

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2017. 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 променама на капиталу	10 - 13
Извештај о токовима готовине	14 - 15
Напомене уз појединачне финансијске извештаје	16 - 45
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 45) брокерско-дилерског друштва „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2017. 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 2017. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

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 2017. годину са појединачним финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у појединачном годишњем извештају о пословању за 2017. годину усаглашене су са ревидираним појединачним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2017. године.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

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 консолидованог 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 2018. године.

Београд, 5. март 2018. године



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nada Suđić".

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. 2017 . 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
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003)	1001		128.226	101.660
70, 71	1. Приходи по основу обављања делатности	1002	5	53.687	73.695
72	2. Добици из остварене разлике у цени	1003	6	74.539	27.965
	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1005+1006+1007+1008+1009+1010)	1004		57.123	72.189
60	1. Расходи по основу обављања делатности	1005	7	2.677	4.673
61	2. Губици на оствареној разлици у цени	1006	8	3.199	10.942
63	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	9	26.057	28.158
641	4. Трошкови амортизације	1008	15	1.018	851
642	5. Трошкови резервисања	1009			
64 (осим 641 и 642), 65	6. Остали пословни расходи	1010	10	24.172	27.565
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1004)	1011		71.103	29.471
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1004-1001)	1012			
73	V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1014+1015+1016+1017)	1013	11	3.772.076	3.357.260
730	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1014		912	1.672
732	2. Приходи од камата	1015		430	466
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		3.698.251	3.345.179
731, 739	4. Остали финансијски приходи	1017		72.483	9.943
62	VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1019+1020+1021+1022)	1018	12	100.545	65.891
620	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1019		2.241	
622	2. Расходи камата	1020		16	11
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		5.464	2.079
621 и 629	4. Остали финансијски расходи	1022		92.824	63.801
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	23.357	163.811

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		8.260	1.547
66, 67 (осим 672)	X ОСТАЛИ РАСХОДИ	1026		118	6.954
	XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1001-1004+1013-1018+1023-1024+1025-1026)	1027		3.727.419	3.151.919
	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		3.727.419	3.151.919
	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	267	
	Д. НЕТО ДОБИТАК (1031-1032-1033-1034+1035)	1036		3.727.686	3.151.919
	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 полуњавају само код консолидованих финансијских извештаја.

у _____ Београду,
 дана 02.03.2018. 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. 2017 . 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		3.727.686	3.151.919
	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
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		218	
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		13.939	191.726
	б) губици	2008		12.476	
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		8.340	6.277
	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		7.095	

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		3.720.591	3.337.418
	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 02.03.2018. године



Законски заступник

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 17 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		15.543.393	15.503.772
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	15	4.789	5.037
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	15	11.881	12.852
01 (осим 012 и део 019)	1. Материјална имовина	0004		11.881	12.852
012 и 019 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0005			
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006	16	14.947.614	14.884.903
020, 021 и 029 (део)	1. Учешћа у капиталу зависних и осталих повезаних правних лица	0007		14.947.614	14.884.903
022 и 029 (део)	2. Учешћа у капиталу осталих правних лица (учешћа у капиталу испод 25 %)	0008			
03 (осим 034)	IV ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ	0009	17	1.362	1.362
31	V ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ	0010	18	577.747	599.618
30	VI ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА	0011			
04	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		186.665	113.272
10, 12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		58	
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		95.337	84.675
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	19	3.822	2.089
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	20	595	112
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019		1	11
23	4. Остала потраживања	0020	21	1.416	13.435
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021	22		27.500
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	23	89.503	41.528
26	7. Порез на додату вредност	0023			
32, 33	IV. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024	24	91.270	28.597
33	1. Хартије од вредности које се држе до доспећа - део који доспева до једне године	0025			
32	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026		91.270	28.597

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
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	25	278	279
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		15.730.336	15.625.396
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	33	820.024	7.226.837
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402 -0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411-0414-0417) >= 0	0401		10.917.383	7.196.792
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	27	3.757.905	3.757.905
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		153	371
442, 444	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0409		76.395	70.796
443, 445	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0410		39.245	26.769
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		7.120.579	3.392.893
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0412		3.392.893	240.974
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		3.727.686	3.151.919
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		4.812.953	8.428.604
50	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0419	29	286	145
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		4.812.667	8.428.459
520 до 524	1. Краткорочни кредити	0425	30	4.773.857	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	4.061	6.612.148
54 (осим 540) и 55	5. Обавезе за порез на додату вредност и остале јавне приходе	0429		1.276	786
540	6. Обавезе за порез на добитак	0430			
56 (осим 568)	7. Пасивна временска разграничења	0431	32	33.473	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		15.730.336	15.625.396
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436	33	820.024	7.226.837

у _____ Београду,

дана 02.03.2018. 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. 2017 . године

-износи у хиљадама динара-

-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. 2016												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	805.755	4020		4038	1.596	4056		4074		4092	240.974
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. 2016												
	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	240.974
4.	Промене у претходној 2016 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	2.952.150	4026		4044		4062		4080		4098	3.151.919
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2016												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	3.757.905	4028		4046	1.596	4064		4082		4100	3.392.893

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 дуговој 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	3.757.905	4032		4050	1.596	4068		4086		4104	3.392.893
8.	Промене у текућој години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	3.727.686
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	7.120.579

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 Ревалори- зационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добити по основу ХОВ	АОП	443,445 Нереализовани губити по основу ХОВ			
1	2		9		10		11		12		13	14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2016											
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	207.104	4181	907.224	4190
	б) потражни салдо рачуна	4110	321	4128		4146	65.682	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. 2016											
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149		4167	207.104	4183	907.224	4192
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	321	4132		4150	65.682	4168				
4.	Промене у претходној 2016 години											
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	24	4133		4151	30.455	4169	19.338	4184	6.289.568	4193
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	74	4134		4152	35.569	4170	199.673			
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2016											
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153		4171	26.769	4185	7.196.792	4194
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	371	4136		4154	70.796	4172				

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								АОП	Укупан капитал [?(ред 6 кол 3 до кол 12) - ?(ред 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
6.	Исправка 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	26.769	4187	7.196.792	4196	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4122	371	4140		4158	70.796	4176					
8.	Промене у текућој												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	218	4141		4159	81.121	4177	53.176	4188	3.720.591	4197	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	86.720	4178	40.700				
9.	Стање на крају текуће године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4125		4143		4161		4179	39.245	4189	10.917.383	4198	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4126	153	4144		4162	76.395	4180					

у Београду,

дана 02.03.2018. 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. 2017 . 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	1.014.982	1.008.649
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	32.022	40.233
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	37.883	33.561
8 Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	927.878	929.566
9. Остали приливи	3010	17.199	5.289
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+3015)	3011	992.286	1.078.238
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	4.335	5.715
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	928.833	823.748
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	54.021	75.755
4. Остали одливи	3015	5.097	173.020
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)	3016	22.696	
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	3.725.366	3.791.271
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	1.066	716
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	3.695.863	3.343.388
4. Остали приливи	3022	28.437	447.167
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	62.792	5.705.594
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	81	1.170
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	62.711	2.400.751
3. Остали одливи	3026		3.303.673

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018-3023)	3027	3.662.574	
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)	3028		1.914.323
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	8.960.626	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	8.960.626	3.897.462
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	12.597.380	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	5.900.330	2.111.667
4. Одливи за дивиденде	3039	6.606.506	
5. Одливи за камате	3040	90.544	
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	3.636.754	
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)	3044	48.516	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)	3045		221.502
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	41.528	261.239
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047		1.791
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	541	
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) (3046+3044-3045+3047-3048)	3049	89.503	41.528

у Београду,
 дана 02.03.2018. године



Законски заступник

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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 Београду, 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 2017. године имало 14 запослених радника (31. децембра 2016. године: 14 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 финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Друштво, као велико правно лице примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: 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 ("IASB"), 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 МСФИ и МРС, 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

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

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

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

- Друштво је ове појединачне финансијске извештаје (у даљем тексту “финансијски извештаји”) саставило у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике (Службени гласник Републике Србије број 95/2014) и формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“, бр. 95/2014 и 144/2014), који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – “Приказивање финансијских извештаја” и МРС 7 – “Извештај о токовима готовине”.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године (Службени гласник Републике Србије бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (IFRIC) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконским актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

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

Приликом састављања ових финансијских извештаја, Друштво није применило МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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 финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

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

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Одбора директора дана 2. марта 2017. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2016. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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 процењеној вредности, која изражава њихову поштену вредност на дан процене, 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. Процене се врше редовно, на крају сваке године, а како би се евидентирала сва евентуална одступања поштене вредности материјалне имовине у односу на њену исказану вредност у књигама.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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.

