

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2019. 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 – 50
Прилог: Годишњи извештај о пословању	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Члановима друштва и руководству Брокерско-дилерског друштва „M&V Investments“ а.д., Београд

Мишљење

Извршили смо ревизију финансијских извештаја (странице 3 до 50) брокерско-дилерског друштва M&V Investments а.д., Београд (даље у тексту: „Друштво“), који обухватају извештај о финансијској позицији на дан 31. децембар 2019. године и извештај о укупном резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршила на тај дан, и напомене уз финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји дају истинит и објективан приказ, по свим материјално значајним аспектима, финансијске позиције Друштва на дан 31. децембар 2019. године и његове финансијске успешности и токова готовине за годину која се завршила на тај дан у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (ISA) и Законом о ревизији Републике Србије. Наше одговорности у складу са тим стандардима су детаљније описане у одељку извештаја који је насловљен Одговорности ревизора за ревизију финансијских извештаја. Ми смо независни у односу на Друштво у складу са Етичким кодексом за професионалне рачуновође Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (IESBA Кодекс) и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и IESBA Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за припрему и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

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

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Друштва.

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

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

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Члановима друштва и руководству Брокерско-дилерског друштва „M&V Investments“ а.д., Београд (наставак)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја (наставак)

Као део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, ми примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Исто тако, ми:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке; осмишљавање и обављање ревизијских поступака који су прикладни за те ризике; и прибављање довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње неће бити идентификовани већи је него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о функционисању интерних контрола које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола Друштва.
- Вршимо процену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности пословања од стране руководства као рачуноводствене основе и, на основу прикупљених ревизијских доказа, о томе да ли постоји материјално значајна неизвесност у вези са догађајима или околностима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Друштва да настави да послује у складу са начелом сталности пословања. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на обелодањивања у вези са наведеним у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Наши закључци заснивају се на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или околности могу довести до престанка пословања Друштва у складу са начелом сталности пословања.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, као и да ли су у финансијским извештајима основне трансакције и догађаји приказани на начин којим се постиже фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и временски распоред ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући евентуалне значајне недостатке у систему интерних контрола које смо идентификовали током ревизије.

Извештај о другим законским и регулаторним условима

Руководство Друштва је одговорно за састављање годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању за 2019. годину са финансијским извештајима за ту пословну годину. Према нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у годишњем извештају о пословању за 2019. годину усаглашене су са ревидираним финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2019. године.

Остало

Као што је обелодањено у напомени 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 Законом о ревизији, Друштво обавезно да састави и да исте достави Агенцији за привредне регистре до 31. јула 2020. године, односно да у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва достави Комисији за хартије од вредности до 30. априла 2020. године.

Београд, 28. фебруар 2020. године



Nađa Sutić
Нада Сутић
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. 2019 . 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		237.229	160.287
70, 71	1. Приходи по основу обављања делатности	1002	5	185.355	94.155
72	2. Добици из остварене разлике у цени	1003	6	51.874	66.132
	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1005+1006+1007+1008+1009+1010)	1004		79.069	65.935
60	1. Расходи по основу обављања делатности	1005	7	4.686	4.519
61	2. Губици на оствареној разлици у цени	1006	8	10.164	5.751
63	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	9	34.562	32.996
641	4. Трошкови амортизације	1008	15	507	774
642	5. Трошкови резервисања	1009			
64 (осим 641 и 642), 65	6. Остали пословни расходи	1010	10	29.150	21.895
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1004)	1011		158.160	94.352
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1004-1001)	1012			
73	V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1014+1015+1016+1017)	1013	11	7.650.420	10.066.240
730	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1014		34.461	715
732	2. Приходи од камата	1015		100	215
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		7.615.702	10.024.497
731, 739	4. Остали финансијски приходи	1017		157	40.813
62	VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1019+1020+1021+1022)	1018	12	2.027	105.855
620	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1019		161	6.218
622	2. Расходи камата	1020		27	21
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		1.839	775
621 и 629	4. Остали финансијски расходи	1022			98.841
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	15.332	50.210

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		218	1.141
66, 67 (осим 672)	X ОСТАЛИ РАСХОДИ	1026		9	380
	XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1001-1004+1013-1018+1023-1024+1025-1026)	1027		7.791.430	10.005.288
	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		7.791.430	10.005.271
	В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028-1027+1030-1029)	1032			
	Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	1. Порески расходи периода	1033	14	1.771	
822	2. Одложени порески расходи периода	1034			
823	3. Одложени порески приходи периода	1035			
	Д. НЕТО ДОБИТАК (1031-1032-1033-1034+1035)	1036		7.789.659	10.005.271
	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			
	З. 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 27.02.2020. 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. 2019 . 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
	А: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1036)	2001		7.789.659	10.005.271
	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		24	11
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		62.331	
	б) губици	2008			18.740
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		11.266	3.774
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011) - (2004+2006+2008+2010+2012) >= 0	2013		51.041	
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012) - (2003+2005+2007+2009+2011) >= 0	2014			22.525

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2013-2014) >= 0	2015		7.840.700	9.982.746
	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 27.02.2020. године



Законски заступник

[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	

**БИЛАНС СТАЊА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

на дан 31.12. 20 19 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
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		15.916.998	15.528.831
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	15	4.704	4.733
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	15	12.611	11.264
01 (осим 012 и део 019)	1. Материјална имовина	0004		12.611	11.264
012 и 019 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0005			
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006		15.036.596	15.036.954
020, 021 и 029 (део)	1. Учешћа у капиталу зависних и осталих повезаних правних лица	0007	16	15.036.596	15.036.596
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			
31	V ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ	0010	17	863.087	475.880
30	VI ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА	0011			
04	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		469.871	5.385.223
10, 12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		106	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		459.896	5.039.178
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	18	3.238	3.330
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	19	266	526
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019		2	211
23	4. Остала потраживања	0020		823	
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021			
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	20	455.567	5.035.111
26	7. Порез на додату вредност	0023			
32, 33	IV. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		9.869	345.987
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	9.869	345.987

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		16.387.147	20.914.332
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	27	373.169	450.520
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402 -0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411-0414-0417) >= 0	0401		16.255.978	15.652.738
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	24	15.550.000	7.485.591
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		118	142
442, 444	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0409		79.438	37.812
443, 445	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0410		13.737	23.176
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		638.563	8.150.773
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0412		86.365	3.392.892
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		552.198	4.757.881
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		117.583	5.257.820
50	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0419	25	390	319
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		117.193	5.257.501
520 до 524	1. Краткорочни кредити	0425			
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	26	114.345	5.252.274
54 (осим 540) и 55	5. Обавезе за порез на додатну вредност и остале јавне приходе	0429		1.077	5.227
540	6. Обавезе за порез на добитак	0430		1.771	
56 (осим 568)	7. Пасивна временска разграничења	0431			

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	14	13.586	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		16.387.147	20.914.332
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436	27	373.169	450.520

у _____ Београду,

дана 27.02.2020. године



М.П.

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. 2019 . године

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										-износи у хиљадама динара-	
		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. 2018												
	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	7.120.579
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2018												
	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	7.120.579
4.	Промене у претходној 2018 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	8.975.077
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	3.727.686	4026		4044		4062		4080		4098	10.005.271
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2018												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	7.485.591	4028		4046	1.596	4064		4082		4100	8.150.773

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01. 2019												
	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	7.485.591	4032		4050	1.596	4068		4086		4104	8.150.773
8.	Промене у текућој 2019 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	15.301.869
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	8.064.409	4034		4052		4070		4088		4106	7.789.659
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2019												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4017		4035		4053		4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4018	15.550.000	4036		4054	1.596	4072		4090		4108	638.563

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. 2018												
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	39.245	4181	10.917.383	4190	
	б) потражни салдо рачуна	4110	153	4128		4146	76.395	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. 2018												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4113		4131		4149		4167	39.245	4183	10.917.383	4192	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4114	153	4132		4150	76.395	4168					
4.	Промене у претходној 2018 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	16	4133		4151	59.982	4169	47.578	4184	4.735.355	4193	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	5	4134		4152	21.399	4170	63.647				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2018												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4117		4135		4153		4171	23.176	4185	15.652.738	4194	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4118	142	4136		4154	37.812	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		14
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174	4186		4195
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01. 2019										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4121		4139		4157		4175	23.176	4187	15.652.738
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4122	142	4140		4158	37.812	4176			4196
8.	Промене у текућој 2019										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	27	4141		4159	24.025	4177	23.665	4188	603.240
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	3	4142		4160	65.651	4178	33.104		4197
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2019										
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4125		4143		4161		4179	13.737	4189	16.255.978
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4126	118	4144		4162	79.438	4180			4198

у Београду,дана 27.02.2020. 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 ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2019 . 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	1.530.909	983.516
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	184.510	39.955
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	13.671	37.674
8 Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	1.332.728	878.617
9. Остали приливи	3010		2.769
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+3015)	3011	1.379.035	1.119.112
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	4.686	4.519
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	1.305.123	1.058.326
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	60.077	52.308
4. Остали одливи	3015	9.149	3.959
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)	3016	151.874	
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	7.893.843	10.036.304
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019		
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	7.613.422	10.022.504
4. Остали приливи	3022	280.421	13.800
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	149.985	83.832
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	1.849	111
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025		69.921
3. Остали одливи	3026	148.136	13.800

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023)	3027	7.743.858	9.952.472
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)	3028		
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029		2.428.697
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
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	12.484.851	7.294.057
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
4. Одливи за дивиденде	3039	12.484.851	
5. Одливи за камате	3040		107.642
6. Остали одливи	3041		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035)	3042		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029)	3043	12.484.851	4.865.360
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)	3044		4.951.516
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)	3045	4.589.119	
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	5.035.111	89.503
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	11.160	247
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	1.585	6.155
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) (3046+3044-3045+3047-3048)	3049	455.567	5.035.111

у Београду,
 дана 27.02.2020. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. 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 (у даљем тексту: Централни регистар или ЦРХОВ) и извршило је уплату од 40,000 EUR-а у динарској противвредности у Гарантни фонд.

