

**ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/**  
u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza

74845/2019

Popunjiva pravno lice	
Matični broj: 03138933	Šifra djelatnosti: 6612
Popunjiva: Ivan Jokanović	
Naziv: INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME SECURITIES AD PODGORICA	
Sjedište: STUDENTSKA 14 , PODGORICA, CRNA GORA	

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A K T I V A</b>				
00(dio)	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA ( 003+004+005+009 )	002		132,532.00	12,971.00
012	I. GOODWILL	003			
01 bez 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	1	46,934.00	
	III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		85,598.00	12,971.00
020, 022, 023, 026, 027(dio), 028(dio), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	2	85,598.00	12,971.00
024, 027(dio), 028(dio)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027 (dio), 028(dio)	3. Biološka sredstva	008			
	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009			
030, 031(dio), 032(dio), 039 (dio)	1. Učešća u kapitalu	010			
031(dio), 032 (dio)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011			
032(deo),033 do 038, 039(dio)	3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012			
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013	3		
04	D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014			
	E. OBRTNA SREDSTVA	015		197,987.00	132,949.00
10 do 13,15	I. ZALIHE	016			

	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017		197,987.00	132,949.00
20, 21, 22 osim 223	1. Potraživanja	018	4	116.00	148.00
223	2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	020		68,000.00	
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	5	126,689.00	132,801.00
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022		3,182.00	
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023		330,519.00	145,920.00
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 do 109)	101		295,570.00	143,753.00
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	6	295,100.00	295,100.00
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330, 331 i 333	IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105			
332 i 334	V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106			
34	VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107		151,817.00	
35	VII. GUBITAK	108	7	-151,347.00	-151,347.00
237	VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110			
40(dio)	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111			
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112			
414, 415	1. Dugoročni krediti	113			
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	114			

498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115		2,172.00	
	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116		32,777.00	2,167.00
	I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117		32,777.00	2,167.00
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	118	8	438.00	438.00
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	119			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	120	9	29,898.00	177.00
45, 46 i 49 osim 498	4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121	10	1,798.00	1,552.00
47, 48 osim 481	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122		643.00	
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123			
40(dio)	II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	124			
	E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125		330,519.00	145,920.00

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorici

Datum prijema 15.06.2020.  
Datum obrade 15.06.2020.  
Datum štampe 16.06.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

Ivan Jokanović



Odgovorno lice

Igor Budisavljević



**ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/**

u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza

74845/2019

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 03138933	Šifra djelatnosti: 6612
Popunjava: Ivan Jokanović	
Naziv: INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME SECURITIES AD PODGORICA	
Sjedište: STUDENTSKA 14 , PODGORICA, CRNA GORA	

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. POSLOVNI PRIHODI ( 202 do 206 )	201		604,846.00	714.00
60, 61	1. Prihodi od prodaje	202	11	604,816.00	714.00
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		30.00	
	II. POSLOVNI RASHODI ( 208 do 212 )	207		414,126.00	47,841.00
50	1. Nabavna vrijednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209	12	12,737.00	96.00
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	13	266,435.00	31,210.00
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	14	9,950.00	954.00
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	15	125,004.00	15,581.00
	A. POSLOVNI REZULTAT ( 201-207 )	213		190,720.00	-47,127.00
66	I. FINANSIJSKI PRIHODI	214	16	4,310.00	93.00
56	II. FINANSIJSKI RASHODI	215	17	1,679.00	107.00
	B. FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)	216		2,631.00	-14.00
67, 68, 691 i 692	I. OSTALI PRIHODI	217		71.00	
57, 58, 591 i 592	II. OSTALI RASHODI	218	18	39,433.00	61,802.00
	C. REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI ( 217-218 )	219		-39,362.00	-61,802.00
	D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA ( 213+216+219 )	220		153,989.00	-108,943.00
690 - 590	E. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221			

	F. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA ( 220+221 )	222		153,989.00	-108,943.00
	G. DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223			
	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	224			
	2. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja	225			
	3. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridruženih društava	226			
	4. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	227			
	5. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228			
	H. PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229		-2,172.00	
721	1. Tekući porez na dobit	230			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231	19	-2,172.00	
	I. NETO REZULTAT (222+223-229)	232	20	151,817.00	-108,943.00
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorici

Datum prijema 15.06.2020.  
Datum obrade 15.06.2020.  
Datum štampe 16.06.2020.

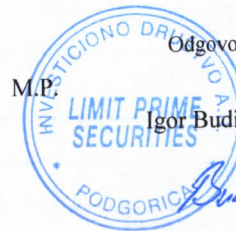
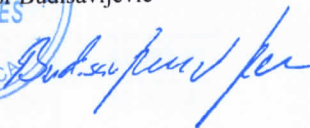
Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Ivan Jokanović



Odgovorno lice

Igor Budisavljević

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza  
74845/2019

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 03138933	Šifra djelatnosti: 6612
Popunjava: Ivan Jokanović	
Naziv: INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME SECURITIES AD PODGORICA	
Sjedište: STUDENTSKA 14 , PODGORICA, CRNA GORA	

Pozicija	Red. br	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	604,917.00	
1. Prodaja i primljeni avansi	302	604,917.00	
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	439,906.00	45,273.00
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	173,817.00	11,768.00
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	266,089.00	33,505.00
3. Plaćene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	165,011.00	-45,273.00
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312		
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	314		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	175,433.00	71,685.00
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	107,433.00	10,486.00
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321	68,000.00	61,199.00
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I -II)	322	-175,433.00	-71,685.00
<b>C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	323		
1. Uvećanje osnovnog kapitala	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327		



1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329		
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332		
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	-10,422.00	-116,958.00
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	132,801.00	249,666.00
F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	335	4,310.00	93.00
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	336		
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	337	126,689.00	132,801.00

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorica

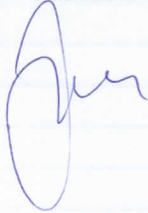
Datum prijema 15.06.2020.

Datum obrade 15.06.2020.

Datum štampe 16.06.2020.

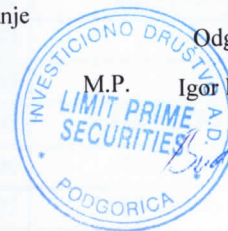
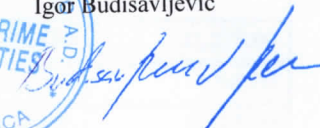
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

Ivan Jokanović



Odgovorno lice

M.P. Igor Budisavljević

**ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza  
74845/2019

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 03138933	Šifra djelatnosti: 6612
Popunjava: Ivan Jokanović	
Naziv: INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME SECURITIES AD PODGORICA	
Sjedište: STUDENTSKA 14, PODGORICA, CRNA GORA	

Pozicija	Opis	Red broj	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red broj	Ostali kapital	Red broj	Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31)	Red broj	Emisiona premija (rn 320)	Red broj	Rezerve (rn 321, 322)	Red broj	Revalorizacija rezerve (grupa 33)	Red broj	Neraspoređena dobit (grupa 34)	Red broj	Gubitak (grupa 35)	Red broj	Otkupljene sopstvene akcije udjeli (rn 237)	Red broj	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8+10)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1.	Stanje na dan 01.01. godine	401	295,100.00	410	419	428	4	428	5	446	6	446	7	446	8	464	9	473	10	482	252,696.00
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		411	420	429		438		447	456	447		456	465	474		474		483	
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01. godine (r.br. 1+2)	403	295,100.00	412	421	430		439		448	457	448		457	466	475	42,404.00	475		484	252,696.00
4.	Neto promjene u godini	404		413	422	431		440		449	458	449		458	467	476	108,943.00	476		485	-108,943.00
5.	Stanje na dan 31.12. godine (r.br. 3+4)	405	295,100.00	414	423	432		441		450	459	450		459	468	477	151,347.00	477		486	143,753.00
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		415	424	433		442		451	460	451		460	469	478		478		487	
7.	Korigovano početno stanje na dan godine (r.br. 5+6)	407	295,100.00	416	425	434		443		452	461	452		461	470	479	151,347.00	479		488	143,753.00



8.	Neto promjene u godini	408	417	426	435	444	453	462	471	480	489	151,817.00
9.	Stanje na dan 31.12. godine (r. br. 7+8)	409	418	427	436	445	454	463	472	481	490	295,570.00
		295,100.00						151,817.00	151,817.00	151,347.00		151,817.00

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Podgorici

Datum prijema 15.06.2020.