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

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

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 2017. 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 своде 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 могуће продаје у будућности, Друштво рекласификује ова финансијска средства на финансијска средства која се одмеравају по набавној вредности. Фер вредност 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.

3.9. Инвестиције у зависна друштва

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

Улагање у зависно друштво се у појединачним финансијским извештајима евидентира применом методе историјског трошка, у складу са МРС 27. Метод историјског трошка захтева да се улагања у зависна друштва евидентирају по набавној вредности (висина инвестиције).

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

3.9. 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.

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 дужем од десет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. 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.

3.10. 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 презентирани 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 2017. 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	
	2017.	2016.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	28,869	26,728
- од трговања акцијама – повезана правна лица (напомена 34)	690	5,535
- од трговања осталим хартија од вредности	-	188
	29,559	32,451
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (напомена 34)	1,585	1,695
- осталим комитентима	10,491	11,750
	12,076	13,445
Остали приходи од накнада		
- од повезаних правних лица (напомена 34)	213	4,387
- остали комитенти	9,461	21,481
	9,674	25,868
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (напомена 34)	50	126
- од осталих комитената	2,328	1,805
	2,378	1,931
	53,687	73,695

Остали приходи од накнада исказани, у пословној 2017. години, у укупном износу од 9,674 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 25,868 хиљада динара) у највећем износу садрже приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима у износу од 2,662 хиљада динара, приходе од услуга новчаних салдирања хартија од вредности, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 2,822 хиљада динара и приходе од префактурисаних услуга у износу од 2,319 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добици на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају	53,794	17,468
Добици по основу продаје:		
- иностраних акција	9,829	7,216
- удела повезаним лицима (напомена 34)	9,133	-
- инвестиционих јединица	1,783	3,280
Добици од продаје одвезница девизне штедње	-	1
	<u>74,539</u>	<u>27,965</u>

Реализовани добити на оствареној разлици у цени хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2017. години, у износу од 53,794 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 17,468 хиљада динара) се највећим делом односе на добитке остварене продајом следећих акција: Aerodrom Nikola Tesla а.д. Београд у износу од 25,567 хиљада динара, Halkbank а.д. Београд у износу од 9,218 хиљада динара, Messer Tehnogas а.д. Београд у износу од 6,212 хиљада динара, Energoprojekt holding а.д., Београд у износу од 4,218 хиљада динара (2016: Imlek а.д., Београд у износу од 9,168 хиљада динара, Бамби а.д., Пожаревац у износу од 3,209 хиљада динара, Energoprojekt – Holding а.д., Београд у износу од 2,532 хиљада динара).

Добици по основу продаје иностраних акција исказани у пословној 2017. години у износу од 9,829 хиљада динара (2016. година 7,216 хиљада динара) у највећем износу односе се на продају акција емитента Electricite de France SA у износу од 2,045 хиљада динара, RWE ag у износу од 1,915 хиљада динара, Deutsche Bank ag у износу од 1,141 хиљада динара (2016: Deutsche Bank ag, Noble Energy Inc., RWE a.g. i BMW-a). Добити по основу продаје удела, у пословној 2017. години, у износу од 9,133 хиљада динара односе се на продају удела у привредном друштву M&V Real Estate д.о.о. Београд. Добити по основу продаје инвестиционих јединица исказани, у пословној 2017. години, у износу од 1,783 хиљада динара (2016.: 3,280 хиљада динара) се односе на продају јединица инвестиционих фондова Raiffeisen Invest а.д., Београд 960 хиљада динара и Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 823 хиљада динара.

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трансакциони трошкови - других посредника	-	138
Трансакциони трошкови - Београдска берза	32	100
Трансакциони трошкови – ЦРХОВ	2,338	4,323
Остали расходи по основу обављања делатности	307	112
	<u>2,677</u>	<u>4,673</u>

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају	3,199	10,942
	<u>3,199</u>	<u>10,942</u>

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2017. години, у износу од 3,199 хиљада динара (2016.: 10,942 хиљада динара) највећим делом се односе на продају акција емитента Нис а.д. Нови Сад у износу од 2,024 хиљада динара, Војводинапут а.д. Суботица у износу од 590 хиљада динара и продају акција на иностраном тржишту ENSCO PLC у износу од 205 хиљада динара (2016.: Металац а.д. Горњи Милановац у износу од 1,738 хиљада динара и Stratasy LTD у износу од 1,637 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	21,602	23,318
Трошкови доприноса на терет послодавца	3,826	4,163
Остали лични расходи и накнаде	629	677
	<u>26,057</u>	<u>28,158</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Материјал	266	454
Трошкови горива и енергије	331	323
Трошкови резервисања	124	19
Трошкови поштански и телефонских услуга	1,313	2,872
Трошкови услуга одржавања	1,243	324
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (напомена 34)	4,327	4,305
- остале закупнине	45	45
Трошкови рекламе и пропаганде	348	850
Трошкови осталих услуга	663	1,535
Трошкови непроизводних услуга	5,842	12,834
Трошкови репрезентације	223	376
Трошкови премија осигурања	117	193
Трошкови платног промета	499	583
Трошкови таксе агенције за конкуренцију	5,183	958
Трошкови чланарина	833	1,045
Трошкови пореза	2,762	668
Остали нематеријални трошкови	53	181
	<u>24,172</u>	<u>27,565</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (напомена 34)	912	1,672
Приходи од камата	430	466
Позитивне курсне разлике	2,389	1,791
Приходи од дивиденди		
- повезана правна лица (напомена 34)	3,687,572	3,318,670
- у земљи	7,398	18,154
- у иностранству	892	6,564
	<u>3,698,251</u>	<u>3,345,179</u>
Остали финансијски приходи		
- приходи од камата повезана лица (напомена 34)	-	1,525
- приходи по основу позитивних курсних разлика од повезаних правних лица (напомена 34)	1,713	-
- приходи по основу ефеката валутне клаузуле од повезаних правних лица (напомена 34)	70,770	8,411
- од осталих правних лица	-	7
	<u>72,483</u>	<u>9,943</u>
	<u>3,772,076</u>	<u>3,357,260</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (наставак)

Приход од дивиденди у земљи исказани у пословној 2017. години у износу од 7,398 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 18,154 хиљада динара) у највећем делу се односи на дивиденде издаваоца NIS а.д., Нови Сад у износу од 2,529 хиљада динара, Аеродром Никола Тесле а.д., Београд у износу од 2,241 хиљада динара и Goša Montaža а.д., Београд у износу од 1,012 хиљада динара (31. децембар 2016. године: Imlek а.д., Београд у износу од 4,612 хиљада динара, NIS а.д., Нови Сад у износу од 2,713 хиљада динара, Аеродром Николе Тесле а.д., Београд у износу од 2,473 хиљада динара и Goša Montaža а.д., Београд у износу од 1,618 хиљада динара).

Приходи од дивиденди у иностранству исказани, у пословној 2017. години, у износу од 982 хиљада динара највећим делом се односе на дивиденду Југопетрол а.д. Подгорица у износу од 700 хиљада динара.