Брокерско - дилерско друштво на дан 31. децембра 2019. године има 14 запослених радника (31. децембра 2018. 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 (“IFRIC”), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“IASB”), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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

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

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

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 (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (IFRIC) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Одређеним 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.

Решењем Министарства од 21. новембра 2019. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 92/2019 од 25. децембра 2019. године утврђени су и објављени преводи основних текстова МСФИ и МРС, Концептуални оквир, усвојених од стране Одбора, као и повезаних IFRIC тумачења. На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFRIC и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2020. године, док правна лица могу применити преведене стандарде и за финансијске извештаје који се састављају на дан 31. децембра 2019. године.

На седници одржаној 10. октобра 2019. године Народна скупштина усвојила је Предлог закона о рачуноводству. Као резултат, усвојен је Закон о рачуноводству и објављен у Службеном гласнику РС бр. 73/2019. Нови Закон о рачуноводству ступа на снагу од 1. јануара 2020. године, осим појединих одредаба које ће имати каснију примену.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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

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

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 напомени 3.

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

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Одбора директора дана 27. фебруара 2020. године.

Ови финансијски извештаји Друштва су састављени у циљу поштовања законских захтева. Друштво има законску обавезу да ангажује независног ревизора да изврши ревизију финансијских извештаја. Обим ревизије обухвата финансијске извештаје у целини и не пружа уверавање по било којој појединачној позицији, рачуну или трансакцији. Финансијски извештаји који су били предмет ревизије нису намењени за употребу било које стране у сврху доношења одлука у вези са власничким трансакцијама, трансакцијама финансирања или било којим другим специфичним наменама које се односе на Друштво. Сходно томе, корисници финансијских извештаја који су били предмет ревизије не треба да се ослањају искључиво на финансијске извештаје, већ би требало да пре одлучивања предузму и друге поступке за специфичне намене.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2018. године који су састављени 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”.

2.3. Објављени стандарди и тумачења који ће ступити на снагу 1. јануара 2020. године на основу Решења о утврђивању превода

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти”

МСФИ 9, издат у новембру 2009. године, уводи нове захтеве у погледу класификације и вредновања финансијских средстава. МСФИ 9 је у октобру 2010. године допуњен захтевима у вези са класификацијом и вредновањем финансијских обавеза и престанком признавања, а у новембру 2013. године новим захтевима у вези са општим рачуноводством заштите (хеџинга). Коначна верзија МСФИ 9 издата је у јулу 2014. године да би обухватила а) захтеве у вези са умањењем вредности финансијских средстава и б) ограничене измене и допуне захтева у вези са класификацијом и увођењем категорије ‘фер вредност кроз извештај о осталом укупном резултату’ за мерење одређених једноставних дужничких инструмената.

Сагласно МСФИ 9 који је у Србији ступио на снагу 1. јануара 2020. године на основу решења Министарства финансија број 401-00-4980/2019-16 од 21. новембра 2019. године промене у рачуноводственим политикама које произилазе из примене МСФИ 9 ће бити примењене ретроспективно са дозвољеним изузетком да се не коригују упоредни подаци за претходне периоде по основу промена које се односе на класификацију и вредновање као и обезвређење финансијских средстава.

Ефекти усклађивања књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза на датум прве примене стандарда биће признати у оквиру капитала кроз нераспоређену добит као корекција почетног стања за 2020. годину.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који ће ступити на снагу 1. јануара 2020. године на
основу Решења о утврђивању превода (наставак)

Кључни захтеви МСФИ 9 су да сва призната финансијска средства из делокруга МРС 39 Финансијски инструменти: Признавање и мерење морају накнадно бити вреднована или по амортизованој вредности или по фер вредности. Дужнички инструмент који се држи у оквиру пословног модела који има за циљ наплату уговорених токова готовине и има уговорене новчане токове који представљају само плаћања главнице и камате на неотплаћени износ главнице се генерално одмеравају по амортизованој вредности на крају наредног периода. Дужнички инструменти који се држе у оквиру пословног модела чији се циљ постиже и наплатом уговорених токова готовине и продајом финансијске имовине, а чије уговорне одредбе резултују токовима готовине на унапред утврђене датуме који су првенствено плаћања главнице и камате на неотплаћени део главнице генерално се одмеравају по фер вредности кроз извештај о осталом укупном резултату.

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

У вези са мерењем финансијских обавеза означених за мерење по фер вредности кроз извештај о добитку и губитку, МСФИ 9 захтева да износ промене у фер вредности финансијске обавезе која настане услед промена кредитног ризика те обавезе буде приказан у осталом укупном резултату, осим ако би презентација ефекта промене кредитног ризика обавезе проузроковала или увећала рачуноводствено неусаглашеност у извештају о добитку и губитку. Промене фер вредности обавезе које настају услед кредитног ризика те обавезе накнадно се не рекласификују на извештај о добитку и губитку. Према МРС 39, цео износ промене фер вредности финансијске обавезе означене за мерење по фер вредности кроз извештај о добитку и губитку приказује се у оквиру добитка и губитка.

У вези са умањењем вредности финансијских средстава, МСФИ 9 захтева примену модела очекиваних кредитних губитака за разлику од модела насталих кредитних губитака према МРС 39. Модел очекиваних кредитних губитака захтева да субјект рачуноводствено обухвати очекиване кредитне губитке и промене у наведеним очекиваним кредитним губицима на сваки датум извештавања на начин да одрази промене у кредитном ризику од почетног признавања. Другим речима, више није неопходно да се догађај неизвршења деси пре признавања кредитних губитака. Друштво ће такође усвојити и резултујуће Измене МСФИ 7 Финансијски инструменти – Обелодањивања, која ће применити на обелодањивања за 2020. годину.

(а) Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза.

Класификација и мерење финансијских средстава зависи од резултата тзв. SPPI теста (тј. провере да ли уговорени токови готовине финансијског средства представљају само отплате главнице и плаћања камате на неотплаћени део главнице) и теста пословног модела. Друштво утврђује пословни модел на нивоу који одражава начин управљања групама финансијских средстава да би се постигао одређени циљ пословања. Ова анализа подразумева просуђивање на основу свих релевантних доказа, укључујући оне о начину мерења и оцењивања перформанси финансијских средстава, начину управљања финансијским средствима и начину награђивања особа које тим средствима управљају. Друштво прати финансијска средства која одмеравају по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали резултат чије признавање престаје пре њиховог доспећа да би разумело разлоге за њихово отуђење, као и да ли су ти разлози конзистентни са циљевима пословања за чије потребе је Друштво држало средства. Праћење тј. мониторинг је део континуираних анализа и процена Друштва у вези са тим да ли је пословни модел у оквиру којег се држе преостала, неотуђена средства и даље прикладан, те, ако није одговарајући, да ли је дошло до промене пословног модела а самим тим и до проспективне промене класификације тих средстава. Не очекује се да ће бити потребно да Друштво у наредном периоду спроводи такве промене.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који ће ступити на снагу 1. јануара 2020. године на
основу Решења о утврђивању превода (наставак)

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

Очекује се да ће почетна примена МСФИ 9 имати следећи утицај на финансијска средства Друштва у вези са њиховом класификацијом и мерењем:

- код улагања у власничке инструменте осталих правних лица не очекују се никакве измене јер не очекују значајне разлике између набавне вредности ових улагања и њихове фер вредности на датум почетне примене МСФИ 9; наведени инструменти ће бити класификовани као финансијска средства по фер вредности кроз добитак и губитак на датум почетне примене МСФИ 9;
- финансијска средства која су класификована као средства која се држе до доспећа према МРС 39 и одмеравана по амортизованој вредности и даље ће се мерити по амортизованој вредности у складу са МСФИ 9 јер се држе у оквиру пословног модела чији је циљ наплата уговорених токова готовине а ти токови се састоје само од плаћања главнице и камате на неотплаћени део главнице.

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

1. финансијска средства по амортизованој вредности,
 2. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат, и
 3. финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха,
- и то на основу:
- пословног модела Друштва за управљање финансијским средствима, и
 - карактеристика уговорених токова готовине финансијског средства.

Друштво не очекује промене у класификацији и вредновању финансијских обавеза сагласно МСФИ 9 у односу на МРС 39.

(б) Обезвређење финансијских инструмената у складу са МСФИ 9

Друштво ће примењивати општи приступ са 3 нивоа обезвређења приликом обрачуна очекиваних кредитних губитака на потраживања од купаца и остала потраживања и кредите и депозите дате другим правним лицима. Готовина и стања на рачунима код банака оцењена су као ниско кредитно ризична јер се држе код реномираних међународних банкарских институција па се сходно томе не очекује исправка по овом питању.

