

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2018. 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 – 47
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 47) брокерско-дилерског друштва „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту „Друштво“), који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2018. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за период који се завршио на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и 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. децембар 2018. 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 2018. годину са појединачним финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у појединачном годишњем извештају о пословању за 2018. годину усаглашене су са ревидираним појединачним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2018. 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 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 2019. године.

Београд, 1. март 2019. године




Нада Суђић
Овлашћени ревизор

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

**БИЛАНС УСПЕХА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 . године

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		160.287	128.226
70, 71	1. Приходи по основу обављања делатности	1002	5	94.155	53.687
72	2. Добици из остварене разлике у цени	1003	6	66.132	74.539
	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1005+1006+1007+1008+1009+1010)	1004		65.935	57.123
60	1. Расходи по основу обављања делатности	1005	7	4.519	2.677
61	2. Губици на оствареној разлици у цени	1006	8	5.751	3.199
63	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	9	32.996	26.057
641	4. Трошкови амортизације	1008	15	774	1.018
642	5. Трошкови резервисања	1009			
64 (осим 641 и 642), 65	6. Остали пословни расходи	1010	10	21.895	24.172
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1004)	1011		94.352	71.103
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1004-1001)	1012			
73	V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1014+1015+1016+1017)	1013	11	10.066.240	3.772.076
730	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1014		715	912
732	2. Приходи од камата	1015		215	430
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		10.024.497	3.698.251
731, 739	4. Остали финансијски приходи	1017		40.813	72.483
62	VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1019+1020+1021+1022)	1018	12	105.855	100.545
620	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1019		6.218	2.241
622	2. Расходи камата	1020		21	16
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		775	5.464
621 и 629	4. Остали финансијски расходи	1022		98.841	92.824
752	VII ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1023			
672	VIII РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1024	13	50.210	23.357

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
74, 75 (осим 752)	IX ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1025		1.141	8.260
66, 67 (осим 672)	X ОСТАЛИ РАСХОДИ	1026		380	118
	XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1001-1004+1013-1018+1023-1024+1025-1026)	1027		10.005.288	3.727.419
	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		17	
	Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027-1028+1029-1030)	1031		10.005.271	3.727.419
	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		10.005.271	3.727.686
	Ђ. НЕТО ГУБИТАК (1032-1031+1033+1034-1035)	1037			
	Е. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1038			
	Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	1039			
	3. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1040			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1041			

Напомена:

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

у _____ Београду,
дана 28.02.2019. године



Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име:	BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.	
Седиште :	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E	

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 . 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: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1036)	2001		10.005.271	3.727.686
	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			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		11	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
	б) губици	2008		18.740	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		3.774	8.340
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011) - (2004+2006+2008+2010+2012) >= 0	2013			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012) - (2003+2005+2007+2009+2011) >= 0	2014		22.525	7.095

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
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2013-2014) >= 0	2015		9.982.746	3.720.591
	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 _____ 28.02.2019. _____ 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:	BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.	
Седиште :	Београд, Булевар Милаша Поповића 115Е	

**БИЛАНС СТАЊА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

на дан 31.12. 20 18 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
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		15.528.831	15.543.393
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	15	4.733	4.789
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	15	11.264	11.881
01 (осим 012 и део 019)	1. Материјална имовина	0004		11.264	11.881
012 и 019 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0005			
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006		15.036.954	14.947.614
020, 021 и 029 (део)	1. Учешћа у капиталу зависних и осталих повезаних правних лица	0007	16	15.036.596	14.947.614
022 и 029 (део)	2. Учешћа у капиталу осталих правних лица (учешћа у капиталу испод 25 %)	0008	16	358	
03 (осим 034)	IV ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ	0009			1.362
31	V ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ	0010	17	475.880	577.747
30	VI ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА	0011			
04	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		5.385.223	186.665
10, 12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		58	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		5.039.178	95.337
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	18	3.330	3.822
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	19	526	595
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019		211	1
23	4. Остала потраживања	0020			1.416
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021			
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	20	5.035.111	89.503
26	7. Порез на додату вредност	0023			
32, 33	IV. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		345.987	91.270
33	1. Хартине од вредности које се држе до доспећа - део који доспева до једне године	0025			
32	2. Хартине од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	21	345.987	91.270

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
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	22	278	278
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		20.914.332	15.730.336
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	29	450.520	820.024
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402 -0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411-0414-0417) >= 0	0401		15.652.738	10.917.383
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	24	7.485.591	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		1.596	1.596
440, 441	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408		142	153
442, 444	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0409		37.812	76.395
443, 445	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0410		23.176	39.245
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		8.150.773	7.120.579
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0412		3.392.892	3.392.893
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		4.757.881	3.727.686
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		5.257.820	4.812.953
50	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0419	25	319	286
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		5.257.501	4.812.667
520 до 524	1. Краткорочни кредити	0425	26		4.773.857
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	27	5.252.274	4.061
54 (осим 540) и 55	5. Обавезе за порез на додатну вредност и остале јавне приходе	0429		5.227	1.276
540	6. Обавезе за порез на добитак	0430			
56 (осим 568)	7. Пасивна временска разграничења	0431	28		33.473

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
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0432		3.774	
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		20.914.332	15.730.336
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436	29	450.520	820.024

у _____ Београду,

дана 28.02.2019. 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: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 . године

-износи у хиљадама динара-

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3.757.905	4020		4038	1.596	4056		4074		4092	3.392.893
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој 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. 2017												
	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	3.757.905	4024		4042	1.596	4060		4078		4096	3.392.893
4.	Промене у претходној 2017 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	3.727.686
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017												
	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	7.120.579

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	7.120.579
8.	Промене у текућој години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	8.975.077
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	3.727.686	4034		4052		4070		4088		4106	10.005.269
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	7.485.591	4036		4054	1.596	4072		4090		4108	8.150.771

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								АОП	Укупан капитал [?(ред б кол 3 до кол 12) - ?(ред а кол 3 до кол 12)] >= 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [?(ред а кол 3 до кол 12) - ?(ред б кол 3 до кол 12)] >= 0
		АОП	440 Ревалоризационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	443,445 Нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	26.769	4181	7.196.792	4190	
	б) потражни салдо рачуна	4110	371	4128		4146	70.796	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. 2017												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4113		4131		4149		4167	26.769	4183	7.196.792	4192	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4114	371	4132		4150	70.796	4168					
4.	Промене у претходној 2017 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	218	4133		4151	81.121	4169	53.176	4184	3.720.591	4193	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	86.720	4170	40.700				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4117		4135		4153		4171	39.245	4185	10.917.383	4194	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4118	153	4136		4154	76.395	4172					

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								АОП	Укупан капитал [?(ред б 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.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4186		4195	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174					
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4121		4139		4157		4175	39.245	4187	10.917.383	4196	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4122	153	4140		4158	76.395	4176					
8.	Промене у текућој												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	16	4141		4159	59.982	4177	47.578	4188	4.735.353	4197	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	5	4142		4160	21.399	4178	63.647				
9.	Стање на крају текуће године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4125		4143		4161		4179	23.176	4189	15.652.736	4198	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4126	142	4144		4162	37.812	4180					

у Beogradu,дана 28.02.2019. године

Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име:	BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.	
Седиште :	Београд, Булевар Милаша Поповића 115Е	

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 . године

П О З И Ц И Ј А	АОП	Износ - у хиљадама динара -	
		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	983.516	1.014.982
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	39.955	32.022
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	24.501	
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	37.674	37.883
8 Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	878.617	927.878
9. Остали приливи	3010	2.769	17.199
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+3015)	3011	1.119.112	992.286
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	4.519	4.335
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	1.058.326	928.833
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	52.308	54.021
4. Остали одливи	3015	3.959	5.097
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)	3016		22.696
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)	3017	135.596	
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	10.036.304	3.725.366
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019		1.066
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	10.022.504	3.695.863
4. Остали приливи	3022	13.800	28.437
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	83.832	62.792
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	111	81
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	69.921	62.711
3. Остали одливи	3026	13.800	

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018-3023)	3027	9.952.472	3.662.574
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)	3028		
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	2.428.697	8.960.626
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	2.428.697	8.960.626
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	7.294.057	12.597.380
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	7.186.415	5.900.330
4. Одливи за дивиденде	3039		6.606.506
5. Одливи за камате	3040	107.642	90.544
6. Остали одливи	3041		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035)	3042		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029)	3043	4.865.360	3.636.754
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)	3044	4.951.516	48.516
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)	3045		
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	89.503	41.528
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	247	
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	6.155	541
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) (3046+3044-3045+3047-3048)	3049	5.035.111	89.503

у Београду,
 дана 28.02.2019. године



Законски заступник

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. 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 2018. године имало 14 запослених радника (31. децембра 2017. 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 и 30/2018), 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 (“ИФРИЦ”), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“ИАСБ”), 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 ИФРИЦ 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, ИФРИЦ и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембар 2014. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. 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 финансијским извештајима за брокерско – дилерска друштва (Службени гласник Републике Србије број 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018) и формату прописаном овим Правилником, који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – “Приказивање финансијских извештаја” и МРС 7 – “Извештај о токовима готовине”.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 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 (ИАСБ), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (ИФРИЦ) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране ИАСБ и ИФРИЦ издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним подзаконском актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

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 нити је применило стандарде чији превод није утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

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 напмени 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 28. фебруара 2019. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембар 2017. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. 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 2018. 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 расходања 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 расходања 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 пропорционалном методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће и исте се нису мењале у односу на претходну годину:

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 2018. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха

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

Дугорочни финансијски пласмани и хартије од вредности расположиве за продају

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 вредност. 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.