Datum obrade 15.06.2020.

Datum štampe 16.06.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Ivan Jokanović

Odgovorno lice

Igor Budisavljević



INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME SECURITIES A.D. PODGORICA

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE ZA 2019. GODINU**

**Podgorica, april 2020**

## 1. Opšte informacije

„Investiciono društvo Limit prime securities a.d. Podgorica je osnovano 01.06.2017. godine u skladu sa Zakonom o privrednim društvima Crne Gore i Zakonom o hartijama od vrijednosti. Registracija Društva je izvršena u Poreskoj upravi - Centralnom registru privrednih subjekata u Podgorici pod brojem 4-0009505/001.

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je Rješenjem broj 03/2-6/2-17 od 18.05.2017. godine dala je dozvolu za rad „Grow Investment Broker, Diler, Investicioni menadžer“ AD, Podgorica za obavljanje poslova ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti i to za obavljanje poslova:

- posredovanje u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti na berzi, po nalogu klijenta (u svoje ime, a za tuđ račun i tuđe ime i za tuđ račun), uz naplatu provizije (brokerski poslovi);
- trgovine hartijama od vrijednosti u svoje ime i za svoj račun radi ostvarivanja razlike u cijeni (dilerski poslovi);
- upravljanje portfeljom hartija od vrijednosti koje pripadaju drugom licu (poslovi investicionog menadžera);
- davanja investitoru i potencijalnom investitoru savjeta o prednostima kupovine, prodaje, upisa ili preuzimanja hartija od vrijednosti (poslovi investicionog savjetnika).

Istim Rješenjem Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je dala saglasnost na Ugovor o osnivanju od 06.04.2017. godine, na Statut od 18.04.2017. godine i na Pravila ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti od 18.04.2017. godine.

„Investiciono društvo Limit prime securities a.d. Podgorica je upisano u Registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije za hartije od vrijednosti na osnovu rješenja br: 02/3-2/2-17 od 12.06.2017. godine.

Organi upravljanja i rukovođenja Društva su Skupština akcionara kao najviši organ Društva, Odbor direktora kao organ upravljanja i rukovođenja Društvom, Izvršni direktor i sekretar Društva. Skupštinu akcionara sačinjavaju svi akcionari Društva, to jeste firma Metropol Trading DOO s obzirom da društvo ima samo jednog akcionara. Odbor direktora se sastoji od 3 člana, koje bira Skupština akcionara. Mandat članova Odbora direktora ističe na prvoj redovnoj godišnjoj sjednici Skupštine akcionara. Broj mandata za člana Odbora direktora nije ograničen.



Na dan 31. decembra 2019. godine Društvo je imalo 71 zaposlenog, od kojih su bila 2 lica koja imaju licencu i odobrenje Komisije za hartije od vrijednosti za obavljanje poslova brokera.

Društvo obavlja djelatnost u zakupljenom poslovnom prostoru.

Sjedište Društva je u Podgorici, ul. Studentska 14.

## **2. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza**

### **2.1. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza**

Društvo vodi računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS") u Crnoj Gori. Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja ("MSFI") se primjenjuju na finansijske iskaze koji obuhvataju period prema kome se finansijski iskazi sastavljaju u skladu sa Međunarodnim Standardima finansijskog Izvještavanja ("MSFI") počev od 1. januara 2003. godine.

Finansijski iskazi sastavljeni su po načelu istorijskog troška, odnosno nabavne vrijednosti i cijene koštanja.

### **2.2. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva korišćenje najboljih mogućih procjena i pretpostavki koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe opreme i ostalih rezervisanja.

### 2.3. Koncept nastavka poslovanja

Finansijski iskazi su pripremljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, što podrazumijeva da će Društvo nastaviti svoje poslovanje i u budućnosti.

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro.

## 3. Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja godišnjeg računa za 2019. godinu su sljedeće:

### 3.1. Prihodi

Prihodi od izvršenih usluga „Investiciono društvo Limit Prime Securities a.d. Podgorica obračunavaju se po sledećim osnovama:

- naplata provizije iz posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti po nalogu klijenta,
- Prihode od trgovanja ugovorima o razlikama
- SWAP to jeste prekonoćna provizija

Prihodi po osnovu trgovanja ugovorima o razlikama su iz trgovanja u skladu sa ugovorima o pružanju investicionih usluga klijentima. Ugovor o razlikama je bilateralni ugovor između društva i klijenta pri čemu ako klijent gubi, društvo ostavruje prihod i obrnuto. Društvo naplaćuje i SWAP to jeste prekonoćnu proviziju za pozicije koje su klijentu ostale ostvorene.

Prihodi se priznaju u obračunatim iznosima.

### 3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju sve troškove direktno vezane za izvršenje osnovne djelatnosti Društva.

Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda), odnosno priznati rashodi direktno se povezuju sa priznatim приходima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu i onda kada je nastala obaveza a nema uslova da se priznaju kao bilansna pozicija imovine.

### 3.3. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju prihode od kamata po osnovu potraživanja i plasmana kao i rashode kamata. Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u momentu obračuna prema ugovorenim kamatnim stopama.

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu preračunavanja transakcija u stranoj valuti, kao i monetarne aktive i pasive.

Takođe, prihodi po osnovu dugoročno uložениh sredstava u preduzeća i banke iskazuju se u bilansu uspjeha kao finansijski prihodi u periodu u kome su nastali.

### 3.4. Ostali rashodi

Ostali rashodi su rashodi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti na međunarodnim tržištima, odnosno rashodi po osnovu obezvrijeđivanja istih.

### 3.5. Troškovi zarada i ostali lični rashodi

U skladu sa propisima Crne Gore, Društvo je u obavezi da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima.

Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se penzionisali. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

### 3.6. Porez na dobit

Tekući porez na dobit



Porez na dobit obračunava se i plaća u skladu sa propisima Crne Gore o oporezivanju po proporcionalnoj stopi koja iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u Bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda po odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (čl. 8 i 9 za usklađivanje prihoda i čl. 10 do 20 za usklađivanje rashoda).

Zakon o porezu na dobit Crne Gore ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odložena poreska obaveza je iznos poreskih obaveza koje će biti plaćene u budućim periodima. Odložene poreske obaveze nastaju usled različitog načina utvrđivanja računovodstvene i oporezive dobiti. Odloženi porez utvrđuje se primjenom važeće ili očekivane poreske stope na oporezive privremene razlike.

Porezi i doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze i doprinose koji se plaćaju po republičkim i opštinskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su iskazani u bilansu uspjeha u okviru ostalih poslovnih rashoda.

### 3.7. Oprema

Kao oprema se iskazuju sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

Nabavke se iskazuju po nabavnoj vrijednosti koju čini fakturna vrijednost nabavljenih sredstava, uvećana za sve zavisne troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.

Nakon početnog priznavanja, oprema se mjeri po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu amortizacije.

Naknadni izdaci pripisuju se iskazanom iznosu opreme i nematerijalnih ulaganja ako je vjerovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procijenjenih priliva. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje opreme knjiži se u korist ostalih prihoda. Neotpisana vrijednost otuđene ili rashodovane opreme se naknađuje na teret ostalih rashoda.

### 3.8. Amortizacija

Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina i opreme obračunava se proporcionalnom metodom primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstava.

Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva.

Primijenjene stope amortizacije su:	%
Kancelarijski namještaj	15
Računari i aplikativni softver	20
Prava na korišćenje licenci Meta Quotes	10
Ostala oprema	20

### 3.8 Potraživanja

Potraživanja se odnose na novčane pozajmice date poslovnim partnerima.