Очекивани кредитни губици по основу финансијских средстава (кредита и потраживања) биће признати применом следећих нивоа обезвређења:

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

Генерално, очекује се да ће Друштво због примене очекиваних кредитних губитака сходно МСФИ 9 имати материјално безначајан раст исправки вредности финансијских средстава.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. 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 Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике.

3.4. Материјална имовина (Некретнине и опрема)

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

Након почетног признавања, некретнине се исказују по процењеној вредности, која изражава њихову 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 2019. 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 расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

3.5 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 расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

3.6. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

Потраживања

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

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха се састоје из акција, 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 поштenu вредност. Нереализовани добитак или губитак који произилази из промена у поштој 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 друштвом се сматра друштво над којима Друштво има контролу односно има права на варијабилне приносе по основу свог учешћа и има способност да утиче на те приносе по основу моћи коју има над друштвом у које је инвестирала.

Улагање у зависно друштво се у појединачним финансијским извештајима евидентира применом методе историјског трошка, у складу са MPC 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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.

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 2019. 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 наведеног стандарда, Друштво сматра сва предузећа која улазе у састав МК Холдинг 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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 презентиране 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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	123,875	30,149
- од трговања акцијама – повезана правна лица (напомена 28)	12,797	10,097
- од трговања осталим хартијама од вредности	241	190
	<u>136,913</u>	<u>40,436</u>
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (напомена 28)	1,445	1,460
- осталим комитентима	14,428	12,509
	<u>15,873</u>	<u>13,969</u>
Остали приходи од накнада		
- понуда без обавеза откупа	-	20,418
- од повезених правних лица (напомена 28)	935	1,476
- остали комитенти	22,490	15,162
	<u>23,425</u>	<u>37,056</u>
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (напомена 28)	-	30
- од осталих комитената	9,144	2,664
	<u>9,144</u>	<u>2,694</u>
	<u>185,355</u>	<u>94,155</u>

Остали приходи од накнада исказани, у пословној 2019. години, у укупном износу од 23,425 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 37,056 хиљада динара) највећим делом се односе на: приходе од услуга новчаних салдирања хартија од вредности у износу од 6,230 хиљада динара, приходе у вези са понудом 4,953 хиљаде динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 4,282 хиљаде динара, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 3,539 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима у износу од 1,185 хиљада динара.

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Добици на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају	22,878	42,683
Добици по основу продаје:		
- иностраних акција	26,584	22,103
- инвестиционих јединица	2,412	1,346
	<u>51,874</u>	<u>66,132</u>

Реализовани добитици на оствареној разлици у цени хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2019. години, у износу од 22,878 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 42,683 хиљаде динара) се највећим делом односе на добитке остварене продајом следећих акција: Комерцијална банка а.д., Београд у износу од 9,583 хиљаде динара, Енергопројект Индустија а.д., Београд у износу од 5,236 хиљада динара, Хемпро а.д. Београд у износу од 3,393 хиљаде динара, Гоша Монтажа а.д., Београд у износу од 1,967 хиљаде динара, Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 1,611 хиљада динара, Геленика-фитофармација а.д., Београд у износу од 500 хиљада динара, Финтел енергија а.д., Београд у износу од 263 хиљаде динара, Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 187 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ (наставак)

Добици по основу продаје иностраних акција исказани у пословној 2019. години у износу од 26,584 хиљаде динара (2018. године: 22,103 хиљаде динара) у највећем износу односе се на продају акција емитента Х.Т.П. „Улцињска Ривијера“ а.д., Улцињ у износу од 7,357 хиљада динара, Stereotaxic, Inc. у износу од 2,677 хиљада динара, Snap, Inc. у износу од 2,484 хиљаде динара, Intercept Pharmaceuticals, Inc. у износу од 2,062 хиљаде динара, JD.com, Inc. у износу од 1,905 хиљада динара, Avis Budget Group, Inc. у износу од 1,788 хиљада динара.

Добици по основу продаје инвестиционих јединица исказани, у пословној 2019. години, у износу од 2,412 хиљада динара (2018. године: 1,346 хиљада динара) се односе на продају јединица инвестиционих фондова Raiffeisen Invest а.д., Београд 1,209 хиљада динара, Fima Proaktiv а.д., Београд у износу од 812 хиљада динара и динара Ilirika Investments а.д., Београд 391 хиљаду динара.

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Трансакциони трошкови - Београдска берза	72	44
Трансакциони трошкови - ЦРХОВ	2,767	3,179
Трансакциони трошкови ино берзе	1,453	602
Остали расходи по основу обављања делатности	394	694
	4,686	4,519

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Губици по основу продаје хартија од вредности распожљивих за продају	9,389	5,035
Губици по основу продаје иностраних акција	417	716
Губици од продаје удела	358	-
	10,164	5,751

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности расположљивих за продају исказани, у пословној 2019. години, у износу од 10,164 хиљаде динара (2018.: 5,751 хиљаду динара) највећим делом се односе на продају акција на домаћем тржишту емитената Милан Благојевић а.д., Смедерево у износу од 5,171 хиљаду динара и НИС а.д., Нови Сад у износу од 3,742 хиљаде динара.

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	28,825	26,735
Трошкови доприноса на терет послодавца	4,872	4,645
Остали лични расходи и накнаде	865	1,616
	34,562	32,996

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2019.	2018.
Материјал	637	227
Трошкови горива и енергије	590	520
Трошкови резервисања	-	3
Трошкови поштанских и телефонских услуга	2,484	1,780
Трошкови услуга одржавања	-	1,708
- услуга одржавања	310	-
- повезаних правних лица (напомена 28)	2,148	-
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (напомена 28)	4,244	4,310
- остале закупнине	43	43
Трошкови рекламе и пропаганде	816	1,076
Трошкови осталих услуга	581	513
Трошкови комисије за ХОВ	320	640
Трошкови стручне публикације	205	163
Трошкови ревизије	4,758	3,595
Трошкови берзе	1,522	938
Трошкови консултантских услуга	4,958	1,957
Трошкови штампања и ковертирања понуда за клијенте	451	282
Остали трошкови непроизводних услуга	155	567
Трошкови репрезентације	-	239
- повезаних правних лица (напомена 28)	226	-
- остала репрезентација	259	-
Трошкови премија осигурања	195	139
Трошкови платног промета	-	487
- повезаних правних лица (напомена 28)	421	-
- остала трошкови платниг промета	161	-
Трошкови таксе агенције за конкуренцију	-	484
Трошкови чланарина	1,420	986
Трошкови пореза	783	661
Трошкови адвокатских услуга	891	465
Остали нематеријални трошкови	572	112
	29,150	21,895

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2019.	2018.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (напомена 28)	34,461	715
Приходи од камата	100	215
Позитивне курсне разлике	2,280	1,992
Приходи од дивиденди		
- повезана правна лица (напомена 28)	7,597,461	10,012,518
- у земљи	12,621	7,784
- у иностранству	3,340	2,203
	7,650,263	10,025,427
Остали финансијски приходи		
- приходи од камата од повезаних правних лица (напомена 28)	157	-
- приходи по основу ефеката валутне клаузуле од повезаних правних лица (напомена 28)	-	40,813
	157	40,813
	7,650,420	10,066,240

Приход од дивиденди од повезаних правних лица односе се на дивиденду исплаћену од стране зависног лица АИК Банка а.д., Београд у износу од 7,597,461 хиљаду динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (наставак)

Приходи од дивиденди у земљи исказани у пословној 2019. години у износу од 12,621 хиљаду динара (31. децембра 2018. године: 7,784 хиљаде динара) у највећем делу се односе на дивиденде издаваоца Гоша Монтажа а.д., Београд у износу од 6,783 хиљада динара, НИС а.д., Нови Сад у износу од 4,508 хиљада динара Металац а.д., Горњи Милановац од 582 хиљада динара, Мессер Техногас а.д., Београд у износу од 378 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 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 Гоша Монтажа а.д., Београд у износу од 1,229 хиљада динара).

Приходи од дивиденди у иностранству исказани, у пословној 2019. години, у износу од 3,340 хиљаде динара највећим делом се односе на дивиденду Црногорског Телекома а.д., Подгорица у износу од 1,313 хиљада динара, Електропреносни систем а.д., Подгорица у износу од 709 хиљада динара и Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 609 хиљада динара и ХГ Будванска ривијера а.д., Будва у износу од 485 хиљада динара (2018. године: Црногорског Телекома а.д., Подгорица у износу од 1,320 хиљада динара и Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 612 хиљада динара).