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (напомена 34)	2,241	-
Расходи камата	16	11
Негативне курсне разлике и расходи по основу ефеката валутне клаузуле	5,464	2,079
Остали финансијски расходи		
- расходи камата повезана правна лица (напомена 34)	85,876	61,525
- ефекти валутне клаузуле повезана правна лица (напомена 34)	6,948	2,276
	<u>92,824</u>	<u>63,801</u>
	<u>100,545</u>	<u>65,891</u>

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

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана (ХОВ расположиве за продају)	<u>23,357</u>	<u>163,811</u>
	<u>23,357</u>	<u>163,811</u>

Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана исказани на дан 31. децембра 2017. године у износу од 23,357 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 163,811 хиљада динара), највећим делом се односе на акције Телеком Црне горе а.д. Подгорица у износу од 19,702 хиљаде динара и Steinhoff International N.V. у износу од 2,863 хиљаде динара (2016: акције Новосадског сајма а.д., Нови Сад у износу од 49,681 хиљада динара, акције Halkbank а.д., Београд у износу од 25,262 хиљаде динара, акције Пuteва Ужице а.д., Ужице у износу од 22,029 хиљада динара и акције Ауто-мото савеза Србије у износу од 20,056 хиљада динара).

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
Порески расход периода	-	-
Одложени порески приходи периода	(267)	-
	<u>(267)</u>	<u>-</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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	
	2017.	2016.
Добитак текуће године, пре опорезивања	3,727,419	3,151,919
Порез по стопи од 15%	559,113	472,788
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	4,025	23,144
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(11,181)	(53)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(554,246)	(500,568)
Остварени преносиви капитални добици	5,962	1,772
Искоришћени преносиви капитални губици	(5,962)	(1,772)
Искоришћени порески губици текуће године	5,921	-
Корекција по основу ефеката трансферних цена	73	578
Ефекат одложених пореза	(267)	-
Остало	(3,705)	4,111
Пореска обавеза	(267)	-
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

Друштво на 31. децембар 2017. године нема исказана одложена пореска средства ни обавезе (31. децембар 2016. године: 8,073 хиљада динара). Друштво иако има неискоришћене пореске губитке, због кретања на тржишти хартија од вредности није исказало одложена пореска средства по том основу.

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	26,096	2021
По основу пореског губитка из 2017. године	39,474	2022
	211,276	

Друштво није признало одложена пореска средства по исказаном пореском губитку у пословној 2017. години, јер постоји мала вероватноћа његовог коришћења у будућим периодима.

Периоди коришћења пренетих капиталних губитака:

	Износ	Последња година коришћења
у хиљадама динара		
По основу капиталног губитка из 2015. године	77,611	2020
По основу капиталног губитка из 2016. године	11,816	2021
	89,427	

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
Одложене пореске (обавезе)/ средства у односу на:				
2016. година				
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
2017. година				
Свођење на фер вредност дугорочних фин средстава	-	-	(8,340)	(8,340)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	267	-	267
Признати порески губици	8,073	-	-	8,073
	8,073	267	(8,340)	-

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

15. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	У хиљадама динара			
	Опрема	Аванси за некретнине	Укупно материјална имовина	Нематеријална имовина
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2016. 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
Расходовање	(2,716)	-	(2,716)	(200)
Стање, 31. децембра 2017. године	12,524	9,520	22,044	8,348
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2016. 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
Амортизација текуће године	971	-	971	47
Расходовање	(2,716)	-	(2,716)	-
Стање, 31. децембра 2017. године	10,163	-	10,163	3,558
Нето садашња вредност				
- 31. децембра 2016. године	3,332	9,520	12,852	5,037
- 31. децембра 2017. године	2,361	9,520	11,881	4,789

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.

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Учешћа у капиталу AIK Banka а.д., Београд (напомена 34)	14,947,614	14,884,903
Учешћа у капиталу M&V Real Estate д.о.о., Београд (100%)	-	31,520
	14,947,614	14,916,423
Исправка вредности (напомена 26)	-	(31,520)
	14,947,614	14,884,903

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 AIK Banka 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.

Дана 6. јула 2017. године потписан је Уговор о преносу 100% удела у привредном друштву M&V Real estate д.о.о. Београд према коме преносилац удела M&V Investments а.д. Београд преноси 100% удела привредном друштву МК Holding д.о.о. Београд (стицалац) у износу од 31,520 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

17. ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани исказани на дан 31. децембра 2017. године у износу од 1,362 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 1,362 хиљада 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 2017.	31. децембар 2016.
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартине од вредности расположиве за продају	591,440	611,857
Муниципалне обвезнице	2,520	3,182
	593,960	615,039
Исправка вредности (напомена 26)	(16,213)	(15,421)
	577,747	599,618

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 2,520 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 3,182 хиљада 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.

Хартине од вредности расположиве за продају исказане, са стањем на дан 31. децембар 2017. године, у износу од 577,747 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 599,618 хиљада динара) највећим делом садрже хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе и Босне и Херцеговине. Преглед на дан 31. децембар 2017. и 2016. године дат је у табели која следи:

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Српско тржиште:</i>		
- Комерцијална банка а.д., Београд	187,927	129,954
- НИС а.д., Нови Сад	71,785	81,310
- Копаоник а.д., Београд	46,637	5,052
- Милан Благојевић а.д. Смедерево	34,716	-
- Енергопројект Индустрија а.д., Београд	30,185	-
- Енергопројект - Holding а.д., Београд	-	18,845
- Чачанска банка а.д., Чачак	-	81,774
- Металац а.д., Горњи Милановац	14,313	12,739
- Goša Montaža а.д., Београд	12,026	20,237
- Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	7,466	6,571
- Енергопројект Оргета а.д., Београд	5,968	-
- Messer Tehnogas а.д., Београд	4,555	33,334
- Аеродром Никола Тесла а.д., Београд	1,673	46,294
- Путеви а.д., Ужице	1,612	2,149
- АМС Осигурање а.д., Београд	2,276	550
- Војводина пут а.д., Суботица	-	6,945
- Ласта а.д., Београд	526	733
- Остали	48,961	64,995
	470,626	511,482
<i>Тржиште Црне Горе и остала тржишта</i>		
- Телеком Црне Горе, Подгорица	23,281	42,764
- ХГ Будванска ривијера а.д. Будва	14,308	-
- Институт Симо Милошевић, Игало	7,841	6,719
- Југопетрол а.д., Котор	8,137	9,168
- ХТП Улцињска Ривијера	6,618	9,650
- Електропривреда ЦГ	-	5,861
- Twitter Inc Сједињене Америчке Државе	5,354	4,296
- 3D Systems Corp Сједињене Америчке Државе	5,481	-
- Nordex AG Немачка	4,624	-
- GoPro Inc Сједињене Америчке Државе	4,576	-
- Ensco PLC Сједињене Америчке Државе	6,549	-
- KUKA AG Немачка	4,019	-
- Остали	30,026	21,917
	120,814	100,375
	591,440	611,857
Муниципалне обвезнице	2,520	3,182
Исправка вредности (напомена 26)	(16,213)	(15,421)
	577,747	599,618

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања за накнаде		
- повезана правна лица (напомена 34)	192	120
- остала правна лица	4,747	2,988
	4,939	3,108
Исправка вредности (напомена 26)		
- повезана правна лица (напомена 34)	(48)	-
- остала правна лица	(1,069)	(1,019)
	(1,117)	(1,019)
	3,822	2,089

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања за обављање додатних послова		
- Повезана правна лица (напомена 34)	12	24
- Остали	792	297
	804	321
Исправка вредности (напомена 26)	(209)	(209)
	595	112

21. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

Остала потраживања исказана, у билансу стања на дан 31. децембар 2017. године, у износу од 1,416 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 13,435 хиљада динара), се највећим делом односе на потраживања за продају акција у износу од 743 хиљада динара и потраживања за накнаду зараде за време породилског одсуства и боловања у износу од 672 хиљада динара (31. децембар 2016. године: потраживање за више плаћен порез на добит у износу од 10,419 хиљада динара).

