 2016. godini, odnosno vrednosno iskazano pad iznosi 89,22 mln evra tj. 63% u odnosu na 2015. godinu. Aktivnost klijenata i dalje beleži pad i veliki broj akcionarskih društava se isključuje sa tržišta berze. Ostvaren je ukupan promet u iznosu od 362 mln EUR, što predstavlja rast prometa od oko 94,86%, dok je broj ostvarenih transakcija za 39,89% manji u odnosu na prethodnu godinu.

Likvidnost je na niskom nivou, a veliki broj privrednih društava povlači, tj. "delistira", svoje finansijske instrumente tako da se ponuda kvalitetnih instrumenata sve više smanjuje. Usled takvih okolnosti, teško je zainteresovati nove investitore za ulaganje na domaćem tržištu.

Značajna poboljšanja je teško očekivati uz odsustvo procesa inicijalnih javnih ponuda, uključenja novih finansijskih instrumenata kako vlasničkih tako i dužničkih i celokupnog ekonomskog oporavka zemlje. Organizovano je sekundarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti Republike Srbije, čime je dat podsticaj i manjim ulagačima da investiraju. Takođe, M&V Investments je ušao u projekat SEE Link, kome se pridružila Beogradska berza. Projekat podrazumeva povezivanje regionalnih berzi kroz platformu za ispostavljanje naloga preko lokalnih brokerskih kuća. Ideja je da se klijentima olakša dostupnost instrumenata u regionu u koje mogu ulagati. Obzirom da je jako mala zainteresovanost klijenata generalno za ulaganje u hartije od vrednosti, ne vidimo da će SEE link doprineti povećanju obima prometa na lokalnim berzama, međutim nastojaćemo da utičemo da on preraste u platformu koja će olakšati dostupnost svetskim berzama. Smatramo da je olakšavanje procedure trgovanja na tržištima Evrope i Amerike, jedan od vidova stvaranja nove investicione klijentele u Srbiji.

Raspodela strukture prometa i transakcija u prethodnih nekoliko godina jasno ukazuju da se bez uključenja novih kvalitetnih dužnički i vlasničkih hartija od vrednosti na tržišta Berze, sprovođenja procesa inicijalne javne ponude ili drugih mera oporavka tržišta kapitala iniciranih od strane države ili drugih učesnika na tržištu može očekivati dodatno smanjenje berzanskih aktivnosti u Srbiji u narednom periodu.

M&V Investments je član Grupacije Brokersko-dilerskih društva kroz čiji rad nastoji da utiče na donosiocje odluka i afirmisanje domaćeg tržišta kapitala.

6. Istraživanje i razvoj

Sa drugim učesnicima na tržištu i institucijama konstantno se radi na razmatranju i realizaciji novih mogućnosti za unapređenje tržišta, mada to u najvećoj meri zavisi od same ekonomske politike države.

M&V Investments konstantno unapređuje kvalitet usluga koje pruža svojim klijentima, nastojeći da im učini što atraktivnijim domaće tržište kapitala. Trgovanje finansijskim instrumentima se svuda u razvijenim ekonomijama najvećim delom odvija preko online platformi, stoga i društvo planira da i dalje unapređuje svoj informacioni servis za klijente, kako bi im olakšalo blagovremeno reagovanje na tržišne okolnosti i momentalno ispostavljanje naloga. Tokom 2017. godine će se razmotriti opravdanost ulaganja u aplikaciju koja bi klijentima omogućila pristup svetskim berzama.

7. Ogranci

M&V Investments od 2014. godine posluje u svom sedištu u Beogradu. U cilju racionalizacije poslovnih aktivnosti, 22. maja 2014. godine doneta je odluka da sedište brokersko - dilerskog društva u Novom Sadu prestane sa radom, i da sve poslove preuzima Beograd, kao novo sedište BDD, tako da ne postoje drugi ogranci društva.

8. Finansijski instrumenti

M&V Investments kao brokersko - dilersko društvo učestvuje u trgovanju finansijskim instrumentima u svoje ime i za svoj račun. Osnovni finansijski instrumenti Društva su dugoročni finansijski plasmani (Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju), gotovina i gotovinski ekvivalenti, ostala potraživanja, potraživanja od kupaca i kratkoročni finansijski plasmani.