3.8. Инвестиције у зависна друштва

Зависним друштом 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 друштом 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 дужи од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужи од десет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. 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. децембар 2018. 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 2018. 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 сматра 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	
	2018.	2017.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	30,149	28,869
- од трговања акцијама – повезана правна лица (напомена 30)	10,097	690
- од трговања осталим хартијама од вредности	190	-
	<u>40,436</u>	<u>29,559</u>
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (напомена 30)	1,460	1,585
- осталим комитентима	12,509	10,491
	<u>13,969</u>	<u>12,076</u>
Остали приходи од накнада		
- понуда без обавеза откупа	20,418	-
- од повезаних правних лица (напомена 30)	1,476	213
- остали комитенти	15,162	9,461
	<u>37,056</u>	<u>9,674</u>
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (напомена 30)	30	50
- од осталих комитената	2,664	2,328
	<u>2,694</u>	<u>2,378</u>
	<u>94,155</u>	<u>53,687</u>

Остали приходи од накнада исказани, у пословној 2018. години, у укупном износу од 37,056 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 9,674 хиљаде динара) највећим делом се односе на: приходе у вези са понудом и продајом хартија од вредности без обавезе откупа у износу од 20,418 хиљада динара, приходе од услуга новчаних салдирања хартија од вредности, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 9,714 хиљада динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 4,087 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима у износу од 2,837 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Добици на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају	42,683	53,794
Добици по основу продаје:		
- иностраних акција	22,103	9,829
- удела повезаним лицима (напомена 30)	-	9,133
- инвестиционих јединица	1,346	1,783
	<u>66,132</u>	<u>74,539</u>

Реализовани добитици на оствареној разлици у цени хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2018. години, у износу од 42,683 хиљаде динара (31. децембра 2017. године: 53,794 хиљаде динара) се највећим делом односе на добитке остварене продајом следећих акција: Комерцијална банка а.д. Београд у износу од 38,883 хиљаде динара, Металац а.д. Горњи Милановац у износу од 1,788 хиљада динара, Excelsior а.д. Београд у износу од 782 хиљаде динара, Сунце а.д. Сомбор у износу од 751 хиљаде динара, (2017: 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).

Добици по основу продаје иностраних акција исказани у пословној 2018. години у износу од 22,103 хиљаде динара (2017. године: 9,829 хиљада динара) у највећем износу односе се на продају акција емитента Madrigal Pharmaceuticals Inc у износу од 8,030 хиљада динара, Tesaro Inc у износу од 3,039 хиљада динара, Hertz Global Hldgs у износу од 1,574 хиљаде динара, 3D System Corp у износу од 1,118 хиљада динара (2017 године: 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 хиљаде динара).

Добици по основу продаје удела, у пословној 2017. години, у износу од 9,133 хиљаде динара односе се на продају удела у привредном друштву M&V Real Estate д.о.о. Београд.

Добици по основу продаје инвестиционих јединица исказани, у пословној 2018. години, у износу од 1,346 хиљада динара (2017. године: 1,783 хиљаде динара) се односе на продају јединица инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 982 хиљаде динара и Raiffeisen Invest а.д., Београд 364 хиљаде динара.

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Трансакциони трошкови - Београдска берза	44	32
Трансакциони трошкови – ЦРХОВ	3,179	2,338
Трансакциони трошкови ино берзе	602	-
Остали расходи по основу обављања делатности	694	307
	<u>4,159</u>	<u>2,677</u>

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају	5,035	2,024
Губици по основу продаје иностраних акција	716	1,175
	<u>5,751</u>	<u>3,199</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ (наставак)

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2018. години, у износу од 5,751 хиљаде динара (2017.: 3,199 хиљада динара) највећим делом се односе на продају акција на домаћем тржишту емитената НИС а.д. Нови Сад у износу од 2,805 хиљада динара и Енергопројект Опрема а.д. Београд у износу од 1,451 хиљаде динара (2017.: НИС а.д. Нови Сад у износу од 2,024 хиљаде динара и Војводинапут а.д. Суботица у износу од 590 хиљада динара).

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	26,735	21,602
Трошкови доприноса на терет послодавца	4,645	3,826
Остали лични расходи и накнаде	1,616	629
	<u>32,996</u>	<u>26,057</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Материјал	227	266
Трошкови горива и енергије	520	331
Трошкови резервисања	3	124
Трошкови поштанских и телефонских услуга	1,780	1,313
Трошкови услуга одржавања	1,708	1,243
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (напомена 30)	4,310	4,327
- остале закупнине	43	45
Трошкови рекламе и пропаганде	1,076	348
Трошкови осталих услуга	513	663
Трошкови комисије за ХОВ	640	340
Трошкови стручне публикације	163	146
Трошкови ревизије	3,595	3,126
Трошкови берзе	938	970
Трошкови консултантских услуга	1,957	680
Трошкови штампања и ковертирања понуда за клијенте	282	121
Остали трошкови непроизводних услуга	567	239
Трошкови репрезентације	239	223
Трошкови премија осигурања	139	117
Трошкови платног промета	487	499
Трошкови таксе агенције за конкуренцију	484	5,183
Трошкови чланарина	986	833
Трошкови пореза	661	2,762
Трошкови адвокатских услуга	465	220
Остали нематеријални трошкови	112	53
	<u>21,895</u>	<u>24,172</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (напомена 30)	715	912
Приходи од камата	215	430
Позитивне курсне разлике	1,992	2,389
Приходи од дивиденди		
- повезана правна лица (напомена 30)	10,012,518	3,687,572
- у земљи	7,784	7,398
- у иностранству	2,203	892
	<u>10,025,427</u>	<u>3,699,251</u>
Остали финансијски приходи		
- приходи по основу позитивних курсних разлика од повезаних правних лица (напомена 30)	-	1,713
- приходи по основу ефеката валутне клаузуле од повезаних правних лица (напомена 30)	40,813	70,770
	<u>40,813</u>	<u>72,483</u>
	<u>10,066,240</u>	<u>3,772,076</u>

Приход од дивиденди од повезаних правних лица односе се на дивиденду исплаћену од стране зависног лица AIK Banke а.д., у износу од 10,012,518 хиљада динара.

Приход од дивиденди у земљи исказани у пословној 2018. години у износу од 7,784 хиљаде динара (31. децембар 2017. године: 7,398 хиљада динара) у највећем делу се односе на дивиденде издаваоца НИС а.д., Нови Сад у износу од 4,225 хиљада динара, Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 1,273 хиљаде динара и Goša Montaža а.д., Београд у износу од 1,229 хиљада динара (31. децембар 2017. године: НИС а.д., Нови Сад у износу од 2,529 хиљада динара, Аеродром Никола Тесла а.д., Београд у износу од 2,241 хиљаде динара и Goša Montaža а.д., Београд у износу од 1,012 хиљада динара).

Приходи од дивиденди у иностранству исказани, у пословној 2018. години, у износу од 2,203 хиљаде динара највећим делом се односе на дивиденду Црногорског Телекома а.д. у износу од 1,320 хиљада динара и Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 612 хиљада динара (2017.: Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 700 хиљада динара).

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (напомена 30)	6,218	2,241
Расходи камата	21	16
Негативне курсне разлике и расходи по основу ефеката валутне клаузуле	775	5,464
Остали финансијски расходи		
- расходи камата повезана правна лица (напомена 30)	74,166	85,876
- ефекти валутне клаузуле повезана правна лица (напомена 30)	24,675	6,948
	<u>98,841</u>	<u>92,824</u>
	<u>105,855</u>	<u>100,545</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

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

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана (ХОВ расположиве за продају)	50,210	23,357
	<u>50,210</u>	<u>23,357</u>

Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана исказани на дан 31. децембра 2018. године у износу од 50,210 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 23,357 хиљада динара), највећим делом се односе на акције GoPro, Inc. у износу од 6,032 хиљаде динара, Deutsche Bank AG у износу од 4,751 хиљада динара, Energoprojekt Industrija а.д., Београд у износу од 4,917 хиљада динара, KUKA AG у износу од 3,991 хиљаде динара и Копаоних а.д. Београд у износу од 3,299 хиљада динара (2017: Црногорски Телеком а.д., Подгорица у износу од 19,702 хиљаде динара и Steinhoff International N.V. у износу од 2,863 хиљаде динара).