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (напомена 28)	161	6,218
Расходи камата	27	21
Негативне курсне разлике и расходи по основу ефеката валутне клаузуле	1,839	775
Остали финансијски расходи		
- расходи камата повезана правна лица (напомена 28)	-	74,166
- ефекти валутне клаузуле повезана правна лица (напомена 28)	-	24,675
	-	98,841
	2,027	105,855

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

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана (ХОВ расположиве за продају)	15,332	50,210
	15,332	50,210

Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана исказани на дан 31. децембра 2019. године у износу од 15,322 хиљаде динара (31. децембра 2018. године: 50,210 хиљада динара), највећим делом се односе на акције Qutoutiao, Inc. у износу од 2,588 хиљада динара, Overstock.com, Inc. у износу од 1,789 хиљада динара, Tilray, Inc. у износу од 1,455 хиљада динара, McDermott Internacional, Inc. у износу од 1,231 хиљаду динара и Neon Therapeutics, Inc. у износу од 1,150 хиљада динара (2018. године: GoПро, Inc. у износу од 6,032 хиљаде динара, Deutsche Bank AG у износу од 4,751 хиљаду динара, Енергопројект Индустрија а.д., Београд у износу од 4,917 хиљада динара, КУКА AG у износу од 3,991 хиљаду динара и Копаоник а.д., Београд у износу од 3,299 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2019.	2018.
Порески расходи периода	1,771	-
	1,771	-

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	
	2019.	2018.
Добитак текуће године, пре опорезивања	7,791,430	10,005,271
Порез по стопи од 15%	1,168,715	1,500,791
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	3,931	8,731
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(9,499)	(9,920)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(1,141,512)	(1,503,045)
Остварени преносиви капитални добици	4,908	10,525
Искоришћени преносиви капитални губици	(3,137)	(10,525)
Искоришћени порески губици	(21,743)	-
Корекција по основу ефеката трансферних цена	141	71
Непризнати порески губитак	-	4,076
Остало	(33)	(704)
Пореска обавеза	1,771	-
Ефективна пореска стопа	0.02%	0.00%

в) Одложена пореска средства и обавезе

Друштво на дан 31. децембра 2019. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 13,586 хиљада динара. 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.

Периоди њиховог коришћења су како следи:

	Износ	Последња година коришћења
У хиљадама динара		
По основу пореског губитка из 2015. године	752	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
	124,432	

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

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:				
2018. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских Средства	-	-	(3,774)	(3,774)
	-	-	(3,774)	(3,774)
2019. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских Средства	(3,774)	-	(11,266)	(15,040)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	1,454	1,454
	(3,774)	-	(9,812)	(13,586)

15. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	Опрема	Аванси за некретнине	Укупно материјална имовина	Нематеријална имовина
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2018. 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
Повећања текуће године	1,849	-	1,849	-
Расходовање	-	-	-	(24)
Стање, 31. децембра 2019. године	14,485	9,520	24,005	8,313
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2018. године	10,163	-	10,163	3,559
Амортизација у току године	729	-	729	45
Стање, 31. децембра 2018. године	10,892	-	10,892	3,604
Амортизација текуће године	502	-	502	5
Стање, 31. децембра 2019. године	11,394	-	11,394	3,609
Нето садашња вредност				
- 31. децембра 2019. године	3,091	9,520	12,611	4,704
- 31. децембра 2018. године	1,744	9,520	11,264	4,733

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ у износу од 4,704 хиљаде 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

	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Учешћа у капиталу АИК Банка а.д., Београд (напомена 28)	15,036,596	15,036,596
Учешћа у капиталу Новкабел д.о.о., Нови Сад	-	358
	15,036,596	15,036,954

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

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

Дана 1. априла 2016. године код Агенције за привредне регистре (број решења БД 25396/2016) регистрована је статусна промена издвајање уз припајање којом Суноко д.о.о., Нови Сад (друштво преносилац) преноси део имовине и обавеза Друштву стицаоцу – „M&V Investments“ а.д., Београд. Наиме, друштво преносилац је пренело Друштву стицаоцу 7,464,920 акција АИК банке а.д., Београд, чија је књиговодствена вредност 12,412,329 хиљада динара и обавезе по основу неисплаћене дивиденде члану Nord Agri N.V., Холандија у износу од 9,460,179 хиљада динара. Након спроведене статусне промене, основни капитал Друштва је увећан за 2,952,150 хиљада динара. Прекњижавање акција са друштва преносиоца на друштво стицаоца у Централном регистру, 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 Друштва са ограниченом одговорношћу за производњу кабела и проводника Новосадске фабрике кабела Нови Сад, матични број 08023646. Према решењу уписује се неновчани улог „M&V Investments“ а.д., Београд, 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.

Дана 14. јануара 2019. године Друштво је донело одлуку о иступању из привредног друштва Новосадске фабрике кабела д.о.о., Нови Сад. Ова одлука је регистрована у Агенцији за привредне регистре дана 5. фебруара 2019. године (број решења БД 11033/2019).

17. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	878,239	490,860
Муниципалне обвезнице	1,260	1,890
	879,499	492,750
Исправка вредности (напомена 23)	(16,413)	(16,870)
	863,086	475,880

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 1,260 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 1,890 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

17. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају исказане, са стањем на дан 31. децембра 2019. године, у износу од 863,086 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 475,880 хиљада динара) највећим делом садрже хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе, Словеније и Босне и Херцеговине. Преглед на дан 31. децембра 2019. и 2018. године дат је у табели која следи.

Хартије од вредности расположиве за продају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д., Нови Сад	63,109	55,190
- Копаоник а.д., Београд	47,355	31,982
- Јубмес а.д., Београд	100,387	29,831
- Messer Tehnogas а.д., Београд	7,341	29,783
- Милан Благојевић а.д., Смедерево	-	27,834
- Гоша Монтажа а.д., Београд	66,268	21,299
- Комерцијална банка а.д., Београд	108,595	21,162
- Енергопројект Индустрија а.д., Београд	-	17,531
- Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	21,328	17,117
- Металац а.д., Горњи Милановац	10,091	15,832
- Финтел енергија а.д., Београд	12,717	12,138
- Вода Врњци а.д., Врњачка бања	20,864	11,705
- АМС Осигурање а.д., Београд	3,435	2,285
- Путеви а.д., Ужице	623	591
- Ласта а.д., Београд	751	473
- Енергопројект Холдинг а.д., Београд	34,094	-
- ntereugora - Логистичке услуге а.д., Београд	38,472	-
- Термика а.д., Београд	6,849	-
- Галеника-фитофармација а.д., Београд	6,746	-
- Остали	29,624	39,742
	<u>578,649</u>	<u>334,495</u>
<i>Тржиште Црне Горе и остала тржишта</i>		
- Sava d.d., Словенија	117,237	-
- Hoteli Bernardin d.d. Portorož	26,810	26,946
- Црногорски Телеком а.д., Подгорица	18,920	22,645
- ХГ Будванска ривијера а.д., Будва	29,453	20,401
- Свети Стефан хотели а.д., Будва	12,035	-
- Институт „Др Симо Милошевић“, Игало	10,777	12,186
- Југопетрол а.д., Подгорица	7,386	8,152
- Deutsche bank AG	5,940	6,014
- Prenos a.d., Подгорица	4,221	5,954
- Х.Т.П. „Улцињска Ривијера“ а.д., Улцињ	-	4,084
- Nordex AG	6,250	4,844
- NIO Limited, Inc.	4,639	-
- IQIYI, Inc.	3,544	-
- GoPro, Inc.	2,778	2,674
- SONOS, Inc.	2,622	-
- SÜDZUCKER AG	2,702	-
- KUKA AG	1,674	2,342
- Остали	42,602	40,122
	<u>299,590</u>	<u>156,364</u>
	<u>878,239</u>	<u>490,860</u>
Муниципалне обвезнице	1,260	1,890
Исправка вредности (напомена 23)	(16,413)	(16,870)
	<u>863,086</u>	<u>475,880</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Потраживања за накнаде		
- повезана правна лица (напомена 28)	183	203
- остала правна лица	3,161	3,239
	<u>3,344</u>	<u>3,442</u>
Исправка вредности (напомена 23)		
- остала правна лица	(106)	(112)
	<u>(106)</u>	<u>(112)</u>
	<u>3,238</u>	<u>3,330</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Потраживања за обављање додатних послова		
- Повезана правна лица (напомена 28)	-	6
- Остали	266	526
	<u>266</u>	<u>532</u>
Исправка вредности (напомена 23)	-	(6)
	<u>-</u>	<u>(6)</u>
	<u>266</u>	<u>526</u>

20. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Текући рачун		
- повезана правна лица (напомена 28)	3,929	1,422
- остали	1,005	2,768
Девизни рачун		
- повезана правна лица (напомена 28)	14,725	34,066
- остали	36,932	12,820
Остала новчана средства		
- повезана правна лица (напомена 28)	384,000	4,978,912
- остали	14,976	5,123
	<u>455,567</u>	<u>5,035,111</u>

Остала новчана средства исказана на дан 31. децембра 2019. године у износу од 384,000 хиљаде динара односе се на орочени динарски депозит, без посебне, намене код AIK Банка а.д., Београд. Друштво на наведени депозит може да положи до 400,000 хиљада динара. Средствима са овог депозита Друштво може располагати и пре истека периода орочења. Номинална каматна стопа је 2.4% на годишњем нивоу, а камата се исплаћује месечно (2018. године: 4,978,812 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. децембра 2019. године, у износу од 9,869 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 345,987 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 1,194 хиљаде динара, Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 8,674 хиљаде динара и Fima ProActive у износу од 1 хиљаду динара (31. децембра 2018. године: улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 54,096 хиљада динара и Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 291,891 хиљаду динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

22. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Унапред плаћени трошкови до једне године	278	278
	278	278

23. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Кретање на рачунима исправке вредности је приказано у наредној табели:

	Хартије од вредности (напомена 17)	Потраживања (напомена 18,19)	Укупно
Стање, 1. јануара 2018. године	16,213	1,326	17,539
Нове исправке у току године	657	18	675
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(16)	(16)
Отписана исправка вредности	-	(1,210)	(1,210)
Стање 31. децембра 2018. године	16,870	118	16,988
Нове исправке у току године	340	-	340
Наплаћена претходно исправљена Потраживања	-	(12)	(12)
Отписана исправка вредности	(797)	-	(797)
Стање, 31. децембра 2019. године	16,413	106	16,519

24. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембра 2019. године, износи 15,550,000 хиљада динара и у целости се састоји од 16,368,421 обичних акција са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији. Акције Брокерско - дилерског друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционари имају право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима и Одлуком о промени правне форме бр. 2663-4/06 од 29. новембра 2006. године.