	U hiljadama dinara			
	31. decembar 2016. (bruto)	Ispravka vrednosti	31. decembar 2016. (neto)	31. decembar 2015. (neto)
Finansijska sredstva				
HOV raspoložive za prodaju	615.039	(15.421)	599.618	424.179
Dugoročni finansijski plasmani	1.362	-	1.362	1.362
Kratkoročni finansijski plasmani	27.500	-	27.500	450.047
HOV i drugi finansijski instrumenti	28.597	-	28.597	12.877
Potraživanja od kupaca (kamata i naknada)	2.212	-	2.212	4.213
Ostala potraživanja	3.011	-	3.011	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.528	-	41.528	261.239
	<u>729.673</u>	<u>(15.421)</u>	<u>703.828</u>	<u>1.153.917</u>

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima

(Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategija za upravljanje ovim rizicima i ocena njihove efektivnosti)

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kursa stranih valuta, promena kamatnih stopa, i cena finansijskih instrumenata. Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni, kamatni, i rizik promene cena finansijskih instrumenata), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji. Ulaganjem u hartije od vrednosti stranih izdavalaca društvo delimično utiče na rizik promene kursa stranih valuta.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od kupaca i preko ulaganja u finansijska sredstva u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Knjigovodstvene vrednosti monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Grupi bile su sledeće:

	Sredstva		U hiljadama dinara Obaveze	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
EUR	128.665	539.923	1.780.462	2.397
USD	18.919	14.249	-	-
HRK	1	1	-	-
	<u>147.585</u>	<u>554.173</u>	<u>1.780.462</u>	<u>2.397</u>

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) i u manjoj meri američkog dolara (USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada dinar devalvira u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju devalvacije dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Ukupno za strane valute	<u>163.288</u>	<u>(55.178)</u>
Rezultat tekućeg perioda	<u>163.288</u>	<u>(55.178)</u>

Osetljivost Društva na promene u stranim valutama smanjena je u tekućem periodu, uglavnom kao posledica smanjenja kreditnih obaveza.

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo nije izloženo riziku od promene kamatnih stopa obzirom da su sredstva i obaveze ugovorene sa fiksnom kamatnom stopom.

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izložena kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Najznačajniji kupci—stanje potraživanja na dan 31. decembar 2016. godine i 31. decembar 2015. godine predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	31. decembar 2016.	U hiljadama dinara 31. decembar 2015.
Addiko Bank a.d., Beograd	-	1.239
Agrokor dd Zagreb		624
Youngoslavia commerce ad	89	-
PP Sombor ad Sombor	44	362
PIK Distribucija a.d., Vrbas	44	-
Duško Polić	231	-
Valjaonica bakra Sevojno	126	-
Dijamant a.d., Zrenjanin	139	220
AIK Banka ad Beograd	131	120
PP Miletić	89	-
Energoprojekt Holding a.d., Beograd	59	-
PP Feketić ad Sombor	237	113
Energoprojekt Industrija a.d., Beograd	89	-
Rubin a.d, Kruševac		270
Banini ad Kikinda	-	96
Newmet International ag	-	93
Jadran ad Beograd	-	69
Ostali	923	1.007
	<u>2.201</u>	<u>4.213</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2016. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	874		874
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	1.327		1.327
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	1.228	(1.228)	-
	<u>3.429</u>	<u>(1.228)</u>	<u>2.201</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	2.400	-	2.400
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	1.813	-	1.813
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	1.469	(1.469)	-
	<u>5.682</u>	<u>(1.469)</u>	<u>4.213</u>

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od bruto 874 hiljade dinara (31. decembar 2015. godine: 2.400 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja za usluge korporativnog agenta i za usluge zastupanja u trgovanju hartija od vrednosti koja se saldiraju u vremenu T+2. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku do 3 dana nakon datuma fakture ili trgovanja, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo vrši procenu svih dospelih potraživanja starijih od 90 dana i gde se ne utvrde promene u kreditnoj sposobnosti komitenta ne radi se ispravka vrednosti potraživanja.

Starosna struktura dospelih, neispravljenih potraživanja predstavljena je u sledećoj tabeli:

	31. decembar 2016.	U hiljadama dinara 31. decembar 2015.
Manje od 30 dana	312	771
31 - 90 dana	218	586
91 - 180 dana	462	394
181 - 365 dana	274	60
preko 365 dana	61	2
	<u>1.327</u>	<u>1.813</u>

Upravljanje obavezama iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembar 2016. godine iskazane su u iznosu od 6.612.148 hiljada dinara (31. decembra 2015.: 612.412 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku.

Obaveze po osnovu uplata od Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti prilikom prinudne prodaje i isplate dospelih obveznica devizne koje su na dan 31. decembra 2015. godine iznosile 159.201 hiljada prenete su na klijentski račun, a isplata se vrši na osnovu kompletiranja dokumentacije od klijenata u nominalnom iznosu primljenih sredstava.