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
Одложени порески приходи периода	-	(267)
	<u>-</u>	<u>(267)</u>

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	
	2018.	2017.
Добитак текуће године, пре опорезивања	10,005,271	3,727,419
Порез по стопи од 15%	1,500,791	559,113
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	8,731	4,025
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(9,920)	(11,181)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(1,503,045)	(554,246)
Остварени преносиви капитални добици	10,525	5,962
Искоришћени преносиви капитални губици	(10,525)	(5,962)
Искоришћени порески губици текуће године	-	5,921
Корекција по основу ефеката трансферних цена	71	73
Ефекат одложених пореза	-	(267)
Непризнати порески губитак	4,076	-
Остало	(704)	(3,705)
Пореска обавеза	<u>-</u>	<u>(267)</u>
Ефективна пореска стопа	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Друштво на 31. децембар 2018. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 3,774 хиљаде динара.

Иако има неискоришћене пореске губитке, Друштво због кретања на тржишту 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	70,408	2022
По основу пореског губитка из 2018. године	27,176	2023
	269,386	

Периоди коришћења пренетих капиталних губитака:

	Износ	Последња година коришћења
У хиљадама динара		
По основу капиталног губитка из 2015. године	10,899	2020
По основу капиталног губитка из 2016. године	11,816	2021
	22,715	

Промене на одложеним пореским обавезама и средствима су следеће:

	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	Преко капитала	У хиљадама динара Стање на крају године
Одложене пореске (обавезе)/средства у односу на:				
2017. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	-	-	(8,340)	(8,340)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	267	-	267
Признати порески губици	8,073	-	-	8,073
	8,073	267	(8,340)	-
2018. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	-	-	(3,774)	(3,774)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	-	-
Признати порески губици	-	-	-	-
	-	-	(3,774)	(3,774)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

15. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	Опрема	Аванси за некретнине	У хиљадама динара	
			Укупно материјална имовина	Нематеријална имовина
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2017. 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
Повећања текуће године	112	-	112	5
Расходовање	-	-	-	(16)
Стање, 31. децембра 2018. године	12,636	9,520	22,156	8,337
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2017. године	11,908	-	11,908	3,512
Амортизација у току године	971	-	971	47
Расходовање	(2,716)	-	(2,716)	-
Стање, 31. децембра 2017. године	10,163	-	10,163	3,559
Амортизација текуће године	729	-	729	45
Стање, 31. децембра 2018. године	10,892	-	10,892	3,604
Нето садашња вредност				
- 31. децембра 2017. године	2,361	9,520	11,881	4,789
- 31. децембра 2018. године	1,744	9,520	11,264	4,733

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ у износу од 4,728 хиљада динара 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 2018.	31. децембар 2017.
Учешћа у капиталу АИК Банка а.д., Београд (напомена 30)	15,036,596	14,947,614
Учешћа у капиталу Новкабел д.о.о., Нови Сад	358	-
	<u>15,036,954</u>	<u>14,947,614</u>

Друштво је у току 2018. године стекло 100% власничких акција АИК Банке а.д., Београд (на дан 31. децембар 2017. године, друштво је имало 99.54% учешћа у капиталу зависног лица).

Дана 1. априла 2016. године код Агенције за привредне регистре (број решења БД 25396/2016) регистрована је статусна промена издавања уз припајање којом Sunoko д.о.о., Нови Сад (друштво преносилац) преноси део имовине и обавеза Друштву стицаоцу - M&V Investments а.д., Београд. Наиме, друштво преносилац је пренело Друштву стицаоцу 7,464,920 акција АИК Банка а.д., Београд, чија је књиговодствена вредност 12,412,329 хиљада динара и обавезе по основу неисплаћене дивиденде члану Nord Agri N.V., Холандија у износу од 9,460,179 хиљада динара. Након спроведене статусне промене, основни капитал Друштва је увећан за 2,952,150 хиљада динара (напомена 24). Прекњижавање акција са друштва преносиоца на друштво стицаоца у Централном регистру, клирингу и депоу хартија од вредности је извршено 20. јуна 2016. године.

Дана 5. јула 2018. године Агенција за привредне регистре доноси Решење о усвајању регистрационе пријаве и промену података код Društva sa ograničenom odgovornošću за proizvodnju kablova i provodnika Novosadska fabrika Kabela Novi Sad, матични број 08023646. Према решењу уписује се неновчани улог M&V Investments, матични број 08614938, у износу од 358 хиљада динара уз удео од 0,00576%, на основу Унапред припремљеног плана реорганизације којим је предвиђена конверзија потраживања поверилаца у капитал и Одлуке ванредне седнице скупштине од 27. марта 2018. године о истовременом смањењу и повећању основног капитала.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

17. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартине од вредности расположиве за продају	490,860	591,440
Муниципалне обвезнице	1,890	2,520
	<u>492,750</u>	<u>593,960</u>
Исправка вредности (напомена 23)	<u>(16,870)</u>	<u>(16,213)</u>
	<u>475,880</u>	<u>577,747</u>

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 1,890 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 2,520 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). 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 2018. године, у износу од 475,880 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 577,747 хиљада динара) највећим делом садрже хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе, Словеније и Босне и Херцеговине. Преглед на дан 31. децембар 2018. и 2017. године дат је у табели која следи.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

17. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д., Нови Сад	55,190	71,785
- Копасоник а.д., Београд	31,982	46,637
- Јубмес а.д. Београд	29,831	10,623
- Messer Tehnogas а.д., Београд	29,783	4,555
- Милан Благојевић а.д. Смедерево	27,834	34,716
- Goša Montaža а.д., Београд	21,299	12,026
- Комерцијална банка а.д., Београд	21,162	187,927
- Енергопројект Индустрија а.д., Београд	17,531	30,185
- Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	17,117	7,466
- Металац а.д., Горњи Милановац	15,832	14,313
- Финтел енергија а.д., Београд	12,138	-
- Вода Врњци а.д., Врњачка бања	11,705	283
- АМС Осигурање а.д., Београд	2,285	2,276
- Путеви а.д., Ужице	591	1,612
- Ласта а.д., Београд	473	526
- Аеродром Никола Тесла а.д., Београд	-	1,673
- Остали	39,742	38,055
	334,496	470,626
<i>Тржиште Црне Горе и остала тржишта</i>		
- Hotel Bernardin d.d. Portorož	26,946	-
- Црногорски Телеком а.д., Подгорица	22,645	23,281
- ХГ Будванска ривијера а.д. Будва	20,401	14,308
- Институт Др Симо Милошевић, Игало	12,186	7,841
- Југопетрол а.д., Котор	8,152	8,137
- Deutsche bank AG, Немачка	6,014	-
- Prenos a.d.	5,954	4,217
- Х.Т.П. Улцињска Ривијера а.д.	4,084	6,618
- Twitter Inc Сједињене Америчке Државе	-	5,354
- 3D Systems Corp Сједињене Америчке Државе	-	5,481
- Nordex AG Немачка	4,844	4,624
- GoPro Inc Сједињене Америчке Државе	2,674	4,576
- Ensco PLC Сједињене Америчке Државе	-	6,549
- KUKA AG Немачка	2,342	4,019
- Остали	40,122	25,809
	156,364	120,814
	490,860	591,440
Муниципалне обвезнице	1,890	2,520
Исправка вредности (напомена 23)	(16,870)	(16,213)
	475,880	577,747

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Потраживања за накнаде		
- повезана правна лица (напомена 30)	203	192
- остала правна лица	3,239	4,747
	3,442	4,939
Исправка вредности (напомена 23)		
- повезана правна лица (напомена 30)	-	(48)
- остала правна лица	(112)	(1,069)
	(112)	(1,117)
	3,330	3,822

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Потраживања за обављање додатних послова		
- Повезана правна лица (напомена 30)	6	12
- Остали	526	792
	532	804
Исправка вредности (напомена 23)	(6)	(209)
	526	595

20. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Текући рачун		
- повезана правна лица (напомена 30)	1,422	1,926
- остали	2,768	3,448
Девизни рачун		
- повезана правна лица (напомена 30)	34,066	33,697
- остали	12,820	19,889
Остала новчана средства		
- повезана правна лица (напомена 30)	4,978,912	-
- остали	5,123	30,543
	5,035,111	89,503

Остала новчана средства исказана на дан 31. децембра 2018. године у износу од 4,978,812 хиљада динара се односе на издвојена новчана средства добијена од AIK Banke а.д., Београд, по основу наплаћених прихода од дивиденде, а намењена исплати међудивиденде матичном друштву. Nord Agri N.V., Холандија. Поменута средства су положена код AIK Banke и индексирана су у EUR. До дана одобравања финансијских извештаја, Друштво је извршило исплату изгласане међудивиденде у износу од 5,247,391 хиљада динара.

21. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха исказане на дан 31. децембар 2018. године, у износу од 345,987 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 91,270 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд (*Ilirika Cash Dinar*) у износу од 54,096 хиљада динара и Raiffeisen Invest а.д., Београд (*Raiffeisen Cash*) у износу од 291,891 хиљада динара (31. децембар 2017. године: 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 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

22. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Унапред плаћени трошкови до једне године	278	278
	<u>278</u>	<u>278</u>

23. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Кретање на рачунима исправке вредности је приказано у наредној табели:

	Хартије од вредности (напомена 17)	Потраживања (напомена 19, 18)	Укупно
Стање, 1. јануар 2017. године	15,421	1,228	16,649
Нове исправке у току године	792	113	905
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(15)	(15)
Стање 31. децембар 2017. године	<u>16,213</u>	<u>1,326</u>	<u>17,539</u>
Нове исправке у току године	657	18	675
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(16)	(16)
Отписана исправка вредности	-	(1,210)	(1,210)
Стање, 31. децембар 2018. године	<u>16,870</u>	<u>118</u>	<u>16,988</u>

24. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембар 2018. године, износи 7,485,591 хиљаду динара и у целости се састоји од 7,879,569 обичних акција са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији. Акције Брокерско - дилерског друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционари имају право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима и Одлуком о промени правне форме бр. 2663-4/06 од 29. новембра 2006. године.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 55831/2018 од 29. јуна 2018. године извршена је регистрација повећања основног капитала у износу од 3,727,686 хиљада динара. Повећање основног капитала је извршено на основу Одлуке скупштине Друштва о претварању добити из 2017. године у основни капитал.

Акционари Брокерско - дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу друштва на дан 31. децембар 2018. и 2017. године је следеће:

	31. децембар 2018.		31. децембар 2017.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	7,485,591	100.00	3,757,905	100.00
	<u>7,485,591</u>	<u>100.00</u>	<u>3,757,905</u>	<u>100.00</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

24. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела промена на капиталу приказана је како следи:

У хиљадама динара							
	Основни капитал	Резерве	Рев. резерве за чланство у ХоВ	Нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	Нераспоређени добитак	Укупно
Стање 1. јануар 2017. године	3,757,905	1,596	371	70,796	(26,769)	3,392,893	7,196,792
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	3,727,686	3,727,686
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	(218)	-	-	-	(218)
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	13,939	(12,476)	-	1,463
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(8,340)	-	-	(8,340)
	-	-	(218)	5,599	(12,476)	-	(7,095)
Стање 31. децембар 2017. године	3,757,905	1,596	153	76,395	(39,245)	7,120,579	10,917,383
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	10,005,271	10,005,271
Докапитализација из добити	3,727,686	-	-	-	-	(3,727,686)	-
Одлука о исплати међудивиденде	-	-	-	-	-	(5,247,391)	(5,247,391)
	7,485,591	1,596	153	76,395	(39,245)	8,150,773	15,675,263
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	(34,809)	16,069	-	(18,740)
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(3,774)	-	-	(3,774)
	-	-	(11)	(38,583)	16,069	-	(22,525)
Стање 31. децембар 2018. године	7,485,591	1,596	142	37,812	(23,176)	8,150,773	15,652,738

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године**

24. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (НАСТАВАК)

Скупштина акционара је на ванредној седници одржаној 19. децембра 2018. године донела Одлуку о исплати међудивиденде у укупном износу од 5,247,391 хиљада динара из нераспоређене добити текуће године. Поменути износ је евидендиран на обавезама из пословања (напомена 27).

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембар 2018. године, у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембра 2017. 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.

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Резервисања за отпремнине	319	286
	<u>319</u>	<u>286</u>

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

	У хиљадама динара	
	2018.	2017.
Стање 1. јануара	286	145
Повећање резервисања у току године	33	141
Стање 31. децембра	<u>319</u>	<u>286</u>

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Дисконтна стопа	4%	4%
Стопа раста зарада	5%	5%
Проценат флукуације запослених	4%	4%
	две просечне плате	две просечне плате
Основица за обрачун	у РС	у РС
Таблице морталитета	за 2010-2012.г. РС	за 2010-2012.г. РС

26. КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ

Друштво на дан 31. децембар 2018. године није имало узетих кредита. На дан 31. децембар 2017. године износ од 4,773,857 хиљада динара се у целости односио на зајмове узете од повезаних лица у току 2017. и 2016. године, са роком отплате до годину дана и каматном стопом од 3.98%.

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Примљени аванси	-	59
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 30)	147	164
- у земљи	823	690
- у иностранству	155	66
	<u>1,125</u>	<u>979</u>
Обавезе по основу салдирања посредством		
Централног регистра	2,849	2,855
Обавезе за провизију Београдској берзи	302	138
Обавезе за међудивиденду (напомена 30)	5,247,391	-
Остале обавезе из пословања	607	89
	<u>5,252,274</u>	<u>4,061</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (НАСТАВАК)

Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра обухватају обавезе по основу средстава Централног регистра за доспеле обвезнице, на дан 31. децембар 2018. године, у износу од 2,849 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 2,855 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 преко обрачунског рачуна у валути ЕУР.

Скупштина акционара је на ванредној седници одржаној 19. децембра 2018. године донела Одлуку о исплати међудивиденде у укупном износу од 5,247,391 хиљаде динара из нераспоређене добити текуће године (напомена 24).

28. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Друштво на дан 31. децембар 2018. године нема исказана пасивна временска разграничења (31. децембра 2017. године: 33,473 хиљаде динара, и у целости су се односила на обрачунату недоспелу камату, а по основу зајмова узетих од повезаних лица).

29. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Новчана средства клијената	398,898	389,205
Ино финансијски инструменти – клијенти	51,622	430,819
	<u>450,520</u>	<u>820,024</u>

Новчана средства клијената исказана, на дан 31. децембар 2018. године, у износу од 398,898 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 389,205 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 износу од 51,622 хиљаде динара (31. децембра 2017. године: 430,819 хиљада динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

30. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (напомена 16)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	15,036,596	14,947,614
	15,036,596	14,947,614
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (напомена 18)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	131	120
- Победа Металац а.д., Петроварадин	12	12
- Победа Зара а.д., Петроварадин	12	12
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д., Сента – у стечају	48	-
	203	144
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 19)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	6	-
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	12
	6	12
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	211	1
	211	1
<i>Готовина и готовински еквиваленти (напомена 20)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	5,014,400	35,623
	5,014,400	35,623
Укупно имовина	20,051,416	14,983,394
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
ОБАВЕЗЕ		
<i>Краткорочни кредити (напомена 26)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	3,866,356
- Carnex д.о.о., Врбас	-	907,501
	-	4,773,857
<i>Обавезе из пословања (напомена 27)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	1	-
- Nord Agri N.V., Холандија	5,247,390	-
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	146	147
- МК Group д.о.о., Београд	-	17
	5,247,537	164
<i>Пасивна временска разграничења (напомена 28)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	21,172
- Carnex д.о.о., Врбас	-	12,301
	-	33,473
Укупно обавезе	5,247,537	4,807,494
Нето имовина	14,803,879	10,175,900

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

30. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (НАСТАВАК)

Биланс успеха

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2018.	2017.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	26	61
- AIK Banka а.д., Београд	9,974	626
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	97	3
	<u>10,097</u>	<u>690</u>
<i>Остали приходи од накнада (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	5	6
- MK-Fintel Wind а.д. Београд	40	61
- MK Group д.о.о., Београд	85	-
- Победа Металац а.д., Петроварадин	125	130
- Победа Зара а.д., Петроварадин	125	130
- MK Holding д.о.о. Београд	10	-
- AIK Banka а.д., Београд	2,556	1,404
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д., Сента – у стечају	-	116
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	20	1
	<u>2,966</u>	<u>1,848</u>
<i>Добици по основу продаје удела (напомена 6)</i>		
- MK Holding д.о.о. Београд	-	9,133
<i>Приходи од камата (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д. Београд	217	49
	<u>217</u>	<u>49</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 11)</i>		
- MK Group д.о.о., Београд	30,743	47,987
- Carnex д.о.о., Врбас	7,679	21,948
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	835
- MK Invest д.о.о., Београд	109	-
- AIK Banka а.д., Београд	498	2,576
- ПД Војводина д.о.о., Ново Милошево	2,086	-
-MK Beo Rent д.о.о., Београд	196	-
	<u>41,311</u>	<u>73,346</u>
<i>Приходи од дивиденди (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	10,012,518	3,687,572
<i>Остали приходи</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	-	4,958
- M&V Real Estate д.о.о., Београд	-	122
	-	<u>5,080</u>
Укупно приходи	<u>10,067,109</u>	<u>3,777,718</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

30. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (НАСТАВАК)

Биланс успеха (наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2018.	2017.
РАСХОДИ		
<i>Остали лични расходи</i>		
- МК Mountian Resort д.о.о., Копаоник	-	(19)
	-	(19)
<i>Трошкови закупа (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(4,140)	(4,256)
- МК Holding д.о.о. Београд	(170)	(71)
	(4,310)	(4,327)
<i>Остали расходи пословања</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(890)	(18)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	(586)	(649)
- АИК Банка а.д., Београд	(247)	(296)
	(963)	(963)
<i>Расходи камата (напомена 12)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(56,503)	(53,414)
- Carnex д.о.о., Врбас	(13,707)	(12,337)
- МК Invest д.о.о., Београд	(209)	-
- ПД Војводина д.о.о., Ново Милошево	(3,169)	-
- МК Beo Rent д.о.о, Београд	(578)	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	(20,125)
	(74,166)	(85,876)
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 12)</i>		
- АИК Банка а.д., Београд	(6,218)	(2,241)
- Carnex д.о.о., Врбас	(4,577)	(696)
- МК Invest д.о.о., Београд	51	-
- МК Beo Rent д.о.о, Београд	154	-
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	(4,931)
- МК Group д.о.о., Београд	(19,893)	(1,321)
	(30,893)	(9,189)
Укупно расходи	(100,332)	(100,374)
Нето приход	9,966,777	3,677,344

31. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Задуженост а)	-	4,773,857
Готовина и готовински еквиваленти	5,035,111	89,503
Нето задуженост	(5,035,111)	4,684,354
Капитал б)	15,652,738	10,917,383
Рацио нето задужености према капиталу	-	0.43

а) Задуженост укључује обавезе по основу краткорочних кредита.

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

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	-	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	475,880	577,747
Потраживања за накнаде и провизије	3,856	4,417
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	211	1
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	345,987	91,270
Остала потраживања	-	1,474
Готовина и готовински еквиваленти	5,035,111	89,503
	5,861,045	765,774
Финансијске обавезе		
Краткорочни кредити	-	4,773,857
Обавезе из пословања	5,252,274	4,061
Остале обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	-	34,749
	5,252,274	4,812,667

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик

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

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

Девизни ризик

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

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 страниј валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Брокерско - дилерском друштву била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
EUR	5,009,073	129,720	2,849	4,776,713
USD	21,719	49,956	-	-
HRK	-	1	-	-
	<u>5,030,792</u>	<u>179,677</u>	<u>2,849</u>	<u>4,776,713</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 страниј валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Укупно за стране валуте	<u>502,794</u>	<u>(459,704)</u>
Резултат текућег периода	<u>502,794</u>	<u>(459,704)</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).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	-	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	475,880	577,747
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	345,987	91,270
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	211	1
Потраживања од купаца	3,856	4,417
Остала потраживања	-	1,474
Готовина и готовински еквиваленти	5,027,830	80,323
	<u>5,853,764</u>	<u>756,594</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	143	973
	<u>143</u>	<u>973</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	7,138	8,207
	<u>7,138</u>	<u>8,207</u>
	<u>5,861,045</u>	<u>765,774</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	5,252,274	4,061
Остале обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	-	34,749
	<u>5,252,274</u>	<u>38,810</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни зајмови	-	4,773,857
	-	4,773,857
	<u>5,252,274</u>	<u>4,812,667</u>
Гап ризика промене каматних стопа	<u>7,138</u>	<u>8,207</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

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	
	2018.	2017.	2018.	2017.
Резултат текуће године	71	82	(71)	(82)
	71	82	(71)	(82)

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.

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

У следећој табели су представљени сви купци према којима Друштво има потраживања на дан 31. децембар 2018. године, односно 31. децембар 2017. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Imlek а.д., Падинска Скела	711	1,212
Концерн Бамби а.д., Пожаревац	582	-
Victoria Group а.д.	363	-
British American Tabacco	204	-
Ciklonizacija а.д., Нови Сад	191	-
ПП Фекетић а.д., Сомбор	166	226
Рapid а.д., Београд	140	138
AIK Banka а.д., Београд	137	120
ПП Милетић а.д., Сомбор	119	228
Dijamant а.д., Зрењанин	85	98
Yugoslavia Commerce а.д., Београд	76	40
ПП Војводина а.д., Сомбор	63	115
Новосадски сајам а.д. Нови Сад	72	-
Aelius S.A.R.L.	60	-
Novkabel д.о.о., Нови Сад	-	502
Kotak-pan д.о.о., Панчево	-	256
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	-	168
Rotor д.о.о., Земун	-	142
KM Rent Balkan а.д., Београд	-	112
Mesia Invest ltd	-	109
Energoprojekt Holding а.д., Београд	-	57
Energoprojekt Industrija а.д., Београд	-	21
Остали	887	873
	<u>3,856</u>	<u>4,417</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембар 2018. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето Изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,011	-	1,011
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,845	-	2,845
Доспела, исправљена потраживања од купаца	118	(118)	-
	<u>3,974</u>	<u>(118)</u>	<u>3,856</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

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

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара 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>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2018.	31. децембар 2017.
Мање од 30 дана	2,187	2,615
31 - 90 дана	341	357
91 - 180 дана	132	239
181 - 365 дана	176	158
преко 365 дана	9	3
	<u>2,845</u>	<u>3,372</u>

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања највећим делом се односе на обавезе према добављачима, обавезе по основу уплата од ЦРХОВ за исплату доспелих обвезница девизне штедње и обавезу за међудивиденду.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2018. године исказане су у износу од 1,125 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 979 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од ЦРХОВ за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембар 2018. године износе 2,849 хиљада динара (31. децембра 2017. године: 2,855 хиљада динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенату у номиналном износу примљених средстава. Средства се преносе клијентима коришћењем веб апликације Централног регистра преко обрачунског рачуна отвореном у Централном регистру у валути ЕУР.

Обавезе за међудивиденду у исказане на дан 31. децембар 2018. године у износу од 5,247,381 хиљаде динара се односе на расподељену а неисплаћену међудивиденду матичном правном лицу Nord Agri N.V., Холандија.

Ризик ликвидности

Конечна 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 2018. године

31. 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 2018. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2018.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	5,031,897	345,987	475,880	5,853,764
Фиксна каматна стопа				
- главница	143	-	-	143
- камата	1	-	-	1
Промењива каматна стопа				
- главница	7,138	-	-	7,138
- камата	3	-	-	3
	<u>5,039,182</u>	<u>345,987</u>	<u>475,880</u>	<u>5,861,049</u>

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
	<u>93,984</u>	<u>92,686</u>	<u>579,109</u>	<u>765,779</u>

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

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембар 2018. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2018.		
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године
Некаматносна	5,252,274	-	-
	<u>5,252,274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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
Некаматносна	5,337	-	33,473
Фиксна каматна стопа			
- главница	-	-	4,773,857
- камата	-	-	156,527
	<u>5,337</u>	<u>-</u>	<u>4,963,857</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2018. године и 31. децембар 2017. године.