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

Акционари Брокерско - дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу друштва на дан 31. децембра 2019. и 2018. године је следеће:

	31. децембар 2019.		31. децембар 2018.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	15,550,000	100.00	7,485,591	100.00
	15,550,000	100.00	7,485,591	100.00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. 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. јануара 2018. 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. децембра 2018. године	7,485,591	1,596	142	37,812	(23,176)	8,150,773	15,652,738
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	7,789,659	7,789,659
Докапитализација из добити	8,064,409	-	-	-	-	(8,064,409)	-
Одлука о исплати међудивиденде	-	-	-	-	-	(7,237,460)	(7,237,460)
	15,550,000	1,596	142	37,812	(23,176)	638,563	16,204,937
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	52,892	9,439	-	62,331
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(11,266)	-	-	(11,266)
	-	-	(24)	41,626	9,439	-	51,041
Стање 31. децембра 2019. године	15,550,000	1,596	118	79,438	(13,737)	638,563	16,255,978

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

24. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Скупштина акционара је на ванредној седници одржаној 30. маја 2019. године утврдила да нето добит Друштва за период од 1. јануара 2019. године до 30. априла 2019. године износи 7,627,558 хиљада динара и донела Одлуку о исплати међудивиденде у укупном износу од 7,237,460 хиљада динара из нераспоређене добити текуће године. Исплата је извршена 4. јуна 2019. године

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембар 2019. године, у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембра 2018. 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 2019.	31. децембар 2018.
Резервисања за отпремнине	390	319
	390	319

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

	У хиљадама динара	
	2019.	2018.
Стање 1. јануара	319	286
Повећање резервисања у току године	71	33
Стање 31. децембра	390	319

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Дисконтна стопа	4%	4%
Стопа раста зарада	5%	5%
Проценат флукуације запослених	4%	4%
Основица за обрачун	две просечне плате у РС	две просечне плате у РС
Таблице морталитета	за 2010-2012.г. РС	за 2010-2012.г. РС

26. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Примљени аванси	17	-
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 28)	315	147
- у земљи	2,485	823
- у иностранству	485	155
	3,285	1,125
Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра	2,834	2,849
Обавезе за провизију Београдској берзи	25	302
Обавезе за међудивиденду (напомена 28)	-	5,247,391
Обавеза за принудну продају	107,063	-
Остале обавезе из пословања	1,121	607
	114,345	5,252,274

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

26. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (наставак)

Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности обухватају обавезе по основу средстава Централног регистра, за доспеле обвезнице, на дан 31. децембра 2019. године, у износу од 2,834 хиљаде динара (31. децембра 2018. године: 2,849 хиљада динара) односе се на обавезе према физичким и правним лицима, настале на основу примљених средстава од Централног регистра преко обрачунског рачуна у валути EUR.

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

27. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Новчана средства клијената	302,405	398,898
Ино финансијски инструменти – клијенти	70,764	51,622
	373,169	450,520

Новчана средства клијената исказана, на дан 31. децембра 2019. године, у износу од 302,405 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 398,898 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, депоа и клиринга хартија од вредности (нису се још стекли услови за њихову исплату).

Средства у износу од 70,764 хиљаде динара (31. децембра 2018. године: 51,622 хиљаде 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 2019. године

28. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
СРЕДСТВА		
<i>Учешића у капиталу (напомена 16)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	15,036,596	15,036,596
	15,036,596	15,036,596
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (напомена 18)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	135	131
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	-	12
- Победа-Зара а.д., Петроварадин	-	12
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д., Сента - у стечају	48	48
	183	203
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 19)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	-	6
	-	6
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	2	211
	2	211
<i>Готовина и готовински еквиваленти (напомена 20)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	402,654	5,014,400
	402,654	5,014,400
Укупно имовина	15,439,435	20,051,416
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
ОБАВЕЗЕ		
<i>Обавезе из пословања (напомена 26)</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	146
- МК Group д.о.о., Београд	155	-
- МК Холдинг д.о.о., Београд	14	-
Укупно обавезе	315	5,247,537
Нето имовина	15,439,120	14,803,879

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

28. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2019.	2018.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	2	26
- AIK Banka а.д., Београд	12,769	9,974
- MK Holding д.о.о. Београд	7	-
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	19	97
	<u>12,797</u>	<u>10,097</u>
<i>Остали приходи од накнада (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	5
- МК-Fintel Wind а.д. Београд	11	40
- МК Group д.о.о., Београд	-	85
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	127	125
- Победа-Зара а.д., Петроварадин	127	125
- МК Holding д.о.о. Београд	24	10
- AIK Banka а.д., Београд	2,087	2,556
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	4	20
	<u>2,380</u>	<u>2,966</u>
<i>Приходи од камата (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	24,965	217
- МК Group д.о.о., Београд	157	-
	<u>25,122</u>	<u>217</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 11)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	30,743
- Carnex д.о.о., Врбас	-	7,679
- МК Invest д.о.о., Београд	-	109
- AIK Banka а.д., Београд	9,496	498
- ПД Војводина д.о.о., Ново Милошево	-	2,086
- МК Beo Rent д.о.о., Београд	-	196
	<u>9,496</u>	<u>41,311</u>
<i>Приходи од дивиденди (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	7,597,461	10,012,518
	<u>7,597,461</u>	<u>10,012,518</u>
Укупно приходи	<u>7,647,256</u>	<u>10,067,109</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

28. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха (наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2019.	2018.
РАСХОДИ		
<i>Трошкови закупа (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(4,074)	(4,140)
- МК Holding д.о.о. Београд	(170)	(170)
	<u>(4,244)</u>	<u>(4,310)</u>
<i>Остали расходи пословања (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(1,238)	(890)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	(910)	(586)
- МК Mountian Resort д.о.о., Копаоник	(226)	-
- АИК Банка а.д., Београд	(421)	(247)
	<u>(2,795)</u>	<u>(1,723)</u>
<i>Расходи камата (напомена 12)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	(56,503)
- Carnex д.о.о., Врбас	-	(13,707)
- МК Invest д.о.о., Београд	-	(209)
- ПД Војводина д.о.о., Ново Милошево	-	(3,169)
- МК Beo Rent д.о.о, Београд	-	(578)
	<u>-</u>	<u>(74,166)</u>
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 12)</i>		
- АИК Банка а.д., Београд	(161)	(6,218)
- Carnex д.о.о., Врбас	-	(4,577)
- МК Invest д.о.о., Београд	-	51
- МК Beo Rent д.о.о, Београд	-	154
- МК Group д.о.о., Београд	-	(19,893)
	<u>(161)</u>	<u>(30,483)</u>
Укупно расходи	<u>(7,200)</u>	<u>(110,682)</u>
Нето приход	<u>7,640,056</u>	<u>9,956,427</u>

29. 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 2019. године

29. 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 2019.	31. децембар 2018.
Задуженост а)	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	457,567	5,035,111
Нето задуженост	(457,567)	(5,035,111)
Капитал б)	16,255,978	15,652,738
Рацио нето задужености према капиталу	-	-

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 2019.	31. децембар 2018.
Финансијска средства		
Хартије од вредности расположиве за продају	863,087	475,880
Потраживања за накнаде и провизије	3,504	3,856
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	2	211
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	9,869	345,987
Готовина и готовински еквиваленти	455,567	5,035,111
	1,332,029	5,861,045
Финансијске обавезе		
Обавезе из пословања	114,345	5,252,274
	114,345	5,252,274

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 2019. године

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
EUR	311,289	5,009,073	3,860	2,849
USD	58,556	21,719	56	-
	369,845	5,030,792	3,916	2,849

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 иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
Укупно за стране валуте	34,732	502,794
Резултат текућег периода	34,732	502,794

Осетљивост друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања обавеза исказаних у EUR (напомена 28).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. 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 2019.	31. децембар 2018.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности расположиве за продају	863,087	475,880
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	9,869	345,987
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	2	211
Потраживања од купаца	3,504	3,856
Готовина и готовински еквиваленти	52,200	5,027,830
	<u>928,662</u>	<u>5,853,764</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	395,191	143
	<u>395,191</u>	<u>143</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	8,176	7,138
	<u>8,176</u>	<u>7,138</u>
	<u>1,332,029</u>	<u>5,861,045</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе из пословања	114,345	5,252,274
	<u>114,345</u>	<u>5,252,274</u>
Гап ризика промене каматних стопа	<u>8,176</u>	<u>7,138</u>

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

	Повећање од 1 процентног поена		У хиљадама динара Смањење од 1 процентног поена	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Резултат текуће године	82	71	(82)	(71)
	<u>82</u>	<u>71</u>	<u>(82)</u>	<u>(71)</u>