### 3.9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni, depoziti po viđenju kao i kratkoročna visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

## Napomene po numeraciji datoj u zvaničnim obrascima finansijskih iskaza

### 1. Nematerijalna ulaganja.

Na ovoj poziciji je iskazana nabavna vrijednost plaćenih prava za korišćenje licenci Meta Quotes softvera, kao i Windows softvera za računare:

Opis	Dat. Dok.	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Ukupno
Račun br. 6989516, softver Meta Quotes	31.01.2019	48,075.07	4,406.88	43,668.19
Metropol - račun br. 510502	01.12.2019	199.65		199.65
Račun br. 939/2019, Windows 10 pro, 10 komada	13.09.2019	2,105.40	105.27	2,000.13
Račun br. 975/2019, Windows 10 pro 2 komada	20.09.2019	421.08	21.05	400.03
MB COM - račun br. 1229/2019 - Fortinet Fortigate licenca	02.12.2019	677.60	11.29	666.31
<b>Ukupno</b>		<b>51,478.80</b>	<b>4,544.49</b>	<b>46,934.31</b>

### 2. Nekretnine, postrojenja i oprema:

Ovdje je prikazana sva oprema po knjigovodstvenoj vrijednosti na dan 31.12.2019

Opis	Dat. Dok.	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Ukupno
tesla tv	01.07.2017	502.18	251.09	251.09
dell opti - računari x2	01.07.2017	1,273.30	827.65	445.66
dell monit x 4	01.07.2017	747.32	485.76	261.56
10 kompleta - računar+2 monitora	01.01.2019	9,700.00	1,940.00	7,760.00
Printer	01.07.2017	341.53	170.77	170.77
Ups	01.07.2017	141.61	70.81	70.81
Printer	01.09.2018	135.52	36.14	99.38
Namještaj	01.07.2017	901.79	338.17	563.62
namještaj_10 stolica	01.12.2018	650.00	130.00	520.00
Fujitsu desktop računar, 3 komada	01.06.2019	1,960.20	359.37	1,600.83
HP monitori, 6 komada	01.06.2019	755.04	88.09	666.95
HP štampač G3Q75A	01.06.2019	243.81	28.44	215.37
Lenovo monitori, 4 komada	01.06.2019	513.04	59.85	453.19



kancelarijska stolica, 10 komada	01.06.2019	550.00	48.13	501.88
HP laptop polovni	01.06.2019	229.90	26.82	203.08
Dell Inspiron 15	01.06.2019	199.00	23.22	175.78
Dell monitor, 4 komada	01.06.2019	534.82	62.40	472.42
HP monitor	01.06.2019	125.84	14.68	111.16
Procesor Intel Core i5-7400	01.06.2019	245.09	28.59	216.50
kancelarijska stolica 17 komada	01.07.2019	935.00	70.13	864.88
UniFi AP AC PRO, 2 komada	01.07.2019	467.21	46.72	420.49
HP 24fw display with audio - 4 komada	03.07.2019	721.16	60.10	661.06
procesor Intel Six-Core i5	21.08.2019	399.30	26.62	372.68
Monitor Dell 4 komada + licenca win pro 10	21.08.2019	999.65	66.64	933.01
Ruter MicroTik 2 komada	05.09.2019	544.50	27.23	517.28
procesor BX80684I58400, 2 komada	20.09.2019	798.60	39.93	758.67
Philips monitor 3 komada	20.09.2019	395.67	19.78	375.89
Fortinet Fortigate 61E	02.10.2019	786.50	26.22	760.28
MB COM - račun br. 1007/2019 14 računara po konfig -	10.10.2019	20,361.88	678.73	19,683.15
MB COM - račun br. 1077/2019 - Monitori DELL - 2 kom	24.10.2019	440.00	14.67	425.33
Metropol - račun br. 510502 - napajanje x 5	22.11.2019	2,917.27	48.62	2,868.65
Metropol - račun br. 510502 - napajanje x 3	22.11.2019	14,352.55	239.21	14,113.34
Metropol - račun br. 510502 - Casper desk računari x 40	22.11.2019	28,227.02	473.78	27,753.24
Namos - račun br. V17010 - 6 stolica	24.12.2019	330.00	0.00	330.00
<b>UKUPNO</b>		<b>92,426.30</b>	<b>6,828.27</b>	<b>85,598.03</b>

### 3. Odložena poreska sredstva

Sredstva po osnovu privremenih razlika između poreske i knjigovodstvene amortizacije po trenutnoj stopi poreza da dobit od 9%:

Poreska amortizacija 2019	26,220.68
Knjigovodstvena amortizacija 2019	9,950.09
Iznos privremenih razlika	16,270.59
Odloženo poreske obaveze	2,172.30

#### 4. Potraživanja

Pozicija potraživanja u iznosu od 68.115,89 eura predstavljaju potraživanja po osnovu ugovora o zajmu između Investicionog društva Limit Prime Securities i preduzeća:

- Ven Tour d.o.o. Podgorica – 42.000,00 eura
- Future Corporation d.o.o. – 18.000 eura i
- Liberal communication d.o.o. – 8.000,00 eura

kao i prihoda od upravljanja investicionim portfolijom klijenata, sa platforme "Interactive brokers" iz 2018 godine u iznosu od 115.87 eura, i ona su naplativa odmah po zahtjevu za prenos sredstava.

#### 5. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Sredstva na žiro i deviznim računima kod Hipotekarne banke a.d. Podgorica i kod NLB Montenegrobanke a.d. Podgorica, kao i izdvojena novčana sredstva za trgovinu hartijama od vrijednosti na međunarodnim tržištima i to:

Hipotekarna banka - platni promet u zemlji	229.51
NLB - platni promet u zemlji	2,065.10
Devizni račun Hipotekarna - eur	1,329.78
Devizni račun Hipotekarna - usd	241.94
Devizni NLB - eur	350.00
Izdvojena novčana sredstva za trgovinu HOV	122,472.35
<b>UKUPNO</b>	<b>126,688.68</b>

#### 6. Osnovni kapital:

Društvo je u 100% vlasništvu firme Metropol Trading DOO. Ukupan kapital je iznosio 295.099,96Eur i to sledećih klasa akcija:

- 125.000 akcija (Serija A), pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00EUR u ukupnoj vrijednosti 125.000,00Eur
- 250.147 akcija (Serija A1), pojedinačne nominalne vrijednosti 0,68EUR u ukupnoj vrijednosti 170.099,96Eur

#### 7. Gubitak i dobitak

Gubitak za 2017 godinu iznosio je 42.404 eur i sastoji se iz gubitka iz poslovnih aktivnosti 25.745 eur i gubitka ostalih aktivnosti koje predstavljaju obezvređivanje plasmana na

međunarodnim tržištima hartija od vrijednosti u iznosu od 12.702 i finansijskog gubitka koji se ogleda u plaćenju kamati na zajmove, negativne kursne razlike i troškove konverzije valuta u iznosu od 3.957 eur.

Gubitak 2018 godine iznosio je 108.943,52 eura i sastoji se iz gubitka iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 47.137,34 i gubitka od obezvrijeđivanja plasmana (hartija od vrijednosti) na međunarodnim tržištima u iznosu od 61.806,18 eura.

Dobitak za 2019 godinu iznosio je 153.988,80 i sastoji se iz dobiti od redovnog poslovanja u iznosu od 190.719,94, pozitivnog finansijskog rezultata u iznosu od 2.631 i negativnog rezultata iz aktivnosti plasmana sopstvenih sredstava u iznosu od 39.433,17 eura. Dobitak je umanjen za odložene poreske obaveze u iznosu od 2.172,30 eura, što daje ukupnu dobit za 2019 godinu od **151.816,50** eura.

#### 8. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze predstavljaju obaveze prema ranijem akcionaru Igoru Budisavljeviću za plaćene troškove osnivanja u iznosu od 438,05 eur

#### 9. Obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja predstavljaju obaveze prema dobavljačima za usluge izvršene u toku decembra u iznosu od 29.898,19 i to:

- Jkanović računovodstvo – 181,50 eur

- CDA – 48,40 eur

- M tel – 15,67 eur

- Čikom – pretplata – 4,78 eur

- EPCG – 150,79 eur

- Telenor – 2.177,12 eur

- Vodovod – 34,12 eur

- MB Com – 119,34 eur

- Uniqa osiguranje – 520,00 eur

- Ribnica commerce – 1345,28

- VSG Commerce – 25,42 eur

- Metropol – 25.285,33 eur

#### 10. Ostale kratkoročne obaveze i PVR

Ovdje su predstavljeni obračunati i neisplaćeni troškovi revizije u iznosu od 1.452,00 eura

#### 11. Prihodi od prodaje

U ovoj koloni su predstavljeni prihodi po osnovu trgovanja sa derivativnim finansijskim instrumentima- Ugovorima o razlikama i to:

Profit od trgovanja ugovorima o razlikama – 579.958,37 eur

SWAP to jeste prekonoćna provizija – 20.652,20 eura

Provizija – 4.205,40 eura

Ostali prihodi – 71,12 eura

#### 12. Troškovi materijala

Na ovoj poziciji su predstavljeni troškovi materijala, uglavnom kancelarijskog materijala i sitnog inventara u iznosu od 10.631,22 eura