	31. децембар 2018.		У хиљадама динара 31. децембар 2017.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер Вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	1,362	1,362
Хартије од вредности расположиве за продају	475,880	475,880	577,747	577,747
Потраживања за накнаде и провизије	3,856	3,856	4,417	4,417
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	211	211	1	1
Краткорочни финансијски пласмани	-	-	-	-
Хартије од вредности и други финансијски инструменти	345,987	345,987	91,270	91,270
Остала потраживања	-	-	1,474	1,474
Готовина и готовински еквиваленти	5,035,111	5,035,111	89,503	89,503
	<u>5,861,045</u>	<u>5,861,045</u>	<u>765,774</u>	<u>765,774</u>
Финансијске обавезе				
Краткорочни кредити	-	-	4,773,857	4,773,857
Обавезе из пословања	5,252,274	5,252,274	4,061	4,061
Остале обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	-	-	34,749	34,749
	<u>5,252,274</u>	<u>5,252,274</u>	<u>4,812,667</u>	<u>4,812,667</u>

На дан 31. децембар 2018. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради продаје) и краткорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради трговања). Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

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

2018	У хиљадама динара 31. децембар			Укупно
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Финансијска средства				
Расположива за продају:				
- Котиране ХоВ	466,775	-	-	466,775
- Некотиране ХоВ	-	1,890	7,215	9,105
Укупно	<u>466,775</u>	<u>1,890</u>	<u>7,215</u>	<u>475,880</u>
2017				
Финансијска средства				
Расположива за продају:				
- Котиране ХоВ	567,413	-	-	567,413
- Некотиране ХоВ	-	2,520	7,814	10,334
Укупно	<u>567,413</u>	<u>2,520</u>	<u>7,814</u>	<u>577,747</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2018. године

32. 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 неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

33. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембар 2018. године против Друштва се воде четири судска спора, односно парнична поступка. У три поступка, са укупном вредношћу тужбених захтева у износу од 15,920 хиљада динара, донета је првостепена пресуда у корист Друштва, на основу чега Друштво основано процењује да неће имати обавезе поводом истих, те у том смислу нису извршена резервисања. У преосталом спору Друштво и његов правни заступник процењују исход истога као неизвесан али са безначајним износом губитка који по том основу може настати по Друштво (не више од 297 хиљада динара).

Такође, против Друштва се води један ванпарнични поступак ради утврђења цена акција, укупне вредности тужбеног захтева у износу од 2,426 хиљада динара. С обзиром на то да су сви претходно вођени ванпарнични поступци са истим захтевом решени у корист Друштва, 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.

34. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА

Дана 11. јануара 2019. године Друштво је извршило исплату изгласане међудивиденде у износу од 5,247,391 хиљаде динара.

Поред тога, дана 27. фебруара 2019. године, Друштво је дало позајмицу повезаном правном лицу МК Group д.о.о., Београд у висини од 140,000 хиљада динара, са каматном стопом од 5.84% на годишњем нивоу.

35. 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 2018.	У динарима 31. децембар 2017.
EUR	118.1946	118.4727
USD	103.3893	99.1155

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine

**BROKERSKO – DILERSKO DRUŠTVO „M&V INVESTMENTS“ A.D.,
BEOGRAD**

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 - dilerko društvo "M&V Investments" a.d. Beograd

Sedište: Beograd

Adresa: Bulevar Mihajla 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. februara 2005.

Datum osnivanja: 14.09.1995.

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-dilerko 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 odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata, izvršenje naloga za račun klijenata, trgovanje za sopstveni račun, upravljanje portfoliom, usluge pokroviteljstva u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata uz obavezu otkupa, usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa, kao i za dodatne usluge definisane Zakonom o tržištu kapitala iz člana 2. stav1 tačka 9) podtačke (1), (2), (3), (5), (6) i (7).

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

Poslovanje

Od svog osnivanja 1995. 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 svoje poslovanje na pružanju najboljih mogućih usluga svojim klijentima.

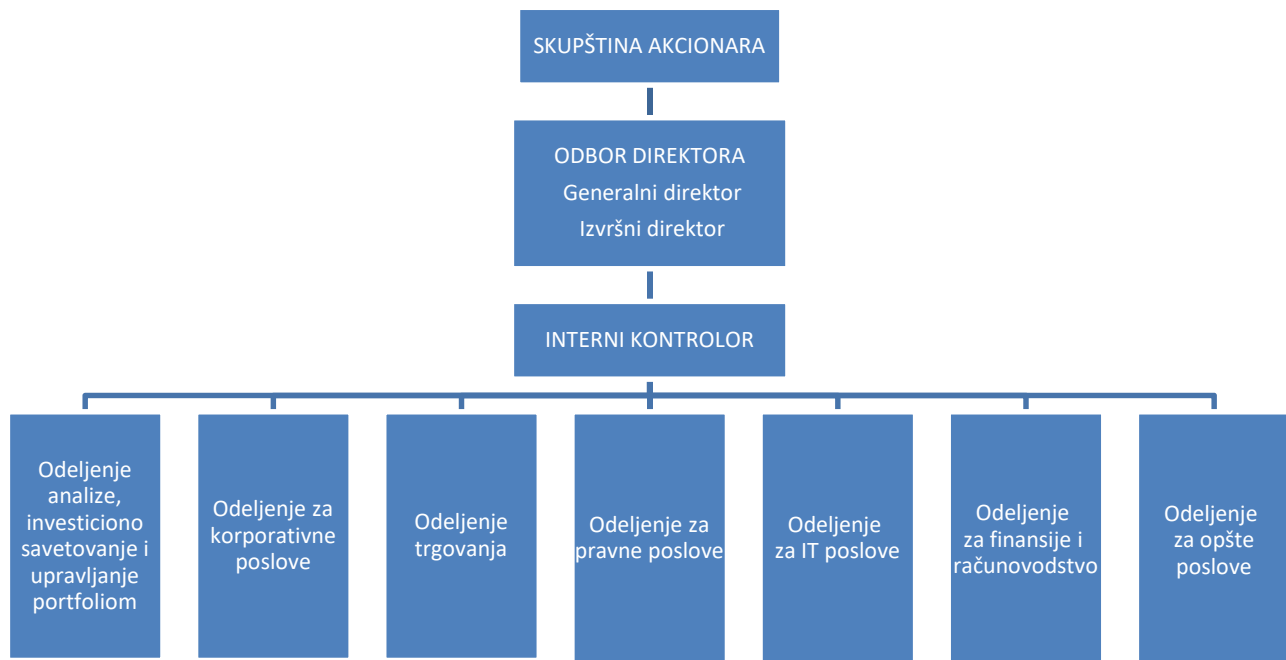
Kao brokerska kuća sa najvećim ostvarenim prometom, **M&V Investments** je dobio priznanje Beogradske berze više puta. Godinu za godinom, od 2005. do 2018., **M&V Investments** ostvaruje najveći promet u trgovanju akcijama u odnosu na ostale članove Beogradske berze (isključujući 2017. godinu). U 2018. godini učešće u ukupnom ostvarenom prometu iznosilo je 5,26%, a učešće u trgovanju akcijama (bez blok transakcija) 31,64%.

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

Pružanje usluga klijentima je osnovna misija **M&V Investments**-a, a 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 Mihajla Pupina 115đ