Ризик промена у ценама хартија од вредности

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

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

У следећој табели су представљени сви купци према којима Друштво има потраживања на дан 31. децембра 2019. године, односно 31. децембра 2018. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2019.	31. децембар 2018.
East Point Metals LTD	648	-
СП Лабораторија а.д., Бечеј	282	-
Галеника а.д. Београд	247	-
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	188	-
ПП Фекетић а.д., Сомбор	186	166
Сојапротеин а.д., Бечеј	151	-
Марко Марковић	121	-
АИК Банка а.д., Београд	120	137
Финтел енергија а.д., Београд	113	-
Energoprojekt Holding а.д., Београд	113	-
ПП Милетић а.д., Сомбор	88	119
ПП Војводина а.д., Сомбор	87	63
Дијамант а.д., Зрењанин	85	85
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	84	-
Циклонизација а.д., Нови Сад	83	191
Телевизија Лесковац а.д., Лесковац	80	-
Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	72	72
Агромаркет а.д., Крагујевац	67	-
Рapid а.д., Београд	51	140
Messer Tehnogas а.д., Београд	49	-
Имлек а.д., Падинска Скепа	-	711
Концерн Бамби а.д., Пожаревац	-	582
Victoria Group а.д., Београд	-	363
British American Tobacco Vranje а.д., Vranje	-	204
Yugoslavia Commerce а.д., Београд	-	76
Aelius S.A.R.L.	-	60
Остали	589	887
	3,504	3,856

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2019. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,171	-	1,171
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,333	-	2,333
Доспела, исправљена потраживања од купаца	106	(106)	-
	3,610	(106)	3,504

¶

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

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара 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)	-
	3,974	(118)	3,856

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2019.	У хиљадама динара 31. децембар 2018.
Мање од 30 дана	1,227	2,187
31 - 90 дана	946	341
91 - 180 дана	102	132
181 - 365 дана	52	176
преко 365 дана	6	9
	2,333	2,845

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д., Београд, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2019. године исказане су у износу од 3,284 хиљаде динара (31. децембра 2018. године: 1,125 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2019. године износе 2,834 хиљаде динара (31. децембра 2018. године: 2,849 хиљада динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенату у номиналном износу примљених средстава.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање обавезама из пословања (наставак)

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

Обавезе за међудивиденду у исказане на дан 31. децембра 2018. године у износу од 5,247,390 хиљаду 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.

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. децембра 2019. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2019.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	55,706	9,869	863,087	928,662
Фиксна каматна стопа				
- главница	11,191	384,000	-	395,191
- камата	1,051	3,358	-	4,409
Промењива каматна стопа				
- главница	8,176	-	-	8,176
- камата	49	-	-	49
	76,173	397,337	863,087	1,336,487

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 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
	5,039,182	345,987	475,880	5,861,049

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2019. године

	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	4,448	-	109,897	114,345
	<u>4,448</u>	<u>-</u>	<u>109,897</u>	<u>114,345</u>

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2018. године

	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	5,252,274	-	-	5,252,274
	<u>5,252,274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,252,274</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2019. године и 31. децембра 2018. године.

	31. децембар 2019.		У хиљадама динара 31. децембар 2018.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Хартије од вредности расположиве за продају	863,087	863,087	475,880	475,880
Потраживања за накнаде и провизије	3,504	3,504	3,856	3,856
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	2	2	211	211
Хартије од вредности и други финансијски инструменти	9,869	9,869	345,987	345,987
Готовина и готовински еквиваленти	455,567	455,567	5,035,111	5,035,111
	<u>1,332,029</u>	<u>1,332,029</u>	<u>5,861,045</u>	<u>5,861,045</u>
Финансијске обавезе				
Обавезе из пословања	114,345	114,345	5,252,274	5,252,274
	<u>114,345</u>	<u>114,345</u>	<u>5,252,274</u>	<u>5,252,274</u>

На дан 31. децембра 2019. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради продаје) и краткорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради трговања). Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

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

	У хиљадама динара 31. децембар			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
2019.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	854,952	-	-	854,952
- Некотиране ХоВ	-	1,260	6,875	8,135
Укупно	854,952	1,260	6,875	863,087
2018.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	466,775	-	-	466,775
- Некотиране ХоВ	-	1,890	7,215	9,105
Укупно	466,775	1,890	7,215	475,880

29. 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.

31. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2019. године против Друштва се води четири судска спора, односно парнична поступка, са укупном вредношћу тужбеног захтева у износу од 57,998 хиљада динара. Исходи свих наведених спорова су опредељени као позитивни због чега Друштво није извршило резервисање по основу ових спорова.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

32. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА

Друштво је дана 10. фебруара 2020. године примило дивиденду од зависног друштва АИК банка а.д. Београд у износу од 5,849,564 хиљада динара и дана 11. фебруара 2020. године извршило исплату изгласане међудивиденде у износу од 5,849,564 хиљада динара матичном друштву Nord Agri N.V.

33. 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 2019.	У динарима 31. децембар 2018.
EUR	117.5928	118.1946
USD	104.9186	103.3893

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

za godinu koja se završava 31. decembra 2019. 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	8
7. Ogranci	8
8. Finansijski instrumenti	9
9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima	9

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture

Identifikacioni podaci

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

Sedište: Beograd

Adresa: Bulevar 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. septembar 1995.

Lica ovlašćena za zastupanje:

1. Jasmina Bjelić - Generalni direktor,
2. Radovan Kecojević - Izvršni direktor
3. Nebojša Jevtić - Izvršni direktor

Delatnost

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

Brokersko - dilersko društvo „M&V Investments“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: M&V Investments ili Društvo) 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 je član Beogradske berze, Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i Fonda za zaštitu investitora.

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture (nastavak)

Poslovanje

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

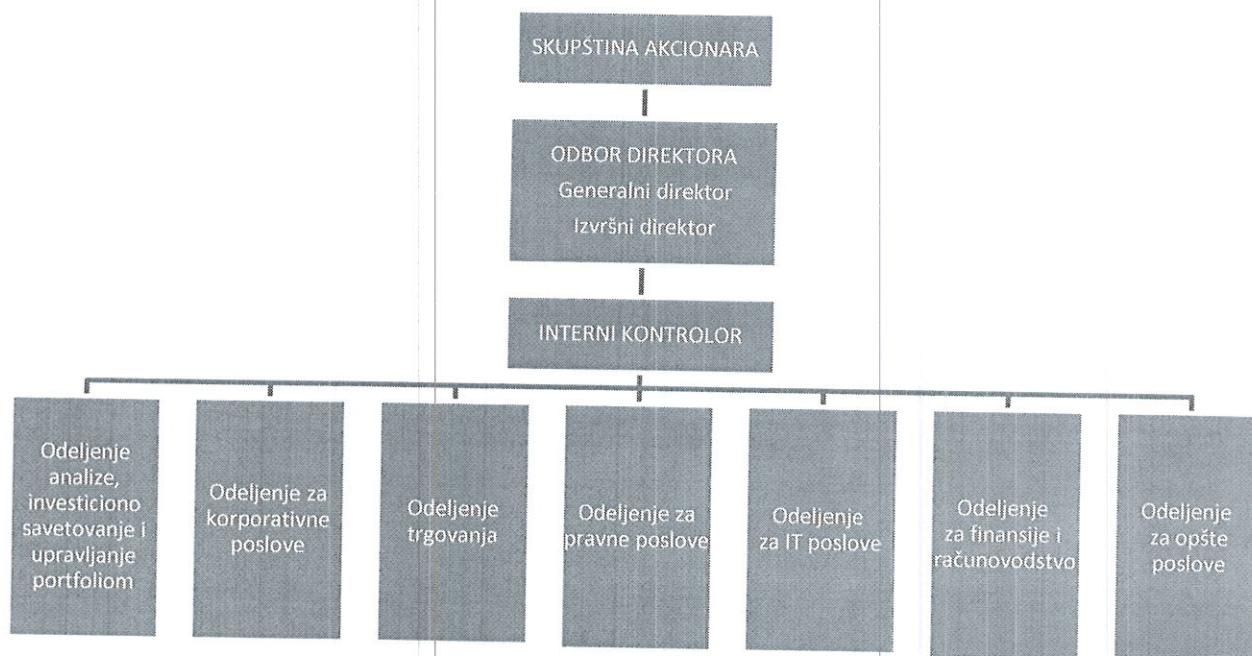
Kao brokerska kuća sa najvećim ostvarenim prometom, M&V Investments je dobio priznanje Beogradske berze više puta. Godinu za godinom, od 2005. do 2019., M&V Investments ostvaruje najveći promet u trgovanju akcijama u odnosu na ostale članove Beogradske berze (isključujući 2017. godinu). U 2019. godini učešće u ukupnom ostvarenom prometu iznosilo je 10.38%, a učešće u trgovanju akcijama (bez blok transakcija) 40.19%.

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 meker (akcije Fintel energija a.d. Beograd i Metalac a.d. Gornji Milanovac).