#### 13. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Ovdje su prikazani ukupni troškovi zarada i naknada zarada tj neto zarade i sve dažbine koje idu na teret poslodavca i teret zapošljenog:

Konto	Naziv	Eur
520000	Troškovi neto zarada	157,661.54
520001	Troškovi poreza na zarade	21,187.96
520002	Troškovi doprinosa za PIO na teret zapošljenog	35,274.84
520003	Troškovi doprinosa za zdravstvo na teret zapošljenog	19,966.43
520004	Troškovi doprinosa za nezapošljenost na teret zapošljenog	1,175.31
521001	Troškovi doprinosa za PIO na teret poslodavca	12,934.44
521002	Troškovi doprinosa za zdravstvo na teret poslodavca	7,209.71
521003	Troškovi doprinosa za nezapošljenost na teret poslodavca	1,175.31

521004	Troškovi doprinosa za fond rada	471.71
521005	Troškovi prireza na porez na zarade	3,176.47
521006	Troškovi doprinosa za Privrednu komoru Crne Gore	636.16
521007	Troškovi doprinosa za Sindikate CG	471.71
521008	Troškovi doprinosa zbog nezapošljavanja inv lica	5,093.85
<b>Ukupno</b>		<b>266.435,44</b>

#### 14. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Na ovoj poziciji su dati troškovi amortizacije softvera i opreme u iznosu od 9.950,09 eura.

#### 15. Ostali poslovni rashodi

Na ovoj poziciji iskazani su troškovi zakupa, taksi Centralnom klirinškom depozitarnom društvu i Komisiji za tržište kapitala, telekomunikacija, korišćenja softvera, administracije kod zapošljavanja :

Konto	Naziv	Eur
531001	Troškovi poštanskih usluga	36.88
531002	Troškovi usluga špedicije	60.50
532001	Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	249.65
533001	Troškovi zakupnina poslovnog prostora	23,639.00
533003	Ostali troškovi održavanja poslovnog prostora	1,041.60
535001	Troškovi reklame	354.53
539001	Troškovi komunalnih usluga	315.82
539002	Troškovi telekomunikacija - kablovska TV i fiksna telefonija	12,132.85
539003	Troškovi mobilnih telefona	4,925.00
539004	Troškovi korišćenja softvera	42,396.16
539005	Troškovi interneta	1,568.16
550002	Troškovi računovodstvenih usluga	2,032.80
550003	Troškovi revizije finansijskih iskaza	1,452.00
550004	Troškovi prevodilačkih usluga	90.75
550005	Troškovi grafičkih usluga	405.39
550006	Troškovi notarskih usluga	41.16
551001	Troškovi reprezentacije	84.72
552001	Troškovi premija osiguranja	925.22
553001	Troškovi platnog prometa	2,988.00
554001	Troškovi članarina udruženjima	2,000.00



554002	Trokovi donacija	100.00
555003	Ostale administrativne takse	62.00
555004	Troškovi taksi prema KTK	7,894.33
555005	Troškovi izdavanja radnih dozvola	321.04
559001	Ostali nematerijalni troškovi	19,885.95
<b>Ukupno:</b>		<b>125,003.51</b>

#### 16. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi predstavljaju prihode pozitivne kursne razlike u iznosu od 4.309,54 eura.

#### 17. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi predstavljaju negativne kursne razlike u iznosu od 1.678,73 eura.

#### 18. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju gubitke od trgovanja sa ugovorima ugovorima o razlikama, za svoj račun kod liquidity provider-a na međunarodnim tržištima u iznosu od 39.433,17 eura.

Podgorica, 21.05.2020 godine

Izvršni direktor

Igor Budisavljević



# **IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA**

***„INVESTICIONO DRUŠTVO LIMIT PRIME  
SECURITIES AD PODGORICA“ AD***

---

**2019**

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

## *Sadržaj:*

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE .....	3
2. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA I INFORMACIJE O ČLANOVIMA UPRAVNIH I NADZORNIH TIJELA .....	7
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE .....	17
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ .....	17
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA .....	22
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA ..	22
7. POSLOVNE JEDINICE .....	22
8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA .....	22
9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM .....	23
10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA .....	23
11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA .....	23

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

## 1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

### - Osnovne informacije o pravnom licu

PIB: 03138933

Adresa: STUDENTSKA 14

Šifra djelatnosti: 6612

Naziv djelatnosti: Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom

### - Istorijat i razvoj kompanije

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica je kompanija osnovana 01.06.2017. godine u skladu sa Zakonom o privrednim društvima Crne Gore i Zakonom o hartijama od vrijednosti. Registracija Društva je izvršena u Poreskoj upravi - Centralnom registru privrednih subjekata u Podgorici pod brojem 4-0009505/001.

### - Osnovna/pretežna i pomoćne delatnosti poslovanja

Prema registraciji, osnovna djelatnost našeg pravnog lica je Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom, sa šifrom djelatnosti 6612.

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je Rješenjem broj 03/2-6/2-17 od 18.05.2017. godine dala je dozvolu za rad „Grow Investment Broker, Diler, Investicioni menadžer“ AD, Podgorica za obavljanje poslova ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti i to za obavljanje poslova:

- posredovanje u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti na berzi, po nalogu klijenta (u svoje ime, a za tuđ račun i tuđe ime i za tuđ račun), uz naplatu provizije (brokerski poslovi);
- trgovine hartijama od vrijednosti u svoje ime i za svoj račun radi ostvarivanja razlike u cijeni (dilerski poslovi);
- upravljanje portfeljom hartija od vrijednosti koje pripadaju drugom licu (poslovi investicionog menadžera);
- davanja investitoru i potencijalnom investitoru savjeta o prednostima kupovine, prodaje, upisa ili preuzimanja hartija od vrijednosti (poslovi investicionog savjetnika).

Istim Rješenjem Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je dala saglasnost na Ugovor o osnivanju od 06.04.2017. godine, na Statut od 18.04.2017. godine i na Pravila ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti od 18.04.2017. godine.

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica je upisano u Registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije za hartije od vrijednosti na osnovu rješenja br: 02/3-2/2-17 od 12.06.2017. godine.

Misija društva jeste aktivno upravljanje imovinom klijenata, ostvarivanjem kapitalne dobiti kroz kratkoročne i dugoročne pozicije različitih hartija na inostranom tržištu kapitala uz minimizirano prihvatljivi rizik. Društvo nudi:

- optimalan portfolio
- profesionalni menadžment tim koji upravlja portfoliom
- jasnu i preciznu investicionu strategiju
- edukaciju iz oblasti investicionog menadžmenta

### - **Organizaciona struktura**

Organi upravljanja i rukovođenja Društva su Vlasnik u svojstvu Skupštine akcionara (jer je u pitanju jednočlano akcionarsko društvo) kao najviši organ Društva, Odbor direktora kao organ upravljanja i rukovođenja Društvom, Izvršni direktor i sekretar Društva. Odbor direktora se sastoji od tri člana, koje bira Skupština akcionara. Mandat članova Odbora direktora ističe se na prvoj redovnoj godišnjoj sjednici Skupštine akcionara. Broj mandata za člana Odbora direktora nije ograničen.

Na dan 31. decembra 2019. godine Društvo je imalo 72 zaposlenog, od kojih su bila 2 lica koja imaju licencu i odobrenje Komisije za hartije od vrijednosti za obavljanje poslova brokera.