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Краткорочни финансијски пласмани (напомена 34)		
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	27,500
	-	27,500

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Текући рачун		
- повезана правна лица (напомена 34)	1,926	218
- остали	3,448	871
Девизни рачун		
- повезана правна лица (напомена 34)	33,697	21,695
- остали	19,889	9,819
Остала новчана средства	30,543	8,925
	89,503	41,528

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

24. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха исказани на дан 31. децембар 2017. године, у износу од 91,270 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 28,597 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 57,039 хиљада динара и Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 34,231 хиљада динара (31. децембар 2016. године: државне обвезнице у износу од 8,042 хиљада динара, улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд и Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 20,555 хиљада динара).

25. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Унапред плаћени трошкови до једне године	278	279
	<u>278</u>	<u>279</u>

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 2016. 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	<u>31,520</u>	<u>15,421</u>	<u>1,228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,169</u>
Нове исправке у току године	-	792	113	-	-	905
Наплаћена претходно исправљена потраживања	<u>(31,520)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,535)</u>
Стање 31. децембар 2017. године	<u>-</u>	<u>16,213</u>	<u>1,326</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,539</u>

27. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембра 2017. 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 2017. и 2016. године је следеће:

	31. децембар 2017.		31. децембар 2016.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	3,757,905	100.00	3,757,905	100.00
	<u>3,757,905</u>	<u>100.00</u>	<u>3,757,905</u>	<u>100.00</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

27. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела промена на капиталу приказана је како следи:

У хиљадама динара						
	Основни капитал	Резерве (напомена 28)	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 2016. 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
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	3,727,686
	3,757,905	1,596	371	70,796	(26,769)	3,727,686
Остали укупан резултат, после пореза						
Актуарски добици	-	-	(218)	-	-	-
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	13,939	(12,476)	-
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(8,340)	-	-
	-	-	(218)	5,599	(12,476)	-
Стање 31. децембар 2017. године	3,757,905	1,596	153	76,395	(39,245)	7,120,579
						10,917,383

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

28. РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембра 2017. године, у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембра 2016 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 2017.	31. децембар 2016.
Резервисања за отпремнине	286	145
	<u>286</u>	<u>145</u>

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

	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
Стање 1. јануара	145	102
Укидање резервисања у току године	-	-
Повећање резервисања у току године	141	43
Стање 31. децембра	<u>286</u>	<u>145</u>

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Дисконтна стопа	4%	4%
Стопа раста зарада	5%	3%
Проценат флукуације запослених	4%	5%
	две просечне плате	две просечне плате
Основица за обрачун	у РС	у РС
Таблице мораталитета	за 2010-2012.г. РС	за 2010-2012.г. РС

30. КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ

Краткорочни кредити на 31. децембар 2017. године у износу од 4,773,857 хиљада динара у целости се односе на зајмове узете од повезаних лица у току 2017. и 2016. године, са роком отплате до годину дана и каматном стопом од 3.98%. Зајмови су индексирани у EUR (напомена 34).

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Примљени аванси	59	34
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 34)	164	692
- у земљи	690	395
- у иностранству	66	65
	<u>979</u>	<u>1,186</u>
Обавезе по основу салдирања посредством		
Централног регистра	2,855	3,078
Обавезе за провизију Београдској берзи	138	4
Обавезе за међудивиденду (напомена 34)	-	450,000
Обавезе за дивиденде по статусној промени (напомена 34)	-	6,156,506
Остале обавезе из пословања	89	1,374
	<u>4,061</u>	<u>6,612,148</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (наставак)

Обавезе по основу средстава Централног регистра за доспеле обвезнице старе девизне штедње, на дан 31. децембра 2017. године, у износу од 2,855 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 3,078 хиљада динара) односе се на обавезе према физичким и правним лицима, настале на основу примљених средстава од Централног регистра, депо и клиринг 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 2016. године Друштво новчана средства по основу принудне продаја и исплате дивиденди држи на посебном клијентском рачуну као ванбилансну евиденцију.

У току 2017. године Друштво је извршило исплату Обавезе за дивиденде по статусној промени у износу од 6,156,506 хиљада динара.

Дана 23. маја 2017. године Друштво је извршило исплату Обавезе за међудивиденде у износу од 450,000 хиљада динара.

32. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Пасивна временска разграничења на 31. децембар 2017. године у износу од 33,473 хиљада динара у целости се односе на недоспелу, обрачунату камату за 2016. годину и 2017. годину, а по основу узетих зајмова од повезаних лица (напомена 34).

33. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Новчана средства клијената	389,205	416,230
Ино финансијски инструменти – клијенти	430,819	19,630
Обавезе по датим јемствима	-	6,790,977
	<u>820,024</u>	<u>7,226,837</u>

Новчана средства клијената исказана, на дан 31. децембра 2017. године, у износу од 389,205 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 416,230 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, клиринг и депо хартија од вредности (нису се још стекли услови за њихову исплату).

Средства у износ од 430,819 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 19,630 хиљада динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке.

Обавезе по датим јемствима на дан 31. децембра 2016. године односе се на јемства дата повезаним лицима Sunoko д.о.о., Нови Сад у износу од 4,321,531 хиљада динара и МК Group д.о.о., Београд у износу од 2,469,446 хиљада динара. Дана 1. јуна 2017. године и 8. јуна 2017. године укинута су јемства сагласно Анексу број 1 Уговора о јемству бр.1309440.8-15 и Анексу број 1 Уговора о јемству бр.1309442.4-72 од 21. априла 2016. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (напомена 16)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	14,947,614	14,884,903
	14,947,614	14,884,903
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (напомена 19)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	120	120
- Победа Металац а.д., Петроварадин	12	-
- Победа Зара а.д., Петроварадин	12	-
	144	120
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 20)</i>		
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	12	-
- Победа Металац а.д., Петроварадин	-	12
- Победа Зара а.д., Петроварадин	-	12
	12	24
<i>Остала потраживања</i>		
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	12
- AIK Banka а.д., Београд	1	11
	1	23
<i>Краткорочни финансијски пласмани (напомена 22)</i>		
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	27,500
	-	27,500
<i>Готовина и готовински еквиваленти (напомена 23)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	35,623	21,913
	35,623	21,913
Укупно имовина	14,983,394	14,934,483
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
ОБАВЕЗЕ		
<i>Краткорочни кредити (напомена 30)</i>		
- MK Group д.о.о., Београд	3,866,356	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	1,774,297
- Carnex д.о.о., Врбас	907,501	3,087
	4,773,857	1,777,384
<i>Обевезе из пословања (напомена 31)</i>		
- MK IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	-	450,000
- Nord Agri N.V., Холандија	-	6,156,506
- MK IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	147	153
- MK Group д.о.о., Београд	17	539
	164	6,607,198
<i>Пасивна временска разграничења (напомена 32)</i>		
- MK Group д.о.о., Београд	21,172	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	35,034
- Carnex д.о.о., Врбас	12,301	3,107
	33,473	38,141
Укупно обавезе	4,807,494	8,422,723
Нето имовина	10,175,900	6,511,760