Podaci o revizoru poslednjih finansijskih izveštaja

Deloitte d.o.o. Beograd, Terazije 8

Podaci o upravi društva

Članovi odbora Direktora: - Jasmina Bjelić

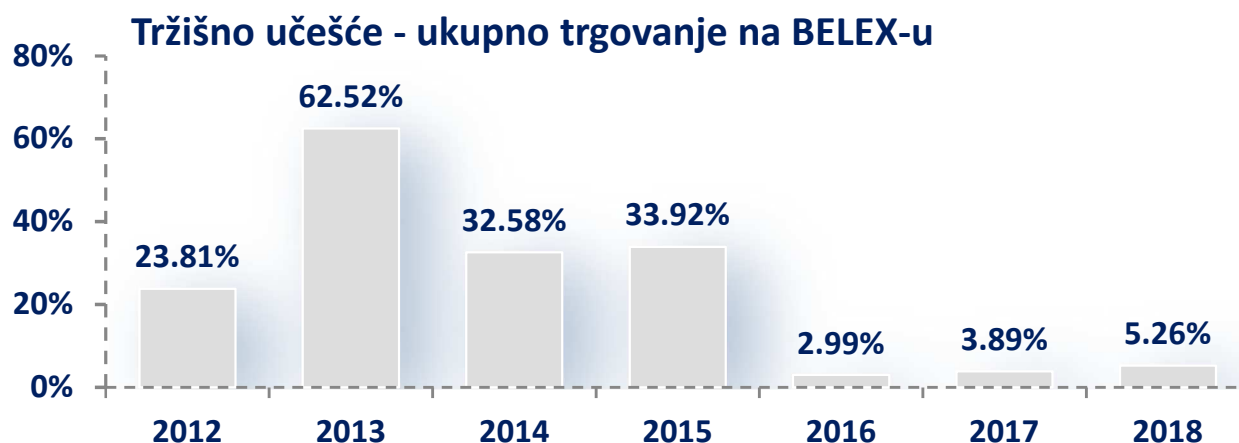
- Radovan Kecojević

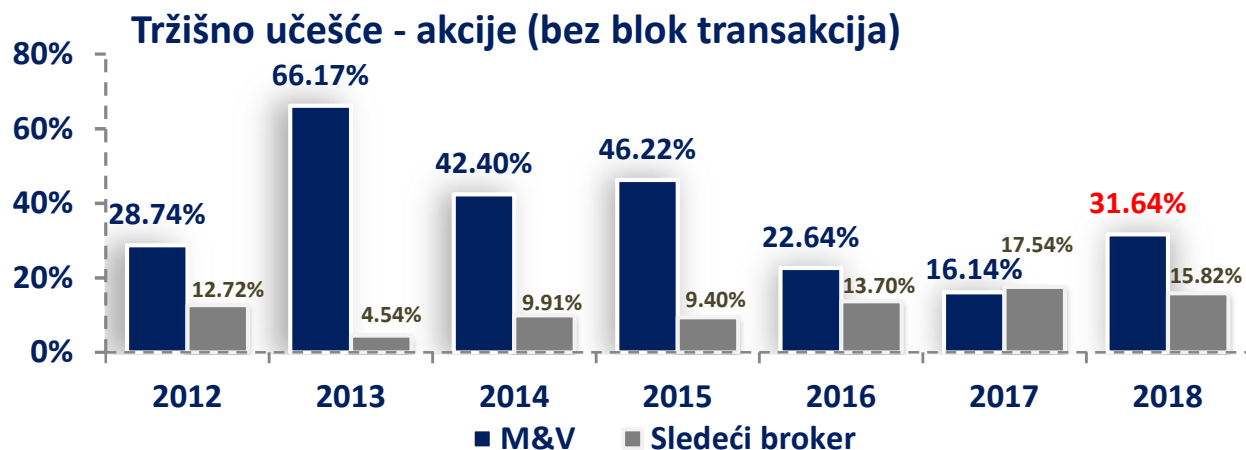
- Nebojša Jevtić

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 2018. godine (isključujući 2017. godinu). U 2018.godini ostvareno je duplo veće učešće u trgovanju akcijama na berzi u odnosu na drugog člana berze po prometu (31,64% i 15,82%, respektivno).





Finansijski pokazatelji

BILANS USPEHA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2018. god.	2017. god.
60	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	4.519	2.677
61	Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	5.751	3.199
62	Finansijski rashodi	105.855	100.545
63	Troškovi zarada	32.996	26.057
64	Ostali poslovni rashodi	10.954	9.677
65	Nematerijalni troškovi	11.714	15.514
66	Ostali rashodi	7	4
67	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	50.583	23.470
68	Rashodi ranijeg perioda	-	-
6	RASHODI	222.377	181.143
70	Prihodi od naknada i provizija	91.460	51.309
71	Prihodi od dodatnih usluga	2.695	2.378
72	Dobici od ostvarene razlike u ceni	66.131	74.539
73	Finansijski prihodi	10.066.240	3.772.076
74	Ostali prihodi	779	6.514
75	Prihodi od usklađivanja vrednost imovine	362	1.747
7	PRIHODI	10.227.666	3.908.563

KRETANJE REZULTATA		u 000 RSD	
RB	Opis pozicije	2018. god.	2017. god.
1	Bruto rezultat	10.005.288	3.727.419
2	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja. efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda	17	-
3	Odloženi poreski prihodi perioda	-	267
4	Poreski rashod perioda	-	-
5	Neto rezultat	10.005.271	3.727.686

BILANS STANJA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2018. god.	2017. god.
00	Nematerijalna imovina	4.733	4.789
01	Materijalna imovina	11.264	11.881
02	Učešće u kapitalu	15.036.954	14.947.614
03	Dugoročni finansijski plasmani	-	1.362
0	STALNA IMOVINA	15.052.951	14.965.647
12	Plaćeni avansi	59	58
1	ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	59	58
20	Potraživanje za naknade i provizije - investicione usluge	3.330	3.821
21	Potraživanje za naknade i provizije dodatne usluge	526	595
22	Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	211	1
23	Ostala potraživanja	-	1.415
24	Kratkoročni finansijski plasmani	-	-
25	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.035.111	89.503
27	AVR i odložena poreska sredstva	278	278
2	KRA TKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	5.039.456	95.614
31	HOV raspoložive za prodaju	475.880	577.747
32	HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	345.987	91.270
3	FINANSIJSKA IMOVINA	821.867	669.016
UKUPNA AKTIVA		20.914.332	15.730.336
40	Osnovni kapital	7.485.591	3.757.905
43	Rezerve iz dobitka	1.596	1.596
44	Revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici i gubici	14.778	37.303
45	Neraspoređeni dobitak	8.150.773	7.120.578
46	Gubitak	-	-
4	KAPITAL	15.652.738	10.917.383
50	Dugoročna rezervisanja	319	286
52	Kratkoročne finansijske obaveze	-	4.773.857
53	Obaveze iz poslovanja	5.252.274	4.062
54	Obaveze za ostale poreze i doprinose	-	-
55	Obaveze za PDV	5.227	1.276
56	PVR i odložene poreske obaveze	3.774	33.473
5	OBAVEZE I REZERVISANJA	5.261.594	4.812.955
UKUPNA PASIVA		20.914.332	15.730.336
Vabilansna aktiva / pasiva		450.520	820.024

Prinos na kapital: 75,31%

Prinos na imovinu: 54,61%

Poslovni dobitak: 94.352 hiljade dinara

Stepen zaduženosti (Obaveze/Aktiva): 25,16%

Neto obrtni kapital: 127.722 hiljade dinara

Dobitak po akciji: 1.269,77 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, potrebno je da Brokersko dilersko društvo M&V Investments ima minimalan kapital u iznosu od 730.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Shodno Uputstvu kapital M&V Investments-a na dan 31. decembra 2018. iznosi:

AOP	Naziv pozicije iz bilansa stanja	u 000 RSD
0402	+ Osnovni kapital	7.485.591
0403	- Upisan a neuplaćen kapital	-
0404	+ Kapitalne rezerve	-
0407	+ Rezerve iz dobitka	+ 1.596
0408	+ 1/2 Revalorizacije rezerve	+1/2 142
0409	+ 1/2 Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od Vrednosti	+1/2 37.812
0410	- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od Vrednosti	- 23.176
0411	+ Neraspoređeni dobitak	+ 8.150.773
0414	- Gubitak	-
0417	- Otkupljene sopstvene akcije	-
	UKUPNO	15.633.761
		≈ 132.271.364 EUR

Novčani tokovi

U toku 2018. godine Društvo je ostvarilo neto pozitivan novčani tok u iznosu od 4.951.516 hiljada dinara (2017: neto priliv 48.516 hiljada dinara) koji se sastoji od:

Neto odliv iz poslovnih aktivnosti – 135.596 hiljada dinara

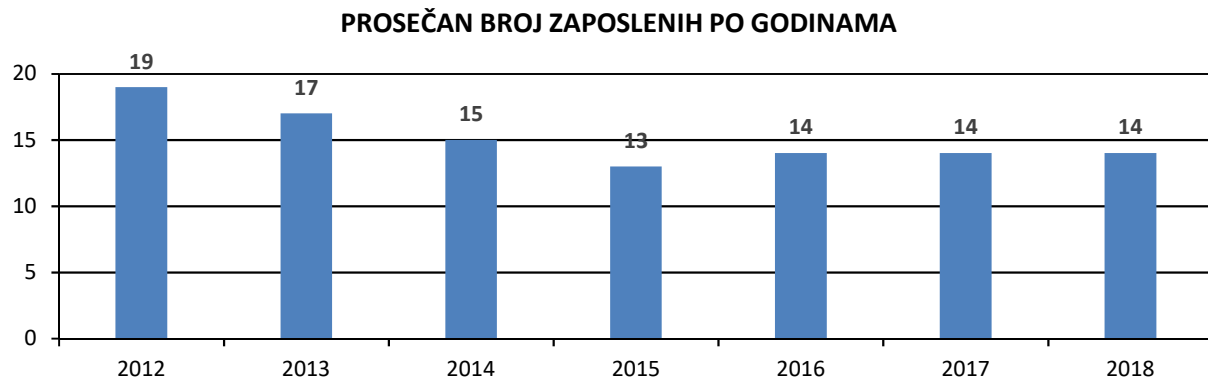
Neto priliv iz investicionih aktivnosti – 9.952.472 hiljade dinara

Neto odliv iz finansijskih aktivnosti – 4.865.360 hiljada dinara

Kadrovska struktura

Zaposleni u društvu imaju odgovarajuće kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno 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.



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 2018. godine, reciklirano je oko 5,8 tonera i 400 kg papirne i kartonske ambalaže.

4. Značajni događaji po završetku poslovne godine

U periodu do dana odobravanja finansijskih izveštaja društvo je izvršilo isplatu izglasane međuidivende u iznosu od 5.247.390 hiljada dinara.