### - **Vlasništvo i struktura kapitala**

Društvo je od 17.06.2019 godine u 100% vlasništvu firme Metropol Trading LTD. Ukupan kapital je iznosio 295.099,96Eur i to sledećih klasa akcija:

- 125.000 akcija (Serija A), pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00EUR u ukupnoj vrijednosti 125.000,00Eur
- 250.147 akcija (Serija A1), pojedinačne nominalne vrijednosti 0,68EUR u ukupnoj vrijednosti 170.099,96Eur

### - **Odbor direktora**

Društvo ima tri člana odbora direktora. Tokom 2019. godine odbor je imao sledeće sjednice na kojima su usvojene sledeće odluke:



## **IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019**

I sjednica je održana 04.03.2019. godine. Na toj sjednici su donijete odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa šeste sjednice Odbora direktora u 2018 godini.
- Odluka o usvajanju Pravilnika o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta Investicionog društva Limit Prime Securities AD Podgorica

II sjednica Odbora direktora je održana 30.03.2019. godine. Na toj sjednici su usvojene sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa prve sjednice Odbora direktora u 2019 godini
- Odluka o usvajanju izvještaja Izvršnog direktora o poslovanju po polugodišnjem obračunu
- Odluka o usvajanju izvještaja o popisu imovine i obaveza Investicionog društva Limit Prime Securities AD Podgorica, na dan 31.12.2018 godine

III sjednica Odbora direktora je održana 30.06.2019. godine. Na toj sjednici su usvojene sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa druge sjednice Odbora direktora
- Odluka o sazivanju ponovljene redovne skupštine akcionara za 26.07.2019 godine u 11h

IV sjednica Odbora direktora je održana 07.08.2019. godine. Na toj sjednici su usvojene sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa treće sjednice Odbora direktora
- Odluka o izboru predsjednika Odbora direktora
- Odluka o Usvajanju polugodišnjih finansijskih izvještaja zajedno sa izvještajem menadžmenta, kao i polugodišnjeg izvještaja Komisiji za tržište kapitala

V sjednica Odbora direktora je održana 11.10.2019. godine. Na toj sjednici su usvojene sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa četvrte sjednice Odbora direktora
- Odluka o Usvajanju Pravilnika o sistematizaciji radnih mjesta

VI sjednica Odbora direktora je održana 31.12.2019. godine. Na toj sjednici su usvojene sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju zapisnika sa pete sjednice Odbora direktora

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

- Odluka o odluke o popisu imovine i obaveza Investicionog društva Limit Prime Securities AD Podgorica, sa stanjem na dan 31.12. 2019.godine
- Odluka o obrazovanju komisije za popis imovine i obaveza Investicionog društva Limit Prime Securities AD Podgorica, sa stanjem na 31.12.2019 godine;
- Odluka o usvajanju programa stručnog osposobljavanja i usavršavanja zaposlenih na otkrivanju i sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma za 2020 godinu
- Odluka o usvajanju procedura za sprečavanje pranja novca

### - **Skupštine akcionara**

Društvo je tokom 2019. godine imalo dvije vanredne skupštine akcionara I jednu redovnu skupštinu akcionara koja je bila održana 26.07.2019 godine.

Prva vanredna skupština je održana 29.03.2018. godine. Na ovoj skupštini su prisustvovali svi akcionari društva i usvojene su sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju godišnjih finansijskih iskaza

Druga vanredna skupština je održana 06.05.2019. godine. Na ovoj skupštini su prisustvovali svi akcionari društva i usvojene su sledeće odluke:

- Odluka o usvajanju revizorskog izvještaja za 2018 godinu

Prva redovna skupština je održana 26.07.2019. godine. Na ovoj skupštini su prisustvovali svi akcionari društva i usvojene su sledeće odluke:

- Odluka o izboru revizora Društva za poslovnu 2019. godinu;
- Odluka o razrješenju članova Odbora direktora Društva;
- Odluka o izboru članova Odbora direktora Društva;
- Odluka o razrješenju članova Revizorskog odbora Društva;
- Odluka o izboru članova Revizorskog direktora Društva.

### - **Revizorski odbor**

Članovi revizorskog odbora imaju sledeće nadležnosti:

- Prate postupak finansijskog izvještavanja;
- Prate efektivnost interne kontrole preduzeća obvezika i njegove službe interne revizije;
- Prate Zakonom propisanu reviziju godišnjih i konsolidovanih finasijskih iskaza;
- Prate nezavisnost angažovanih ovlašćenih revizora ili društava za reviziju koji obavljaju reviziju kao i ugovore o korišćenju dodatnih usluga;

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

- Daju preporuke skupštini akcionara preduzeća obveznika revizije, odnosno osnivačima, o izboru društva za reviziju ili ovlašćenog revizora;
- Razmatraju planove i godišnje izvještaje unutrašnje kontrole, kao i druga pitanja koja se odnose na finasijsko izvještavanje i reviziju;

## - Planirane aktivnosti

Društvo će u 2020 godini nastaviti sa svojom primarnom djelatnošću. Ojačavanje prisutnosti van granica Crne Gore na način koji klijentima pruža veću informisanost o hartijama iz portfolija, direktno savjetovanje, jednostavniju realizaciju transakcija kao i trgovanje ugovorima o razlikama. U kontekstu navedenog očekujemo veći broj klijenata, kako domaćih, tako i inostranih.

## - Zaposleni

Društvo je na kraju 2019. godine imalo sedamdeset i dva zaposlena od čega dva zaposlena sa punim radnim vremenom koja imaju dozvolu Komisije za tržište kapitala za obavljanje poslova brokera.

## **2. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA I INFORMACIJE O ČLANOVIMA UPRAVNIH I NADZORNIH TIJELA**

### **2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata poslovanja**

Finansijski položaj pravnog lica, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se na jedan od sledećih načina: dobar, prihvatljiv ili loš.

Analiza finansijskog položaja obuhvata sledeće elemente:

- Najznačajnije pozicije bilansa stanja
- Najznačajnije pozicije bilansa uspeha
- Osnovni finansijski pokazatelji
- Osnovni nefinansijski pokazatelji
- Racio analiza
- Analiza potraživanja

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

### ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI - BILANS STANJA

#### A K T I V A

POZICIJA	Redni broj	2016	2017	2018	2019
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
B. STALNA IMOVINA ( 003+004+005+009 )	002	0	3,438	12,971	132,532
I. GOODWILL	003				
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004				46,934
III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	0	3,438	12,971	85,598
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3,438	12,971	85,598
2. Investicione nekretnine	007				
3. Biološka sredstva	008				
IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009	0	0	0	0
1. Učešća u kapitalu	010				
2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011				
3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012				
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013				
D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014				
E. OBRTNA SREDSTVA	015	0	250,170	132,949	197,987
I. ZALIHE	016				
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017	0	250,170	132,949	197,987
1. Potraživanja	018		504	148	116
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019				
3. Kratkoročni finansijski plasmani	020				68,000
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021		249,666	132,801	126,689
5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022				3,182
<b>F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)</b>	<b>023</b>	<b>0</b>	<b>253,608</b>	<b>145,920</b>	<b>330,519</b>

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

<b>PASIVA</b>					
<b>POZICIJA</b>	<b>Redni broj</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
A. KAPITAL (102 do 109)	101	0	252,696	143,753	295,570
I. OSNOVNI KAPITAL	102		295,100	295,100	295,100
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
III. REZERVE	104				
IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI	105				
V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI	106				
VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107				151,817
VII. GUBITAK	108		-42,404	-151,347	-151,347
VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109				
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110	0	0	0	0
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111				
II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112	0	0	0	0
1. Dugoročni krediti	113				
2. Ostale dugoročne obaveze	114				
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115				2,172
D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116	0	912	2,167	32,777
I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117	0	912	2,167	32,777
1. Kratkoročne finansijske obaveze	118		438	438	438
2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji	119				
3. Obaveze iz poslovanja	120		474	177	29,898
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121			1,552	1,798
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122				643
6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123				
II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	124				
<b>E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>253,608</b>	<b>145,920</b>	<b>330,519</b>



# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU - BILANS USPJEHA						
Redni broj	Pozicija	Redni broj	2016	2017	2018	2019
<b>I</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI ( 202 do 206 )</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>1,759</b>	<b>714</b>	<b>604,846</b>
1	Prihodi od prodaje	202		1,759	714	604,816
2	Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203				
3	Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204				
4	Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205				
5	Ostali poslovni prihodi	206				30
<b>II</b>	<b>POSLOVNI RASHODI ( 208 do 212 )</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>27,505</b>	<b>47,841</b>	<b>414,126</b>
1	Nabavna vrijednost prodane robe	208				
2	Troškovi materijala	209		619	96	12,737
3	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		9,975	31,210	266,435
4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		469	954	9,950
5	Ostali poslovni rashodi	212		16,442	15,581	125,004
A	POSLOVNI REZULTAT ( 201-207 )	213	0	-25,746	-47,127	190,720
I	FINANSIJSKI PRIHODI	214			93	4,310
II	FINANSIJSKI RASHODI	215		3,956	107	1,679
B	FINANSIJSKI REZULTAT ( 214 - 215 )	216	0	-3,956	-14	2,631
I	OSTALI PRIHODI	217		26,309		71
II	OSTALI RASHODI	218		39,011	61,802	39,433
C	REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI ( 217-218 )	219	0	-12,702	-61,802	-39,362
D	REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA ( 213+216+219 )	220	0	-42,404	-108,943	153,989
E	NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221				
F	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA ( 220+221 )	222	0	-42,404	-108,943	153,989
G	DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ ( 224 do 228 )	223	0	0	0	0
1	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju	224				
2	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme	225				
3	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridr. društava	226				
4	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka)	227				
5	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228				
H	PORESKI RASHOD PERIODA ( 230+231 )	229	0	0	0	2,172
1	Tekući porez na dobit	230				
2	Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231				2,172
<b>I</b>	<b>NETO REZULTAT ( 222+223-229 )</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>-42,404</b>	<b>-108,943</b>	<b>151,817</b>
J	ZARADA PO AKCIJI					
1	Osnovna zarada po akciji	233				
2	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234				

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

### Racio pokazatelji

Racio analiza predstavlja osnovni instrument za procjenu finasijske pozicije i potencijala preduzeća. Stavljanjem u odnos logički povezanih cjelina iz finasijskih izvještaja (Bilans stanja i Bilans uspjeha), dolazi se do rezultata uspostavljenih relacija koji za cilj imaju ocjenu stanja i aktivnosti preduzeća.