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	61	63
- Nord Agri N.V., Холандија	-	5,366
- AIK Banka а.д., Београд	626	105
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	1
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	3	-
	<u>690</u>	<u>5,535</u>
<i>Остали приходи од накнада (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	6	916
- МК-Fintel Wind а.д. Београд	61	-
- МК Group д.о.о., Београд	-	40
- Победа Металац а.д., Петроварадин	130	136
- Победа Зара а.д., Петроварадин	130	125
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	1
- AIK Banka а.д., Београд	1,404	3,342
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д. Сента	116	205
- PIK Већеј а.д., Бечеј	-	101
- Nord Agri N.V., Холандија	-	1,342
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	1	-
	<u>1,848</u>	<u>6,208</u>
<i>Добици по основу продаје удела (напомена 6)</i>		
- МК Holding д.о.о. Београд	9,133	-
<i>Приходи од камата (напомена 11)</i>		
- Com Invest д.о.о., Београд	-	1,484
- AIK Banka а.д. Београд	49	223
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	1,490
	<u>49</u>	<u>3,197</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле и kursne razlike (напомена 11)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	47,987	-
- Carnex д.о.о., Врбас	21,948	268
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	835	3,855
- Com Invest д.о.о., Београд	-	4,288
- AIK Banka а.д., Београд	2,576	-
	<u>73,346</u>	<u>8,411</u>
<i>Приходи од дивиденди (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	3,687,572	3,318,670
<i>Остали приходи</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	4,958	-
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	122	-
	<u>5,080</u>	<u>-</u>
Укупно приходи	<u>3,777,718</u>	<u>3,342,021</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха (наставак)

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
РАСХОДИ		
<i>Остали лични расходи</i>		
- МК Mountian Resort д.о.о., Копаоник	(19)	(30)
- Хотел Portoroz Palace	-	(41)
	<u>(19)</u>	<u>(71)</u>
<i>Трошкови закупа (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(4,256)	(4,305)
- МК Holding д.о.о. Београд	(71)	-
	<u>(4,327)</u>	<u>(4,305)</u>
<i>Остали расходи пословања</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(18)	(1,958)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	(649)	(611)
- AIK Banka а.д., Београд	(296)	(355)
- Citrin д.о.о., Нови Сад	-	(12)
	<u>(963)</u>	<u>(2,936)</u>
<i>Расходи камата (напомена 12)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(53,414)	(21,995)
- Carnex д.о.о., Врбас	(12,337)	(3,107)
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	(20,125)	(36,423)
	<u>(85,876)</u>	<u>(61,525)</u>
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 12)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	(2,241)	-
- Carnex д.о.о., Врбас	(696)	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	(4,931)	-
- МК Group д.о.о., Београд	(1,321)	(2,276)
	<u>(9,189)</u>	<u>(2,276)</u>
Укупно расходи	<u>(100,374)</u>	<u>(71,113)</u>
Нето приход	<u>3,677,344</u>	<u>3,270,908</u>

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	
	2017.	31. децембар 2016.
Задуженост	4,773,857	1,777,384
Готовина и готовински еквиваленти	89,503	41,528
Нето задуженост	<u>4,684,354</u>	<u>1,735,856</u>
Капитал а)	<u>10,917,381</u>	<u>7,196,792</u>
Рацио нето задужености према капиталу	<u>0.43</u>	<u>0.24</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

- 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.

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 2017.	31. децембар 2016.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	577,747	599,618
Потраживања за накнаде и провизије	4,417	2,201
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1	11
Краткорочни финансијски пласмани	-	27,500
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	91,270	28,597
Остала потраживања	1,474	3,011
Готовина и готовински еквиваленти	89,503	41,528
	765,774	703,828
Финансијске обавезе		
Краткорочни кредити	4,773,857	1,777,384
Обавезе из пословања	4,061	6,612,148
Остале обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	34,749	38,141
	4,812,667	8,427,673

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 курса валута, промена каматних стопа и цена хартија од вредности.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик

Брокерско - дилерско друштво је изложено девизном ризику преко готовине и готовинских еквивалената, хартија од вредности које се држе ради продаје и ради трговања 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.

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 2017.	31. децембар 2016.	31. децембар 2017.	31. децембар 2018.
EUR	129,720	128,665	4,776,713	1,780,462
USD	49,956	18,919	-	-
HRK	1	1	-	-
	<u>179,677</u>	<u>147,585</u>	<u>4,776,713</u>	<u>1,780,462</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 2017.	31. децембар 2016.
Укупно за стране валуте	<u>459,704</u>	<u>163,288</u>
Резултат текућег периода	<u>459,704</u>	<u>163,288</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 2017. 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 2017.	31. децембар 2016.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	577,747	599,618
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	91,270	20,555
Краткорочни финансијски пласмани	-	27,500
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1	11
Потраживања од купаца	4,417	2,201
Остала потраживања	1,474	3,011
Готовина и готовински еквиваленти	80,323	13,697
	<u>756,594</u>	<u>667,955</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	-	8,042
Готовина и готовински еквиваленти	973	23,676
	<u>973</u>	<u>31,718</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	8,207	4,155
	<u>8,207</u>	<u>4,155</u>
	<u>765,774</u>	<u>703,828</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	4,061	6,612,148
Остале обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	34,749	38,141
	<u>38,810</u>	<u>6,650,289</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни зајмови	4,773,857	1,777,384
	<u>4,812,667</u>	<u>8,427,673</u>
Гап ризика промене каматних стопа	<u>8,207</u>	<u>4,155</u>

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

	Повећање од 1 процентног поена		У хиљадама динара Смањење од 1 процентног поена	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Резултат текуће године	82	42	(82)	(42)
	<u>82</u>	<u>42</u>	<u>(82)</u>	<u>(42)</u>

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 2017. 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 провизија и накнада на дан биланса.

У следећој табели су представљени сви купци према којима Друштво има потраживања на дан 31. децембра 2017. године, односно 31. децембра 2016. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Imlek а.д., Падинска Скела	1,212	-
Novkabel а.д. Нови Сад	502	-
Комак-рап д.о.о. Панчево	256	-
ПП Милетић а.д., Сомбор	228	89
ПП Фекетић а.д., Сомбор	226	237
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	168	126
Rotor а.д. Земун	142	-
Rapid а.д. Београд	138	67
AIK Banka а.д., Београд	120	131
ПП Војводина а.д., Сомбор	115	59
KM Rent Balkan а.д., Београд	112	-
Mesia Invest ltd	109	-
Dijamant а.д., Зрењанин	98	139
Energoprojekt Holding а.д., Београд	57	59
Yugoslavia Commerce а.д. Beograd	40	89
Energoprojekt Industrija а.д., Београд	21	89
Душко Полић	-	231
ПП Сомбор а.д., Сомбор	-	44
PIK Distribucija а.д., Врбас	-	44
Остали	873	797
	<u>4,417</u>	<u>2,201</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2017. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,045	-	1,045
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3,372	-	3,372
Доспела, исправљена потраживања од купаца	1,326	(1,326)	-
	<u>5,743</u>	<u>(1,326)</u>	<u>4,417</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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 2016. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара 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>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Мање од 30 дана	2,615	312
31 - 90 дана	357	218
91 - 180 дана	239	462
181 - 365 дана	158	274
преко 365 дана	3	61
	<u>3,372</u>	<u>1,327</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 2017. године исказане су у износу од 4,061 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 1,152 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 на дан 31. децембра 2017. године износе 2,856 хиљада динара (31. децембра 2016. године: 3,078 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 2017. 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 2017. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	84,799	92,686	579,109	756,594
Фиксна каматна стопа				
- главница	973	-	-	973
- камата	1	-	-	1
Промењива каматна стопа				
- главница	8,207	-	-	8,207
- камата	4	-	-	4
	93,984	92,686	579,109	765,779

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				
- главница	4,155	-	-	4,155
- камата	2	-	-	2
	43,754	59,228	600,980	703,962

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 2017. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	5,337	-	33,473	38,310
Фиксна каматна стопа				
- главница	-	-	4,773,857	4,773,857
- камата	-	-	156,527	156,527
	5,337	-	4,930,384	4,928,694

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	-	-	62,812	62,812
	3,336	-	8,487,149	8,490,485

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. 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 2017. године против Брокерско - дилерског друштва се воде три судска спора чији је предмет утврђење вредности акција и исплата 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.