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:



1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture (nastavak)

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

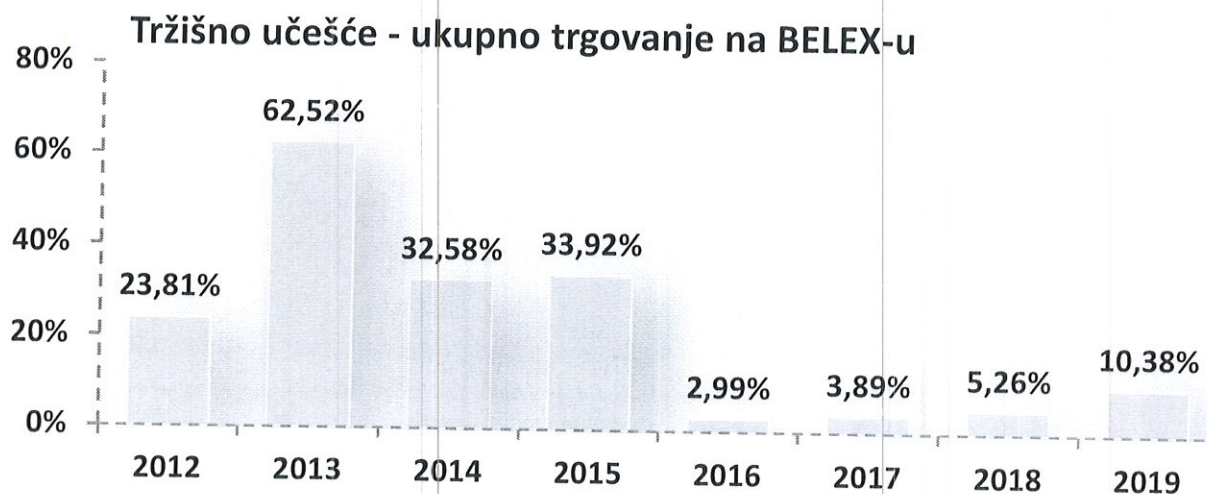
Članovi odbora Direktora:

1. Jasmina Bjelić - Generalni direktor,
2. Radovan Kecojević - Izvršni direktor
3. Nebojša Jevtić - Izvršni direktor

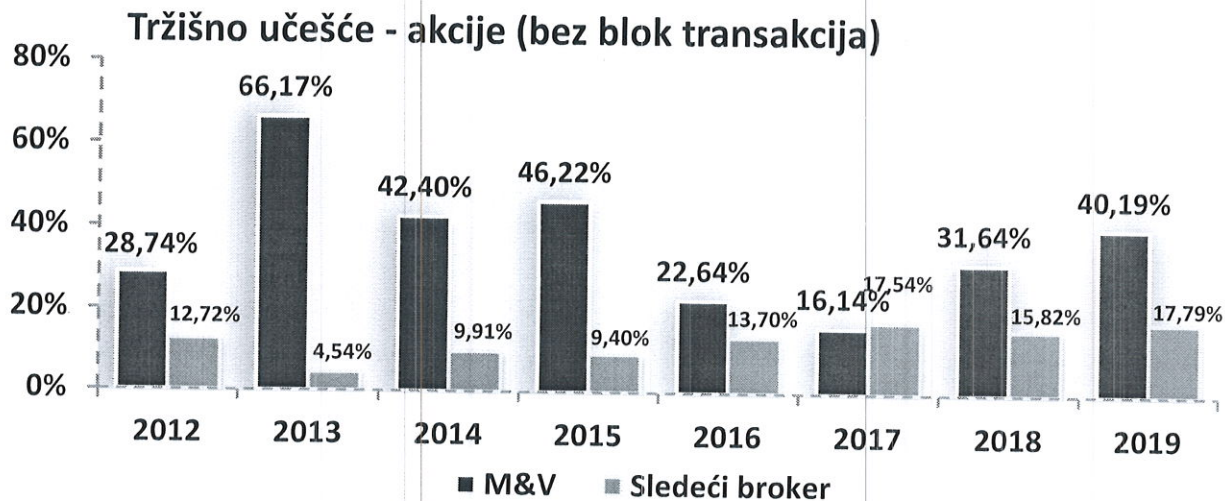
2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura

Tržišno učešće

M&V Investments ima lidersku poziciju među 23 člana Beogradske berze, ostvarujući najveće tržišno učešće posmatrano po ostvarenom prometu u trgovanju akcijama na berzi, od 2005. do 2019. godine (isključujući 2017. godinu). U 2019. godini ostvareno je više nego duplo veće učešće u trgovanju akcijama na berzi u odnosu na drugog člana berze po prometu (40.19% i 17.79%, respektivno).



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



Finansijski pokazatelji

BILANS USPEHA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2019. god.	2018. god.
60	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	4,686	4,519
61	Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	10,164	5,751
62	Finansijski rashodi	2,027	105,855
63	Troškovi zarada	34,562	32,996
64	Ostali poslovni rashodi	12,682	10,954
65	Nematerijalni troškovi	16,975	11,714
66	Ostali rashodi	5	7
67	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	15,336	50,583
6	RASHODI	96,437	222,380
70	Prihodi od naknada i provizija	176,209	91,460
71	Prihodi od dodatnih usluga	9,146	2,695
72	Dobici od ostvarene razlike u ceni	51,874	66,132
73	Finansijski prihodi	7,650,420	10,066,240
74	Ostali prihodi	113	779
75	Prihodi od usklađivanja vrednost imovine	105	362
7	PRIHODI	7,887,867	10,227,668

KRETANJE REZULTATA		u 000 RSD	
RB	Opis pozicije	2019. god.	2018. god.
1	Bruto rezultat	7,791,430	10,005,288
2	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja. efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda	-	17
4	Poreski rashod perioda	1,771	-
5	Neto rezultat	7,789,659	10,005,271

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

Finansijski pokazatelji (nastavak)

BILANS STANJA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2019. god.	2018. god.
00	Nematerijalna imovina	4,704	4,733
01	Materijalna imovina	12,611	11,264
02	Učešće u kapitalu	15,036,596	15,036,954
0	STALNA IMOVINA	15,053,911	15,052,951
12	Plaćeni avansi	106	59
1	ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	106	59
20	Potraživanje za naknade i provizije - investicione usluge	3,238	3,330
21	Potraživanje za naknade i provizije dodatne usluge	266	526
22	Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	2	211
23	Ostala potraživanja	823	-
25	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	455,567	5,035,111
27	AVR i odložena poreska sredstva	278	278
2	KRA TKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	460,175	5,039,456
31	HOV raspoložive za prodaju	863,087	475,880
32	HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,869	345,987
3	FINANSIJSKA IMOVINA	872,956	821,867
UKUPNA AKTIVA		16,387,147	20,914,332
40	Osnovni kapital	15,550,000	7,485,591
43	Rezerve iz dobitka	1,596	1,596
44	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici	65,820	14,778
45	Neraspoređeni dobitak	638,563	8,150,773
4	KAPITAL	16,255,979	15,652,738
50	Dugoročna rezervisanja	390	319
53	Obaveze iz poslovanja	114,344	5,252,274
54	Obaveze za ostale poreze i doprinose	1,771	-
55	Obaveze za PDV	1,077	5,227
56	PVR i odložene poreske obaveze	13,586	3,774
5	OBAVEZE I REZERVISANJA	131,168	5,261,594
UKUPNA PASIVA		16,387,147	20,914,332
Vabilansna aktiva / pasiva		373,169	820,024

Prinos na kapital: 48.82%

Prinos na imovinu: 41.77%

Poslovni dobitak: 158,160 hiljada dinara

Stepen zaduženosti (Obaveze/Aktiva): 0.80%

Opšti ratio likvidnosti: 4.01

Neto obrtni kapital: 352,678 hiljada dinara

Dobitak po akciji: 476 dinara

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

Održavanje kapitala

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“ a.d. Beograd ima minimalan kapital u iznosu od 730,000 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Shodno Uputstvu kapital M&V Investments-a na dan 31. decembra 2019. iznosi:

AOP	Naziv pozicije iz bilansa stanja	u 000 RSD
0402	+ Osnovni kapital	15,550,000
0403	- Upisan a neuplaćen kapital	-
0404	+ Kapitalne rezerve	-
0407	+ Rezerve iz dobitka	1,596
0408	+ 1/2 Revalorizacije rezerve	118
0409	+ 1/2 Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od Vrednosti	79,438
0410	- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od Vrednosti	-
0411	+ Neraspoređeni dobitak	13,737
0414	- Gubitak	638,563
0417	- Otkupljene sopstvene akcije	-
	UKUPNO	16,216,200
		≈ 137,901 EUR

Novčani tokovi

U toku 2019. godine Društvo je ostvarilo neto negativan novčani tok u iznosu od 4,589,119 hiljada dinara (2018: neto priliv 4,951,516 hiljada dinara) koji se sastoji od:

Neto priliv iz poslovnih aktivnosti – 151,874 hiljada dinara

Neto priliv iz investicionih aktivnosti – 7,743,758 hiljade dinara

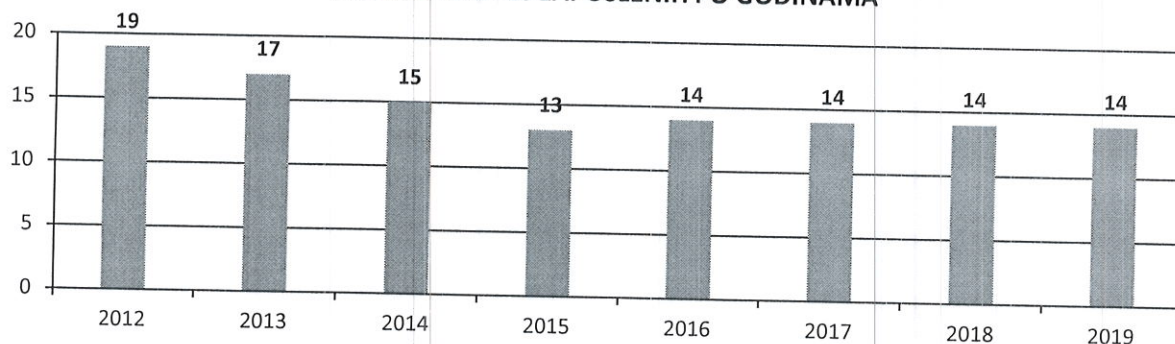
Neto odliv iz finansijskih aktivnosti – 12,484,751 hiljada dinara.