### Pokazatelji ekonomičnosti

<b>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Ukupni prihodi</i>		28068	807	609227
<i>Ukupni rashodi</i>		70472	109750	455238
<b>Ukupni prihodi / Ukupni rashodi</b>		<b>0.40</b>	<b>0.01</b>	<b>1.34</b>

<b>Ekonomičnost redovnog poslovanja</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Poslovni prihodi</i>		1759	714	604846
<i>Poslovni rashodi</i>		27505	47841	414126
<b>Poslovni prihodi / Poslovni rashodi</b>		<b>0.06</b>	<b>0.01</b>	<b>1.46</b>

Na osnovu sprovedene analize ekonomičnosti možemo zaključiti da je Društvo u 2019 godini ekonomično poslovalo, kao i da su kako ukupni tako i poslovni prihodi veći od ukupnih i poslovnih rashoda.

### Pokazatelji likvidnosti

<b>Koeficijent trenutne likvidnosti</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>		249666	132801	126689
<i>Kratkoročne obaveze</i>		912	2167	32777
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti / Kratkoročne obaveze</b>		<b>273.76</b>	<b>61.28</b>	<b>3.87</b>

Utvrđeni rezultat u 2019 godini pokazuje da je svaki euro kratkoročnih obaveza preduzeća pokriven sa 3.87 gotovine i gotovinskim ekvivalentima.

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

<b><i>Tekuća likvidnost</i></b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>		250170	132949	197987
<i>Kratkoročne obaveze</i>		912	2167	32777
<b><i>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</i></b>		<b>274.31</b>	<b>61.35</b>	<b>6.04</b>

Utvrđeni rezultat u 2019 godini pokazuje da je svaki euro kratkoročnih obaveza preduzeća pokriven sa 6.04 obrtnih sredstva.

<b><i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i></b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>		250170	132949	197987
<i>Kratkoročne obaveze</i>		912	2167	32777
<b><i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</i></b>		<b>274.31</b>	<b>61.35</b>	<b>6.04</b>

Utvrđeni rezultat u 2019 godini pokazuje da je svaki euro kratkoročnih obaveza preduzeća pokriven sa 6.04 likvidnih sredstava.

<b><i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i></b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Stalna imovina</i>		3438	12971	132532
<i>Kapital</i>		252696	143753	295570
<i>Dugoročne obaveze</i>		0	0	0
<b><i>Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)</i></b>		<b>0.01</b>	<b>0.09</b>	<b>0.45</b>

S obzirom da je utvrđeni rezultat u 2019 godini manji od 1 to znači da se dugotrajnim izvorima finansira sva dugotrajna imovina i da se dio dugotrajnih izvora koristi za finansiranje kratkoročne imovine. Praktično to znači da preduzeće zadovoljava potrebu za radnim kapitalom i da su obezbeđeni uslovi za finansijsku stabilnost preduzeća.

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

## Koeficijenti zaduženosti

<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Ukupne obaveze</i>		912	2167	32777
<i>Ukupna imovina</i>		253608	145920	330519
<b><i>Ukupne obaveze / Ukupna imovina</i></b>		<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>0.10</b>

Stepen zaduženosti pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima. Stepenn zaduženosti u 2019 godini iznosi 0.10 što znači da je udio ukupnih obaveza u odnosu na ukupnu aktivu 10%.

<b>Koeficijent finansijskog leveridža</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Ukupne obaveze</i>		912	2167	32777
<i>Ukupan kapital</i>		252696	143753	295570
<b><i>Ukupne obaveze / Ukupan kapital</i></b>		<b>0.00</b>	<b>0.02</b>	<b>0.11</b>

Koeficijent finansijskog leveridža pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima sa ukupnim kapitalom. U 2019 godini iznosi 0.11 što znači da je udio ukupnih obaveza u odnosu na ukupan kapital 11%.

<b>Faktor zaduženosti</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Ukupne obaveze</i>		912	2167	32777
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>		469	954	161767
<b><i>Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)</i></b>		<b>1.94</b>	<b>2.27</b>	<b>0.20</b>

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

### Pokazatelji profitabilnosti

<b>Stopa povrata aktive (ROA)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Kapital</i>		252696	143753	295570
<b>Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital</b>		<b>-0.17</b>	<b>-0.76</b>	<b>0.51</b>

Pokazatelj stopa povrata aktive pokazuje koliko eura neto dobitka se ostvari na 1 euro kapitala i u 2019 godini je 0.51. Ovaj pokazatelj govori koliko firma zarađuje na investirani kapital.

<b>Prinos na imovinu (ROE)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Ukupna imovina</i>		253608	145920	330519
<b>Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital</b>		<b>-0.17</b>	<b>-0.75</b>	<b>0.46</b>

Stopa prinosa na sopstvena sredstva (ROE) pokazuje koliko eura neto dobitka se ostvari na 1 euro ukupne imovine i u 2019 godini je 0,46. Odnosno koliko Društvo zarađuje angažovanjem uložениh sredstava akcionara.

### Ostali pokazatelji

<b>Rentabilnost ukupnog kapitala</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Kapital</i>		252696	143753	295570
<b>Neto rezultat / Kapital</b>		<b>-16.78%</b>	<b>-75.78%</b>	<b>51.36%</b>

Ovaj pokazatelj pokazuje da je učešće neto rezultata u ukupnom kapitalu u 2019 godini 24.92%.

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

<b>Povrat na uložena sredstva</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Osnovna sredstva</i>		3438	12971	132532
<i>Obrtna sredstva</i>		250170	132949	197987
<b><i>Neto rezultat / (Osnovna sredstva + Obrtna sredstva)</i></b>		<b>-16.72%</b>	<b>-74.66%</b>	<b>45.93%</b>

Ovaj pokazatelj pokazuje da je učešće neto rezultata u uložnim sredstvima u 2019 godini 45.93%.

<b>Neto profitna marža (A)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Prihod od prodaje</i>		1759	714	604816
<b><i>Neto profit / Prihod od prodaje</i></b>		<b>-2410.69%</b>	<b>-15258.12%</b>	<b>25.10%</b>

Ovaj pokazatelj pokazuje da je učešće neto rezultata u prihodima od prodaje u 2019 godini 25.10%.

<b>Neto profitna marža (B)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Neto rezultat</i>		-42404	-108943	151817
<i>Ukupni prihodi</i>		28068	807	609227
<b><i>Neto rezultat / Ukupni prihodi</i></b>		<b>-151.08%</b>	<b>-13499.75%</b>	<b>24.92%</b>

Ovaj pokazatelj pokazuje da je učešće neto rezultata u ukupnim prihodima u 2019 godini 24.92%.

<b>Odnos troškova zaposlenih i poslovnih prihoda</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Trošak zaposlenih</i>		9975	31210	266435
<i>Poslovni prihodi</i>		1759	714	604846
<b><i>Trošak zaposlenih / Poslovni prihodi</i></b>		<b>567.08%</b>	<b>4371.15%</b>	<b>44.05%</b>

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

Ovaj pokazatelj pokazuje da je učešće troškova zaposlenih u poslovnim prihodima u 2019 godini 44.05%.

<i>Odnos troškova amortizacije i prihoda od prodaje</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Trošak amortizacije</i>		469	954	9950
<i>Prihodi od prodaje</i>		1759	714	604816
<b><i>Trošak amortizacije / Prihodi od prodaje</i></b>		<b>26.66%</b>	<b>133.61%</b>	<b>1.65%</b>

### Analiza potraživanja

Društvo na dan 31.12.2019 godine ima potraživanja po osnovu pozajmica datih firmi Venn Tour, Liberal communication i Future Corporation. Pregled pozajmica je dat u narednoj tabeli.