Против Брокерско - дилерског друштва се воде и два спора ради накнаде штете чији је основ везан за принудни откуп акција у вези са којима такође друштво основано процењује да неће имати обавезе поводом истих, те у том смислу нису извршена резервисања

Тakoђе, против Друштва је покренуто и осам ванпарничних поступака ради утврђења цена акција, од којих је четири остало нерешено на основу чега, заједно са околностима 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

До дана одобравања финансијских извештаја Друштво је узело зајмове од повезаних лица у укупном износу од 33,339 хиљада динара са валутном клаузулом и каматом у распону од 3 – 3.98% на годишњем нивоу.

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:

	31. децембар 2017.	У динарима 31. децембар 2016.
EUR	118.4727	123.4723
USD	99.1155	117.1353

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine

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.....	10
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. ima dozvolu za investicione usluge i obavljanje aktivnosti koje se odnose na finansijske instrumente i to: prijem i prenos naloga koji se odnosi 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. 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.

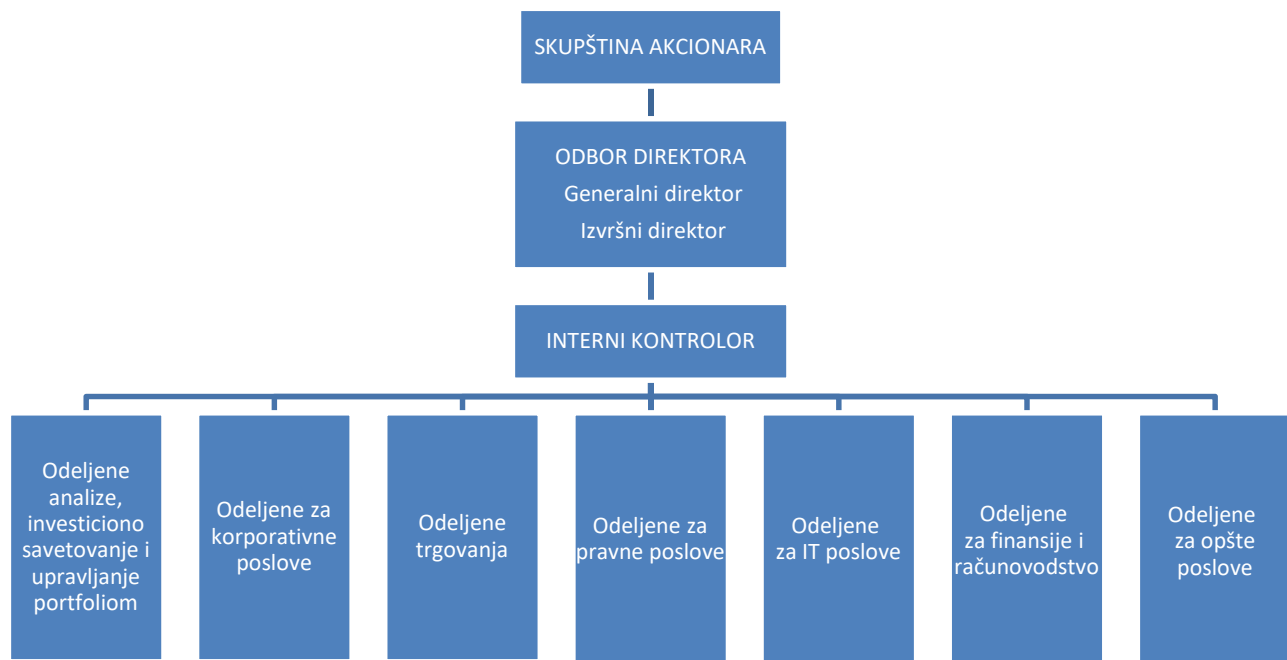
Kao brokerska kuća sa najvećim ostvarenim prometom, **M&V Investments** je dobio priznanje Beogradske berze više puta. Godinu za godinom, od 2005. do 2016. godine, **M&V Investments** ostvaruje najveći promet u trgovanju akcijama u odnosu na ostale članove Beogradske berze. U 2017. godini učešće u ukupnom ostvarenom prometu iznosilo je 3,89%, a učešće u trgovanju akcijama (bez blok transakcija) 16,14%.

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 mejker (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. maja 2012. godine, Brokersko-dilersko društvo M&V Investments a.d. Beograd ima sledeću unutrašnju organizacionu strukturu:



Zavisna pravna lica

AIK banka a.d. Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115đ

Podaci o revizoru poslednjih finansijskih izveštaja

Deloitte d.o.o. Beograd, Terazije 8

Podaci o upravi društva

Članovi odbora Direktora: - Jasmina Bjelić

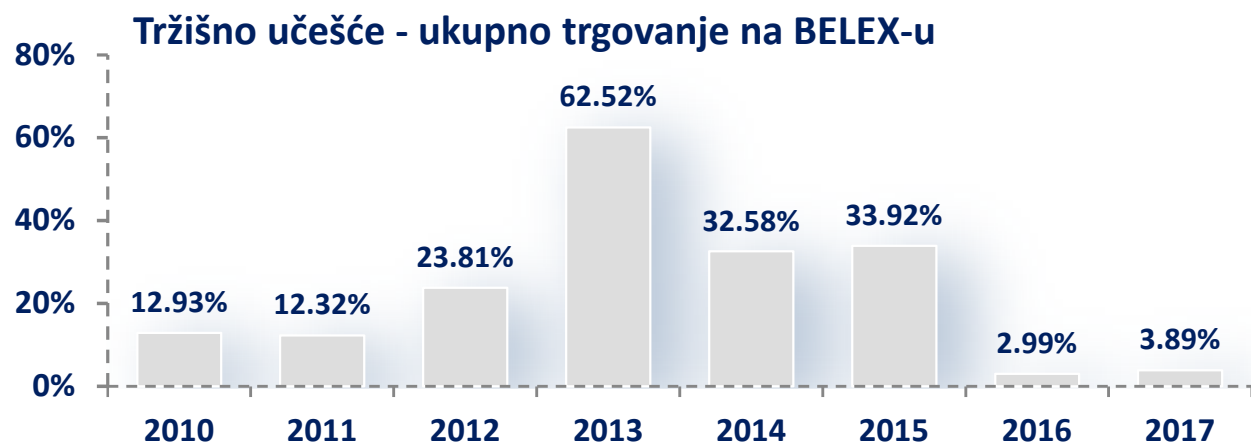
- Radovan Kecojević

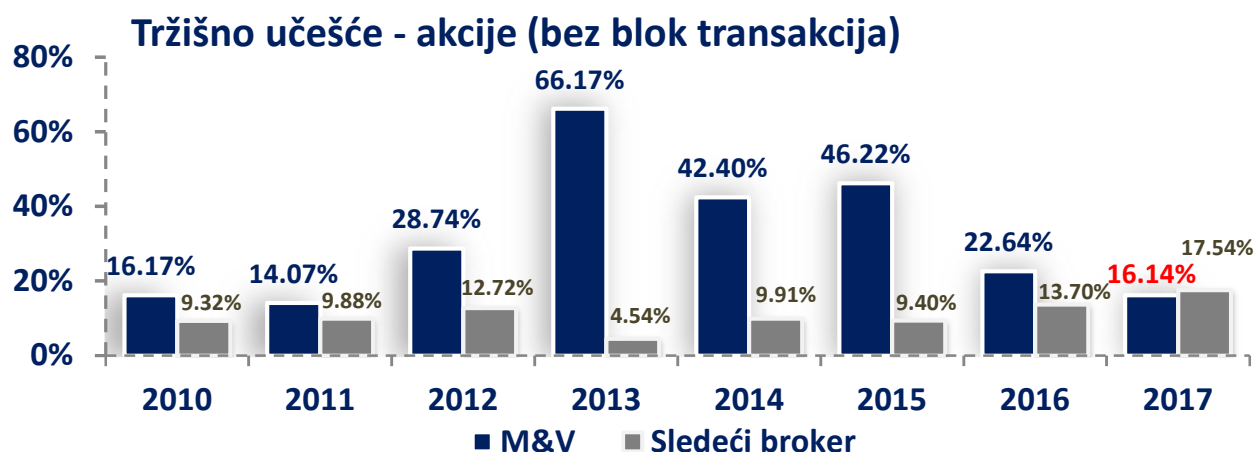
- Nebojša Jevtić

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

Tržišno učešće

M&V Investments ima leadersku poziciju među 35 članova Beogradske berze, ostvarujući najveće tržišno učešće posmatrano po ostvarenom prometu u trgovanju akcijama na berzi, od 2005. do 2016. godine. U 2017. godini je drugi po ostvarenom prometu, sa malom razlikom od 1,4% u odnosu na prvog člana berze po prometu.