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.

PROSEČAN BROJ ZAPOSLENIH PO GODINAMA



3. Zaštita životne sredine

M&V Investments doprinosi očuvanju životne sredine kroz racionalnu potrošnju i reciklažu papira, kao i redovnu reciklažu kompjuterske opreme, zbog štetnosti elektronskog i električnog otpada.

4. Značajni događaji po završetku poslovne godine

U periodu do dana odobravanja finansijskih izveštaja društvo je primilo dividendu od zavisnog društva AIK banka a.d. Beograd u iznosu od 5,849,564 hiljada dinara (10. februara 2020. godine) i izvršilo isplatu izglasane međudividue u iznosu od 5,849,564 hiljada dinara (11. februara 2020. godine).

5. Planirani budući razvoj

Vrednost prometa finansijskim instrumentima na Beogradskoj berzi u 2019. godini je za 46.2% viša u odnosu na 2018. godinu, dok je broj zaključenih transakcija manji za 48.8%, uz već standardnu nepovoljnu strukturu prometa – učešće trgovanja akcijama je značajno poraslo sa 12.4% u 2018. na 44.4% u 2019. godini, dok vrednosno iskazano postoji rast od 280,1 miliona evra tj. 423.6% u odnosu na 2018. godinu, ali je taj rast prevashodno izazvan usled četiri blok transakcije akcija Komercijalne banka a.d. u ukupnom iznosu od oko 260,9 miliona evra. Aktivnost klijenata i dalje beleži pad i veliki broj akcionarskih društava se isključuje sa tržišta berze. Ostvaren je ukupan promet u iznosu od 780,6 miliona evra, što predstavlja rast prometa od 246,5 miliona evra, dok je broj ostvarenih transakcija za 29,629 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 i do sada jedini 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), uključanja novih finansijskih instrumenata kako vlasničkih tako i dužničkih i celokupnog ekonomskog oporavka zemlje. M&V Investments kao i sama Beogradska berza aktivno rade na promociji i edukaciji klijenata vezano za prednosti listiranja kompanija na berzi i privlačenja jeftinijih izvora finansiranja.

Raspodela strukture prometa i transakcija u prethodnih nekoliko godina jasno ukazuju da se bez 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 2020. godine će se razmotriti opravdanost ulaganja u aplikaciju koja bi klijentima omogućila pristup svetskim berzama.

7. Ogranci

M&V Investments od 2014. godine posluje u svom sedištu u Beogradu. U cilju racionalizacije poslovnih aktivnosti, 22. maja 2014. godine, doneta je odluka da sedište brokersko - dilerskog društva u Novom Sadu prestane sa radom, i da sve poslove preuzima Beograd, kao novo sedište 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 hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska sredstva		
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	863,087	475,880
Potraživanje za naknade i provizije	3,504	3,856
Potraživanja za kamatu, provizije i ostalo	2	211
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,869	345,987
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	455,567	5,035,111
	1,332,029	5,861,045
Finansijske obaveze		
Obeveze iz poslovanja	114,345	5,252,274
	114,345	5,252,274

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:

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

	Sredstva		U hiljadama dinara	
			Obaveze	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
EUR	311,289	5,009,073	3,860	2,849
USD	58,556	21,719	56	-
	369,845	5,030,792	3,916	2,849

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 2019.	31. decembar 2018.
Ukupno za strane valute	34,732	502,794
Rezultat tekućeg perioda	34,732	502,794

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. decembra 2019. godine i 31. decembra 2018. godine predstavljeni su u sledećoj tabeli:

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje potraživanjima od kupaca (nastavak)

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
East Point Metals LTD	648	-
SP Laboratorija a.d. Bečej	282	-
Galenika a.d. Beograd	247	-
Knjaz Miloš a.d. Aranđelovac	188	-
PP Feketić a.d. Sombor	186	166
Sojaprotein a.d. Bečej	151	-
Marko Marković	121	-
AIK Banka a.d. Beograd	120	137
Fintel Energija a.d. Beograd	113	-
Energoprojekt Holding a.d. Beograd	113	-
PP Miletić a.d. Sombor	88	119
PP Vojvodina a.d. Sombor	87	63
Dijamant a.d. Zrenjanin	85	85
Valjaonica bakra a.d. Sevojno	84	-
Ciklonizacija a.d. Novi Sad	83	191
Televizija Leskovac a.d. Leskovac	80	-
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	72	72
Agromarket a.d. Kragujevac	67	-
Rapid a.d. Beograd	51	140
Messer Tehnogas a.d. Beograd	49	-
Imlek a.d. Padinska Skela	-	711
Koncern Bambi a.d. Požarevac	-	582
Victoria Group a.d. Beograd	-	363
British American Tobacco a.d. Vranje	-	204
Yugoslavia Commerce a.d. Beograd	-	76
Aelius S.A.R.L.	-	60
Ostali	589	887
	3,504	3,856

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2019. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1,171	-	1,171
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	2,333	-	2,333
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	106	(106)	-
	3,610	(106)	3,504

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje potraživanjima od kupaca (nastavak)

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

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara
			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)	-
	3,974	(118)	3,856

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2019. godine u bruto iznosu od 1,171 hiljadu dinara (31. decembra 2018. godine: 1,011 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 2019.	31. decembar 2018.
Manje od 30 dana	1,227	2,187
31 - 90 dana	946	341
91 - 180 dana	102	132
181 - 365 dana	52	176
preko 365 dana	6	9
	2,333	2,845

Upravljanje obavezama iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra 2019. godine iskazane su u iznosu od 114,345 hiljada dinara (31. decembra 2018. godine: 5,252,274 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. decembra 2019. godine iznose 2,834 hiljade dinara (31. decembra 2018. godine: 2,849 hiljada dinara).

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje obavezama iz poslovanja (nastavak)

	31. decembar 2019.	U hiljadama dinara 31. decembar 2018.
Primljeni avansi	17	-
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana lica i zavisna pravna lica	315	147
- u zemlji	2,485	823
- u inostranstvu	485	155
	3,285	1,125
Obaveze po osnovu uplata Centralnog registra prilikom prinudne prodaje ili isplate dividende	2,834	2,849
Obaveze za proviziju Beogradskoj berzi	25	302
Obaveze za međuidividendu	-	5,247,391
Obaveza za prinudnu prodaju	107,063	-
Ostale obaveze iz poslovanja	1,121	607
	114,345	5,252,274

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. decembra 2019. godine:

	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatnosna	55,706	9,869	863,087	928,662
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	11,191	384,000	-	395,191
- kamata	1,051	3,358	-	4,409
Promenljiva kamatna stopa				
- glavnica	8,176	-	-	8,176
- kamata	49	-	-	49
	76,173	397,337	863,087	1,336,487

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembra 2018. godine:

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	5,031,897	345,987	475,880	5,853,764
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	143	-	-	143
- kamata	1	-	-	1
Promenjliva kamatna stopa				
- glavnica	7,138	-	-	7,138
- kamata	3	-	-	3
	<u>5,039,182</u>	<u>345,987</u>	<u>475,880</u>	<u>5,861,049</u>

Dospeća finansijskih obave za na dan 31. decembra 2019. godine:

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	4,448	-	109,897	114,345
	<u>4,448</u>	<u>-</u>	<u>109,897</u>	<u>114,345</u>

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2018. godine:

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	5,252,274	-	-	5,252,274
	<u>5,252,274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,252,274</u>

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata i obaveza:

	31. decembar 2019.		U hiljadama dinara 31. decembar 2018.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	863,087	863,087	475,880	475,880
Potraživanja za naknade i provizije	3,504	3,504	3,856	3,856
Potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja	2	2	211	211
Hartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti	9,869	9,869	345,987	345,987
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	455,567	455,567	5,035,111	5,035,111
	1,332,029	1,332,029	5,861,045	5,861,045
Finansijske obaveze				
Obaveze iz poslovanja	114,345	114,345	5,252,274	5,252,274
	114,345	114,345	5,252,274	5,252,274

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).

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	U hiljadama dinara			
	31. decembar 2019.			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva				
<i>Raspoloživa za prodaju:</i>				
- Kotirane HoV	854,952	-	-	854,952
- Nekotirane HoV		1,260	6,875	8,135
Ukupno	854,952	1,260	6,875	863,087

Na dan 31. decembra 2019. 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 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.

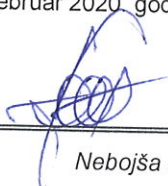
Društvo ima uspostavljen stabilan sistem upravljanja koji podrazumeva jasnu organizacionu strukturu sa definisanim, transparentnim i usklađenim opisima dužnosti, efikasnim merama za identifikovanje, upravljanje, praćenje i izveštavanje o rizicima i velikoj izloženosti ili potencijalnoj izloženosti, kao 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 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,

27. februar 2020. godine



Nebojša Jevtić
Izvršni direktor



Jasmina Bjelić
Generalni direktor