#### Ugovori

redni broj	zajmoprimac	broj ugovora	datum zaključenja ugovora	iznos
1	VENN TOUR d.o.o.	127/2019	10.05.2019	10,000.00
2	VENN TOUR d.o.o.	143/2019	11.06.2019	10,000.00
3	VENN TOUR d.o.o.	289/2019	27.09.2019	10,000.00
4	VENN TOUR d.o.o.	292/2019	30.09.2019	5,000.00
5	VENN TOUR d.o.o.	306/2019	25.10.2019	3,000.00
6	VENN TOUR d.o.o.	387/2019	30.12.2019	4,000.00
<b>ukupno</b>				<b>42,000.00</b>
1	Future Corporation d.o.o.	150/2019	27.06.2019	12,000.00
2	Future Corporation d.o.o.	290/2019	27.09.2019	6,000.00
<b>ukupno</b>				<b>18,000.00</b>
1	Liberal Communication d.o.o.	225/2019	17.07.2019	<b>8,000.00</b>



# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

## 2019

Na osnovu svih sprovedenih analiza, može se zaključiti da preduzeće ima dobar finansijski položaj i da je sposobno da u narednim godinama nesmetano obavlja aktivnosti.

### 3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica vodi svoju politiku ekološki svjesno i angažovano, u skladu sa Zakonom o životnoj sredini ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016) i Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 080/05 od 28.12.2005, Službeni list Crne Gore", br. 040/10 od 22.07.2010, 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 027/13 od 11.06.2013, 052/16 od 09.08.2016).

### 4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica osnovano je i posluje u skladu sa **Going Concern** principom, odnosno Principom kontinuiranog poslovanja.

#### Kreditna zaduženost

Preduzeće nije kreditno zaduženo ni po kojem osnovu.

#### **ANALIZA BONITETA**

Postoje brojni modeli koji se u savremenim uslovima poslovanja koriste za ocjenu kreditnog boniteta i predviđanje vjerovatnoće stečaja preduzeća. Tri modela koji su danas najšire korišćeni su sledeći:

- Altmanov Z-score
- BEX Index
- Zmijewski model

#### Altmanov Z-score

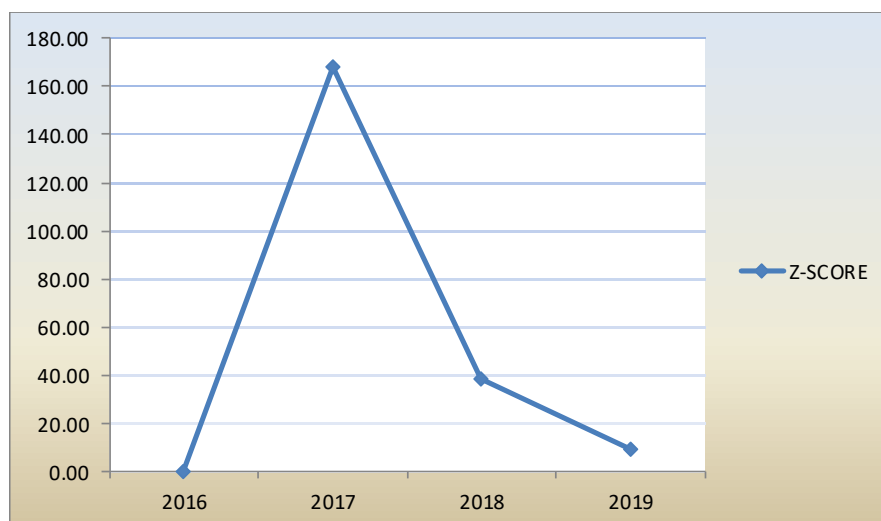
## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

<b>Z-SCORE</b>					
<b>Redni broj</b>	<b>Pozicija</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>1</b>	<i>Ukupna sredstva</i>		253,608.00	145,920.00	330,519.00
<b>2</b>	<i>Tekuća imovina</i>		250,170.00	132,949.00	197,987.00
<b>3</b>	<i>Stalna imovina</i>		3,438.00	12,971.00	132,532.00
<b>4</b>	<i>Obrtni kapital (2-3)</i>		246,732.00	119,978.00	65,455.00
<b>5</b>	<i>X1 (4/1)</i>		0.97	0.82	0.20
<b>6</b>	<i>Zadržani (neraspoređeni) dobitak</i>		151,347.00	42,404.00	0.00
<b>7</b>	<i>X2 (6/1)</i>		0.60	0.29	0.00
<b>8</b>	<i>Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak</i>		-38,448.00	-108,836.00	155,668.00
<b>9</b>	<i>X3 (8/1)</i>		-0.15	-0.75	0.47
<b>10</b>	<i>Kapital</i>		252,696.00	143,753.00	295,570.00
<b>11</b>	<i>Obaveze</i>		912.00	2,167.00	32,777.00
<b>12</b>	<i>X4 (10/11)</i>		277.08	66.34	9.02
<b>13</b>	<i>Prihodi od prodaje</i>		1,759.00	714.00	604,816.00
<b>14</b>	<i>X5 (13/1)</i>		0.01	0.00	1.83
<b>Z-SCORE</b>			<b>167.76</b>	<b>38.74</b>	<b>9.03</b>

Z Score (2019 godina) = 9.03

Iz gornje tabele, izračunati Z score za 2019 godinu pokazuje da je preduzeće uspješno.

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

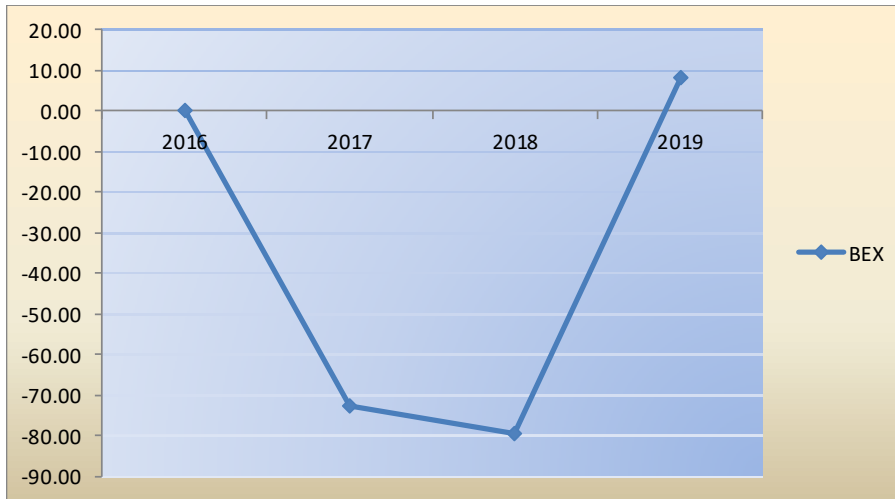


### BEX Index

<i>BEX - Business Excellence Model</i>					
Redni broj	Pozicija	2016	2017	2018	2019
1	EBIT		-38,448.00 €	-108,836.00 €	155,668.00 €
2	Ukupna aktiva		253,608.00 €	145,920.00 €	330,519.00 €
3	<b>X1 (1/2)</b>		<b>-0.15</b>	<b>-0.75</b>	<b>0.47</b>
4	Neto profit nakon oporezivanja		-42,404.00 €	-108,943.00 €	151,817.00 €
5	Ukupan kapital		252,696.00 €	143,753.00 €	295,570.00 €
6	<b>X2 (4/5)</b>		<b>-0.17</b>	<b>-0.76</b>	<b>0.51</b>
7	Obrtna sredstva		250,170.00 €	132,949.00 €	197,987.00 €
8	Ukupna aktiva		253,608.00 €	145,920.00 €	330,519.00 €
9	<b>X3 (7/8)</b>		<b>0.99</b>	<b>0.91</b>	<b>0.60</b>
10	Neto rezultat		-42,404.00 €	-108,943.00 €	151,817.00 €
11	Amortizacija		469.00 €	954.00 €	9,950.00 €
12	Ukupne obaveze		912.00 €	2,167.00 €	32,777.00 €
13	<b>X4 (5*(10+11)/12)</b>		<b>-229.91</b>	<b>-249.17</b>	<b>24.68</b>
<b>BEX</b>			<b>-72.66</b>	<b>-79.33</b>	<b>8.37</b>