Finansijski pokazatelji

BILANS USPEHA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2017. god.	2016. god.
60	Rashodi po osnovu obavljanje delatnosti	2.677	4.673
61	Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	3.199	10.942
62	Finansijski rashodi	100.545	65.891
63	Troškovi zarada	26.057	28.158
64	Ostali poslovni rashodi	9.677	12.126
65	Nematerijalni troškovi	15.514	16.290
66	Ostali rashodi	4	2
67	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	23.470	170.763
68	Rashodi ranijeg perioda	-	-
6	RASHODI	181.143	308.845
70	Prihodi od naknada i provizija	51.309	71.764
71	Prihodi od dodatnih usluga	2.378	1.931
72	Dobici od ostvarene razlike u ceni	74.539	27.965
73	Finansijski prihodi	3.772.076	3.357.260
74	Ostali prihodi	6.514	1.025
75	Prihodi od usklađivanja vrednost imovine	1.747	819
7	PRIHODI	3.908.563	3.460.764

KRETANJE REZULTATA		u 000 RSD	
RB	Opis pozicije	2017. god.	2016. god.
1	Bruto rezultat	3.727.419	3.151.919
2	Odloženi poreski prihodi perioda	267	-
3	Poreski rashod perioda	-	-
4	Neto rezultat	3.727.686	3.151.919

BILANS STANJA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2017. god.	2016. god.
00	Nematerijalna imovina	4.789	5.037
01	Materijalna imovina	11.881	12.852
02	Učešće u kapitalu	14.947.614	14.884.903
03	Dugoročni finansijski plasmani	1.362	1.362
0	STALNA IMOVINA	14.965.647	14.904.154
1	Plaćeni avansi	58	-
1	ZALIHE	58	-
20	Potraživanje za naknade i provizije - investicione usluge	3.821	2.089
21	Potraživanje za naknade i provizije dodatne usluge	595	112
22	Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	1	11
23	Ostala potraživanja	1.415	13.435
24	Kratkoročni finansijski plasmani	-	27.500
25	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	89.503	41.528
27	AVR i odložena poreska sredstva	278	8.352
2	KRATKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	95.614	93.026
31	HOV raspoložive za prodaju	577.747	599.618
32	HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	91.270	28.597
3	FINANSIJSKA IMOVINA	669.016	628.215
UKUPNA AKTIVA		15.730.336	15.625.396
40	Osnovni kapital	3.757.905	3.757.905
43	Rezerve iz dobitka	1.596	1.596
44	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici	37.303	44.398
45	Neraspoređeni dobitak	7.120.578	3.392.893
46	Gubitak	-	-
4	KAPITAL	10.917.381	7.196.792
50	Dugoročna rezervisanja	286	145
52	Kratkoročne finansijske obaveze	4.773.857	1.777.384
53	Obaveze iz poslovanja	4.062	6.612.148
54	Obaveze za ostale poreze i doprinose	-	-
55	Obaveze za PDV	1.276	786
56	PVR i odložena poreska sredstva	33.474	38.141
5	OBAVEZE I REZERVISANJA	4.812.955	8.428.604
UKUPNA PASIVA		15.730.336	15.625.396
Vabilansna aktiva / pasiva		820.024	7.226.837

Prinos na kapital: 41,16%

Prinos na imovinu: 23,78%

Poslovni dobitak: 71.102 hiljade dinara

Stepen zaduženosti (Obaveze/Aktiva): 30,60%

Neto obrtni kapital: -4.716.997 hiljada dinara

Dobitak po akciji: 942,36 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. decembar 2017. 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	+1/2 153
0409	+ 1/2 Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	+1/2 76.395
0410	- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	- 39.245
0411	+ Neraspoređeni dobitak	+ 7.120.578
0414	- Gubitak	
0417	- Otkupljene sopstvene akcije	
	UKUPNO	10.879.107
		≈ 91.827.965 EUR

Novčani tokovi

U toku 2017. godine Društvo je ostvarilo neto pozitivan novčani tok u iznosu od 48.516 hiljada dinara (2016. godini: 221.502 hiljade dinara) koji se sastoji od:

Neto priliv iz poslovnih aktivnosti – 22.696 hiljada dinara

Neto priliv iz investicionih aktivnosti – 3.662.574 hiljada dinara

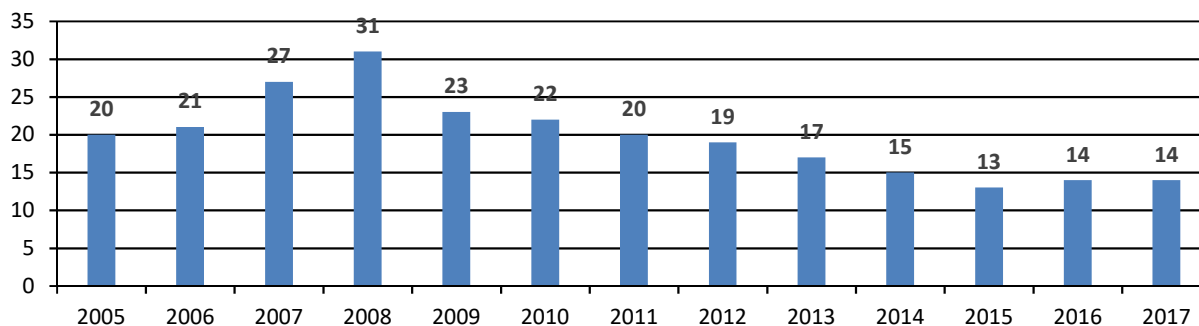
Neto odliv iz finansijskih aktivnosti – 3.636.754 hiljada dinara

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 2017. godine, reciklirano je oko 25 tonera i 500 kg papirne i kartonske ambalaže.

4. Značajni događaji po završetku poslovne godine

U periodu do odobravanja finansijskih izveštaja, društvo je uzelo zajmove od povezanih lica u iznosu od 33.339 hiljada dinara sa valutnom klauzulom i kamatom u rasponu od 3 do 3,98% na godišnjem nivou.

5. Planirani budući razvoj

Vrednost prometa finansijskim instrumentima na Beogradskoj berzi u 2017. godini je znatno veća u odnosu na 2016. godinu, ali sa znatno manjim brojem zaključenih transakcija i uz nepovoljnu strukturu prometa – učešće trgovanja akcijama je opalo sa 14,51% u 2016. na 12,29% u 2017. godini, dok vrednosno iskazano postoji rast od 15,41 mln evra tj. 29% u odnosu na 2016. godinu. Aktivnost klijenata i dalje beleži pad i veliki broj akcionarskih društava se isključuje sa tržišta berze. Ostvaren je ukupan promet u iznosu od 553 mln EUR, što predstavlja rast prometa od oko 52,72%, zbog većeg učešća u trgovanju državnih obveznica, dok je broj ostvarenih transakcija za 23,83% 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, uključanja novih finansijskih instrumenata kako vlasničkih tako i dužničkih i celokupnog ekonomskog oporavka zemlje. M&V Investments kao i sama Beogradska berza aktivno rade na promociji i edukaciji klijenata vezano za prednosti listiranja kompanija na berzi i privlačenja jeftinijih izvora finansiranja.

Raspodela strukture prometa i transakcija u prethodnih nekoliko godina jasno ukazuju da se bez uključanja novih kvalitetnih dužničkih 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 donosiocima 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 2018. godine će se razmotriti opravdanost ulaganja u aplikaciju koja bi klijentima omogućila pristup svetskim berzama.