Pored toga, dana 27. februara 2019. godine, Društvo je dalo pozajmicu povezanom pravnom licu MK Group d.o.o., Beograd u visini od 140.000 hiljada dinara, sa kamatnom stopom od 5,84% na godišnjem nivou.

5. Planirani budući razvoj

Vrednost prometa finansijskim instrumentima na Beogradskoj berzi u 2018. godini je za 3,4% niža u odnosu na 2017. godinu, dok je broj zaključenih transakcija manji za 9,3%, uz već standardnu nepovoljnu strukturu prometa – učešće trgovanja akcijama je blago poraslo sa 12,29% u 2017. na 12,38% u 2018. godini, dok vrednosno iskazano postoji pad od 1,8 mil evra tj. 2,6% u odnosu na 2017. godinu. Aktivnost klijenata i dalje beleži pad i veliki broj akcionarskih društava se isključuje sa tržišta berze. Ostvaren je ukupan promet u iznosu od 534,1 mil EUR, što predstavlja pad prometa od 18,7 mil EUR, dok je broj ostvarenih transakcija za 6.208 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 (krajem 2018. godine je sproveden proces inicijalne javne ponude akcija izdavaoca Fintel Energija a.d. Beograd, prvi na tržištu Srbije, međutim sa malim brojem akcija koje se nalaze u režimu slobodnog trgovanja, pa samim tim i sa malim uticajem na rast prometa i tržišta u celini), uključenja 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 uključenja 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 2019. 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 brokersko – dilerskog društva, 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 2018.	31. decembar 2017.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	-	1.362
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	475.880	577.747
Potraživanje za naknade i provizije	3.856	4.417
Potraživanja za kamatu, provizije i ostalo	211	1
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	345.987	91.270
Ostala potraživanja	-	1.474
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.035.111	89.503
	<u>5.861.045</u>	<u>765.774</u>
Finansijske obaveze		
Kratkoročni krediti	-	4.773.857
Obeveze iz poslovanja	5.252.274	4.061
Ostale obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	-	34.749
	<u>5.252.274</u>	<u>4.812.667</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, s 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 2018.	31. decembar 2017.	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	5.009.073	129.720	2.849	4.776.713
USD	21.719	49.956	-	-
HRK	-	1	-	-
	<u>5.030.792</u>	<u>179.676</u>	<u>2.849</u>	<u>4.776.713</u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Ukupno za strane valute	<u>502.794</u>	<u>459.704</u>
Rezultat tekućeg perioda	<u>502.794</u>	<u>459.704</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 s 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 2018. godine i 31. decembar 2017. godine predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Imlek a.d., Padinska Skela	711	1.212
Koncern Bambi a.d., Požarevac	582	-
Victoria Group a.d, Beograd	363	-
British American Tobacco a.d., Vranje	204	-
Ciklonizacija a.d., Novi Sad	191	-
PP Feketić a.d., Sombor	166	226
Rapid a.d., Beograd	140	138
AIK Banka a.d., Beograd	137	120
PP Miletić a.d., Sombor	119	228
Dijamant a.d., Zrenjanin	85	98
Yugoslavia Commerce a.d., Beograd	76	40
PP Vojvodina a.d., Sombor	63	115
Novosadski sajam a.d., Novi Sad	72	-
Aelius S.A.R.L.	60	-
Novkabel d.o.o., Novi Sad	-	502
Komak-pan d.o.o., Pančevo	-	256
Valjaonica bakra a.d., Sevojno	-	168
Rotor d.o.o., Zemun	-	142
KM Rent Balkan a.d., Beograd	-	112
Mesia Invest ltd	-	109
Energoprojekt Holding a.d., Beograd	-	57
Energoprojekt Industrija a.d., Beograd	-	21
Ostali	887	873
	<u>3.856</u>	<u>4.417</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembar 2018. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1.011	-	1.011
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	2.845	-	2.845
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	118	(118)	-
	<u>3.974</u>	<u>(118)</u>	<u>3.856</u>

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

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	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

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembar 2018. godine u bruto iznosu od 1.011 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 1.045 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja za usluge korporativnog agenta i za usluge zastupanja u trgovanju hartijama 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:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Manje od 30 dana	2.187	2.615
31 - 90 dana	341	357
91 - 180 dana	132	239
181 - 365 dana	176	158
preko 365 dana	9	3
	2.845	3.372

Upravljanje obavezama iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembar 2018. godine iskazane su u iznosu od 5.252.274 hiljade dinara (31. decembra 2017. godine: 4.061 hiljade dinara). Dobavljači delom ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima izmiruje saglasno svojim finansijskim mogućnostima i ugovorenim rokovima za plaćanje. Obaveze po osnovu uplata od strane Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti za isplatu dospelih obveznica devizne štednje na dan 31. decembar 2018. godine iznose 2.849 hiljada dinara (31. decembra 2017. godine: 2.856 hiljada dinara). Skupština akcionara je na vanrednoj sednici održanoj 19. decembra 2018. godine donela Odluku o isplati međuidivende u ukupnom iznosu od 5.247.390 hiljada dinara iz neraspoređene dobiti tekuće godine.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	decembar 2017.
Primljeni avansi	-	59
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana lica i zavisna pravna lica	147	164
- u zemlji	823	690
- u inostranstvu	155	66
	1.125	979
Obaveze po osnovu uplata Centralnog registra prilikom prinudne prodaje ili isplate dividende	2.849	2.855
Obaveze za proviziju Beogradskoj berzi	302	138
Obaveze za međuidividendu	5.247.390	-
Obaveza za dividendu po statusnoj promeni	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	608	89
	5.252.274	4.061

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 odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembar 2018.

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatnosna	5.031.897	345.987	475.880	5.853.764
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	143	-	-	143
- kamata	1	-	-	1
Promenjiva kamatna stopa				
- glavnica	7.138	-	-	7.138
- kamata	3	-	-	3
	5.039.182	345.987	475.880	5.861.049

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembar 2017.

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatnosna	84.799	92.686	579.109	756.594
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	973	-	-	973
- kamata	1	-	-	1
Promenjliva kamatna stopa				
- glavnica	8.207	-	-	8.207
- kamata	4	-	-	4
	<u>93.984</u>	<u>92.686</u>	<u>579.109</u>	<u>765.779</u>

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembar 2018. godine

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatnosna	5.252.274	-	-	5.252.274
	<u>5.252.274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.252.274</u>

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembar 2017. godine

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatnosna	5.337	-	33.473	38.310
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	-	-	4.773.857	4.773.857
- kamata	-	-	156.527	156.527
	<u>5.337</u>	<u>-</u>	<u>4.963.857</u>	<u>4.968.694</u>

Fer vrednost finansijskih instrumenata i obaveza:

	31. decembar 2018.		U hiljadama dinara 31. decembar 2017.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski				
Plasmani	-	-	1.362	1.362
Hartije od vrednosti raspoložive				
ze prodaju	475.880	475.880	577.747	577.747
Potraživanja za naknade i provizije	3.856	3.856	4.417	4.417
Potraživanja za kamatu, dividendu i				
ostala ulaganja	211	211	1	1
Hartije od vrednosti i drugi				
finansijski instrumenti	345.987	345.987	91.270	91.270
Ostala potraživanja	-	-	1.474	1.474
Gotovina i gotovinski				
Ekvivalenti	5.035.111	5.035.111	89.503	89.503
	<u>5.861.045</u>	<u>5.861.045</u>	<u>765.774</u>	<u>765.774</u>
Finansijske obaveze				
Kratkoročni krediti	-	-	4.773.857	4.773.857
Obaveze iz poslovanja	5.252.274	5.252.274	4.061	4.061
Ostale obaveze iz poslovanja				
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34.749</u>	<u>34.749</u>
	<u>5.252.274</u>	<u>5.252.274</u>	<u>4.812.667</u>	<u>4.812.667</u>

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

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

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

	Nivo 1	Nivo 2	U hiljadama dinara 31. decembar 2018.	
			Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva				
<i>Raspoloživa za prodaju:</i>				
- Kotirane HoV	466.775	-	-	466.775
- Nekotirane HoV		1.890	7.215	9.105
Ukupno	466.775	1.890	7.215	475.880

Na dan 31. decembar 2018. 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.

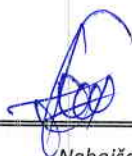
Društvo ima uspostavljen stabilan sistem upravljanja koji podrazumeva jasnu organizacionu strukturu sa definisanim, transparentnim i usklađenim opisima dužnosti, efikasnim merama za identifikovanje, upravljanje, praćenje i izveštavanje o rizicima i velikoj izloženosti ili potencijalnoj izloženosti, kao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

Društvo vodi računa da 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,

28. februar 2019. godine



Nebojša Jevtić
Izvršni direktor



Jasmina Bjelić
Generalni direktor