Obaveza za međuidividende nastala je na osnovu Odluke Skupštine društva i biće izmirena uzimajući u obzir likvidnost društva.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Primljeni avansi		1.008
Obaveze prema dobavljačima:	34	
- povezana lica i zavisna pravna lica		1.143
- u zemlji	692	812
- u inostranstvu	395	
	65	1.955
Obaveze po osnovu uplata Centralnog registra prilikom prinudne prodaje ili isplate dividende	1.152	159.201
Obaveze za proviziju Beogradskoj berzi	3.078	38
Obaveze za međuidividendu	4	450.000
Obaveza za dividendu po statusnoj promeni	450.000	-
Ostale obaveze iz poslovanja	6.156.506	210
	1.374	-
	6.612.148	

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koji su uspostavili odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembar 2016.

	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	15.909	51.066	600.980	667.955
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	23.676	8.042	-	31.718
- kamata	12	120	-	132
Promenljiva kamatna stopa	4.155	-	-	4.155
	43.752	59.228	600.980	703.960

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembar 2015.

U hiljadama dinara 31. decembar 2015.				
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	19.650	17.090	425.541	462.281
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	22.594	450.047	-	472.641
- kamata	16.454	7.022	-	23.476
	218.995	-	-	218.995
Promenjliva kamatna stopa	-	-	-	-
	277.693	474.159	425.541	1,177.393

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2016. godine

U hiljadama dinara 31. decembar 2016.				
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	3.336	-	6.646.953	6.650.289
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	-	-	1.777.384	1.777.384
- kamata	-	-	100.953	100.953
	3.336	-	8.525.290	8.528.626

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2015. godine

U hiljadama dinara 31. decembar 2015.				
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	164.412	-	450.000	613.310
	164.412	-	450.000	613.310

Fer vrednost finansijskih instrumenata i obaveza:

	31. decembar 2016.		U hiljadama dinara 31. decembar 2015.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer Vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	1.362	1.362	1.362	1.362
HOV raspoložive za prodaju	599.618	599.618	424.179	424.179
Potraživanja za naknade i provizije	2.201	2.201	4.213	4.213
Potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja	11	11	-	-
Kratkoročni finansijski plasmani	27.500	27.500	450.047	450.047
HOV i drugi finansijski instrumenti	28.597	28.597	12.877	12.877
Ostala potraživanja	3.011	3.011	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.528	41.528	261.239	261.239
	<u>703.828</u>	<u>703.828</u>	<u>1.153.917</u>	<u>1.153.917</u>
Finansijske obaveze				
Kratkoročni krediti	1.777.384	1.777.384	-	-
Obaveze iz poslovanja	6.612.148	6.612.148	612.412	612.412
Ostale obaveze iz poslovanja	38.141	38.141	-	-
	<u>8.427.673</u>	<u>8.427.673</u>	<u>612.412</u>	<u>612.412</u>

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Naredna tabela predstavlja analizu finansijskih instrumenata koji su vrednovani nakon početnog priznavanja po fer vrednosti, grupisanih u nivoe od 1 do 3, u zavisnosti od stepena mogućnosti procene fer vrednosti.

- Nivo 1 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz kotirane tržišne vrednosti (nekorigovane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i obaveze.
- Nivo 2 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz ulaznih parametara, različitih od kotirane tržišne vrednosti obuhvaćene Nivoom 1, a koje su vidljive iz sredstava ili obaveza, direktno (na primer, cena) ili indirektno (na primer, proisteklo iz cene).
- Nivo 3 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz tehnika procenjivanja koje uključuju ulazne parametre za finansijska sredstva ili obaveze, a koji predstavljaju podatke koji se ne mogu naći na tržištu (neistraženi ulazni parametri).

	Nivo 1	Nivo 2	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	
			Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva				
<i>Raspoloživa za prodaju:</i>				
- Kotirane HoV	587.830			587.830
- Nekomotirane HoV		3.182	8.606	11.788
Ukupno	<u>587.830</u>	<u>3.182</u>	<u>8.606</u>	<u>599.618</u>

Na dan 31. decembra 2016. godine izvršeno je svođenje na fer (tržišnu) vrednost dugoročnih plasmana (hartija od vrednosti koje se drže radi prodaje) i kratkoročnih plasmana (hartija od vrednosti koje se drže radi trgovanja). Rukovodstvo Brokersko - dilerskog društva smatra da knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava i obaveza korespondiraju njihovoj fer vrednosti.

Unutrašnja kontrola i zaštita imovine klijenata

Društvo u potpunosti primenjuje adekvatne mehanizme unutrašnje kontrole i zaštite imovine klijenata.

U Beogradu,
3. Februar 2017. godine