7. Ogranci

M&V Investments a.d. 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 hiljadima dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	1.362	1.362
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	577.747	599.618
Potraživanje za naknade i provizije	4.417	2.201
Potraživanja za kamatu, provizije i ostalo	1	11
Kratkoročni finansijski plasmani	-	27.500
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	91.270	28.597
Ostala potraživanja	1.474	3.011
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	89.503	41.528
	<u>765.774</u>	<u>703.828</u>
Finansijske obaveze		
Kratkoročni krediti	4.773.857	1.777.384
Obeveze iz poslovanja	4.061	6.612.148
Ostale obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	34.749	38.141
	<u>4.812.667</u>	<u>8.427.673</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 kurseva 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 2017.	31. decembar 2016.	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
EUR	129.720	128.665	4.776.713	1.780.462
USD	49.956	18.919	-	-
HRK	1	1	-	-
BAM	-	-	-	-
	<u>179.677</u>	<u>147.585</u>	<u>4.776.713</u>	<u>1.780.462</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 kursevima 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 kursevima 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 2017.	31. decembar 2016.
Ukupno za strane valute	<u>459.576</u>	<u>163.160</u>
Rezultat tekućeg perioda	<u>459.576</u>	<u>163.160</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 izloženo 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 2017. godine i 31. decembar 2016. godine predstavljani su u sledećoj tabeli:

	31. decembar 2017.	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.
Imlek a.d., Padinska Skela	1.212	-
Novkabel a.d. Novi Sad	502	-
Komak-pan d.o.o. Pančevo	256	-
PP Miletić a.d., Sombor	228	89
PP Feketić a.d., Sombor	226	237
Valjaonica bakra a.d., Sevojno	168	126
Rotor a.d. Zemun	142	-
Rapid a.d. Beograd	138	67
AIK Banka a.d., Beograd	120	131
PP Vojvodina a.d., Sombor	115	59
KM Rent Balkan a.d., Beograd	112	-
Mesia Invest ltd	109	-
Dijamant a.d., Zrenjanin	98	139
Energoprojekt Holding a.d., Beograd	57	59
Yugoslavia Commerce a.d. Beograd	40	89
Energoprojekt Industrija a.d., Beograd	21	89
Duško Polić	-	231
PP Sombor a.d., Sombor	-	44
PIK Distribucija a.d., Vrbas	-	44
Ostali	873	797
	4.417	2.201

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1.045	-	1.045
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	3.372	-	3.372
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	1.326	(1.326)	-
	5.743	(1.326)	4.417

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)	-
	3.429	(1.228)	2.201

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od bruto 1.045 hiljade dinara (31. decembar 2016. godine: 874 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 2017.	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.
Manje od 30 dana	2.615	312
31 - 90 dana	357	218
91 - 180 dana	239	462
181 - 365 dana	158	274
preko 365 dana	3	61
	3.372	1.327

Upravljanje obavezama iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembar 2017. godine iskazane su u iznosu od 4.061 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 1.152 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. U toku 2017. godine društvo je izvršilo isplatu preuzetu obavezu po statusnoj promeni 6.156.507 hiljada dinara. Obaveze po osnovu uplata od strane Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti prilikom prinudne prodaje i isplate dospelih obveznica devizne štednje na dan 31. decembra 2017. godine iznose 2.856 hiljada (31. decembra 2016. godine: 13.078 hiljada dinara).

	31. decembar 2017.	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.
Primljeni avansi	59	34
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana lica i zavisna pravna lica	164	692
- u zemlji	690	395
- u inostranstvu	66	65
	920	1.152
Obaveze po osnovu uplata Centralnog registra prilikom prinudne prodaje ili isplate dividende	2.855	3.078
Obaveze za proviziju Beogradskoj berzi	138	4
Obaveze za međuidividendu	-	450.000
Obaveza za dividendu po statusnoj promeni	-	6.156.506
Ostale obaveze iz poslovanja	89	1.374
	4.061	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. decembra 2017. godine

	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	84.799	92.686	579.109	756.594
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	973	-	-	973
- kamata	1	-	-	1
Promenljiva kamatna stopa				
glavnica	8.207	-	-	8.207
kamata				
	93.984	92.686	579.109	765.779

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembra 2016. godine

	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				
glavnica	4.155	-	-	4.155
kamata				
	43.752	59.228	600.980	703.960

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2017. godine

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	5.337	-	33.473-	38.310
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	-	-	4.773.857	4.773.857
- kamata	-	-	156.527	156.527
	5.337	-	4.930.384	4.928.694

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2016. godine

	U hiljadama dinara			
	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	-	-	62.812	62.812
	3.336	-	8.487.149	8.490.485

Fer vrednost finansijskih instrumenata i obaveza:

	31. decembar 2017.		U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	1.362	1.362	1.362	1.362
Hartije od vrednosti raspoložive ze prodaju	577.747	577.747	599.618	599.618
Potraživanja za naknade i provizije	4.417	4.417	2.201	2.201
Potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja	1	1	11	11
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	27.500	27.500
Hartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti	91.270	91.270	28.597	28.597
Ostala potraživanja	1.474	1.474	3.011	3.011
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	89.503	89.503	41.528	41.528
	765.774	765.774	703.828	703.828
Finansijske obaveze				
Kratkoročni krediti	4.773.857	4.773.857	1.777.384	1.777.384
Obaveze iz poslovanja	4.061	4.061	6.612.148	6.612.148
Ostale obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	34.749	34.749	38.141	38.141
	4.812.667	4.812.667	8.427.673	8.427.673

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).

	U hiljadama dinara 31. decembar 2017.			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva				
<i>Raspoloživa za prodaju:</i>				
- Kotirane HoV	567.413	-	-	567.413
- Nekotirane HoV	-	2.520	7.814	10.334
Ukupno	567.413	2.520	7.814	577.747

Na dan 31. decembra 2017. 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.

Prilikom pružanja investicionih usluga klijentima, Društvo stavlja interese svojih klijenata ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, pošteno i profesionalno, u skladu sa najboljim interesima klijenata.

Društvo ima ustanovljene adekvatne sisteme za zaštitu vlasničkih prava klijenata kako bi se sprečilo korišćenje finansijskih instrumenata klijenta za račun investicionog društva ili za račun drugih klijenata.

Radi zaštite prava svojih klijenata, Društvo vodi evidencije i račune na način koji mu omogućava da u svakom momentu i bez odlaganja razdvoji sredstva jednog klijenta od sredstava drugog klijenta, kao i od sopstvenih sredstava.

Društvo identifikuje, meri i procenjuje rizike kojima je izloženo u svom poslovanju i upravlja tim rizicima i ima propisane procedure za identifikovanje, merenje i procenu rizika, kao i upravljanje rizicima, a u skladu sa propisima, standardima i pravilima struke.

Društvo ima uspostavljen stabilan sistem upravljanja koji podrazumeva jasnu organizacionu strukturu sa definisanim, transparentnim i usklađenim opisima dužnosti, efikasnim merama za identifikovanje, upravljanje, praćenje i izveštavanje o rizicima i velikoj izloženosti ili potencijalnoj izloženosti, kao i adekvatne mehanizme unutrašnje kontrole, uključujući adekvatne administrativne i računovodstvene procedure.

Društvo vodi računa visina kapitala Društva uvek odgovara iznosu kapitala koji je potreban za pokriće njegovih obaveza i mogućih gubitaka zbog rizika kojima je brokersko-dilersko društvo izloženo u svom poslovanju i kako se ne bi nanela šteta klijentima ili učesnicima u transakcijama sa društvom.

Društvo ima utvrđene i dosledno primenjuje administrativne i računovodstvene postupke za efikasan sistem unutrašnje kontrole.

U Beogradu,

2. mart 2018. godine