BEX (Business Excellence indeks) koji sintetički i analitički oslikava sadašnji i djelimično budući poslovni bonitet je za 2019 godinu je 8,37 što pokazuje da Društvo odlično posluje

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019



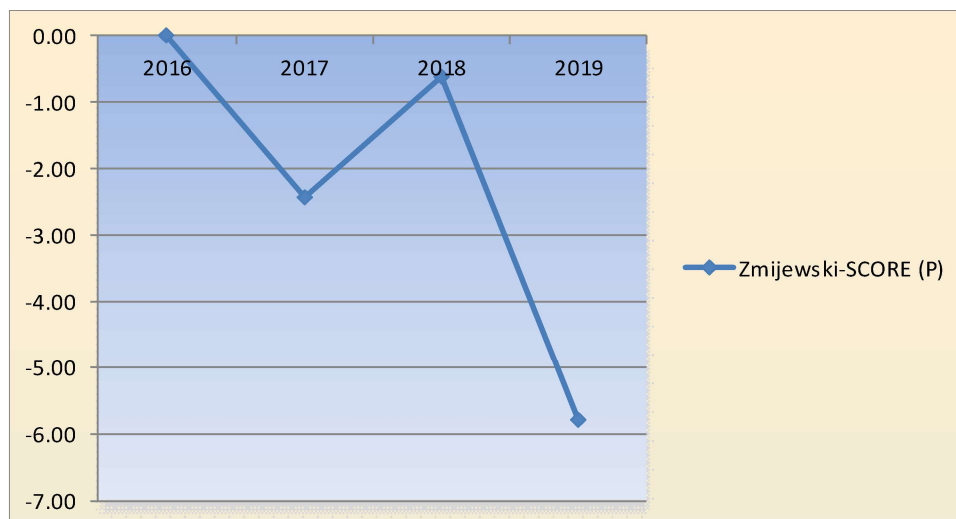
### Zmijewski model

<i>Zmijewski-SCORE</i>					
<i>Redni broj</i>	<i>Pozicija</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
1	<i>Neto dobit</i>		-42,404.00 €	-108,943.00 €	151,817.00 €
2	<i>Ukupna aktiva</i>		253,608.00 €	145,920.00 €	330,519.00 €
3	<b>X1 (1/2)</b>		<b>-0.17</b>	<b>-0.75</b>	<b>0.46</b>
4	<i>Ukupne obaveze</i>		912.00 €	2,167.00 €	32,777.00 €
5	<i>Ukupna imovina</i>		253,608.00 €	145,920.00 €	330,519.00 €
6	<b>X2 (4/5)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>0.10</b>
7	<i>Obrtna imovina</i>		250,170.00 €	132,949.00 €	197,987.00 €
8	<i>Kratkoročne obaveze</i>		912.00 €	2,167.00 €	32,777.00 €
9	<b>X3 (7/8)</b>		<b>274.31</b>	<b>61.35</b>	<b>6.04</b>
<b>Zmijewski-SCORE (P)</b>			<b>-2.43</b>	<b>-0.61</b>	<b>-5.78</b>

Zmijewski model koristi ratio analizu koja mjeri performanse, finansijski leveridž i likvidnost privrednog društva kako bi se napravio predikcioni model.

S obzirom da je rezultat za 2019 godinu -5,78 to nam pokazuje da društvo ima dobru finansijsku poziciju.

## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019



### Plan daljih aktivnosti

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica je u 2019 godini pružalo investicione usluge klijentima iz različitih država. Radi se o uslugama prijema i prenosa naloga kao i izvršenja naloga za račun klijenta. Društvo je kupovinom softverske licence MetaTrader 5 u mogućnosti da klijentima pruža brokerske usluge elektronskim putem preko odgovarajuće elektronske trgovačke platforme. Društvo je sa prvim CFD operacijama započelo u martu 2019 godine.

Osim pružanja usluga klijentima djelatnost Društva obuhvata i izlaganje riziku u skladu sa Zakonom, (trgovina za svoj račun). U sklopu trgovanja za svoj račun spadaju i hedžing aktivnosti Društva koje se vrše u skladu sa potrebama, odnosno izloženosti riziku prema određenim klijentima.

Neto rezultat na dan 31.12.2019 godine iznosi 151.817,00 EUR. Od ove vrijednosti poslovni rashodi čine 414.126,00 EUR, gdje spadaju troškovi zarada i naknada zarada, troškovi zakupa, provizija, naknada, oglašavanja, licence, amortizacije itd. Poslovni prihodi u ukupnom iznosu od 604.846,00 EUR se odnose na zaradu iz poslovnih aktivnosti to jeste na prihode po sledećim osnovama: naplata provizije iz posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti po nalogu klijenta, prihode od trgovanja ugovorima o razlikama i SWAP to jeste prekonocna provizija. Finansijski rezultat iznosi 2.631, EUR a odnosi se na razliku između pozitivnih i negativnih kursnih razlika. Rezultat iz ostalih aktivnosti iznosi -

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

39.362,00 EUR. Ovaj iznos se odnosi na gubitke od trgovanja sa ugovorima ugovorima o razlikama, za svoj račun kod liquidity provider-a na međunarodnim tržištima u iznosu od 39.433,00 eura.

Društvo održava nivo kapitala stabilnim i u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

Cilj društva je da i u 2020. godini nastavi sa započetim poslovnim aktivnostima kao i da poveća ostvareni pozitivan rezultat i poveća osnovni kapital.

## **5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

U toku 2019 preduzeće nije imalo aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

## **6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA**

Investiciono društvo Limit Prime Securities AD Podgorica na dan 31.12.2019 godine, nema, niti je posjedovalo tokom 2019.godine sopstvene akcije.

## **7. POSLOVNE JEDINICE**

Preduzeće nema poslovne jedinice.

Povezana pravna lica na dan 31.12.2019 godine su:

- Metropol Trading DOO, PIB: 03153584
- Turistička agencija Venn Tour DOO, PIB: 03149609
- Future Corporation DOO, PIB: 03147339

## **8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA**

Društvo trguje izvedenim finansijskim instrumentima i to ugovorima o razlikama.

# IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

## 9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Društvo po potrebi, a u skladu sa Zakonskom regulativom donosi sve potrebne politike za upravljanje rizicima i neizvjesnostima u poslovanju.

Sistem upravljanja rizicima je proces je kojim Društvo metodološki vodi računa o rizicima povezanim s njegovim aktivnostima radi postizanja kontinuirane dobiti, kako unutar svake aktivnosti, tako i u cjelokupnom portfoliju aktivnosti.

Cilj sistema upravljanja rizicima je stvaranje vrijednosti i smanjenje posljedica rizika.

## 10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA

Pravno lice u najvećoj mjeri je izloženo sledećim rizicima:

- a) Valutni rizik
- b) Devizni rizik
- c) Kreditni rizici
- d) Rizici likvidnosti

## 11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA

Društvo kao cjelina i njegovi sastavni organizacioni djelovi su obavezni da kreiraju svoje procjene rizika na osnovu istih kriterijuma. Svi odgovorni u pravnom licu i izvan njega su obavezni da izvještavaju o značajnim promjenama postojećih identifikovanih rizika, novim prijetnjama i mogućnostima u skladu sa dinamikom kako nastaju.

Registri rizika koje vodimo, redovno se osavremenjavaju koristeći finansijske, operativne i uticaje na poslovnu reputaciju društva kao i vjerovatne rezultate i rangove identifikovanih rizika. Procjena se takođe bavi mjerama upravljanja rizikom identifikovanim sa datumima kompletiranja takvih mjera. Takođe, procjenjuje se efektivnost takvih mjera.

Standard revizije MRevS 701 – Saopštavanje ključnih revizorskih pitanja – uključuje, i poseban akcenat stavlja na analizu rizika u kontekstu otkrivanja nedostataka u društvu koji se odnose na povećan rizik materijalno pogrešnog iskaza ili značajan rizik identifikovan u skladu sa MRevS 315 (značajne promjene koje su se desile u odnosu na prethodni finansijski period; određene vrste transakcija u kojima je revizor naišao na poteškoće



## IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2019

prilikom sprovođenja revizorskih postupaka, promjene u okruženju entiteta, finansijskim uslovima ili aktivnostima koje imaju značajan uticaj).

U finalnoj fazi se konsolidovana procjena rizika za društvo prezentira izvršnom direktoru, Odboru za reviziju i Odboru direktora.

Broj: 88

Datum: 31.12.2019 godine

Igor Budisavljević

