

**CENTRALNA  
DEPOZITARNA  
AGENCIJA A.D. PODGORICA  
2017**

## SADRŽAJ

<b>UVODNA RIJEČ</b> .....	<b>3</b>
<b>ODBOR DIREKTORA CDA</b> .....	<b>4</b>
<b>VLASNIČKA STRUKTURA CDA</b> .....	<b>4</b>
<b>NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI I AKTIVNOSTI U 2017. GODINI</b> .....	<b>5</b>
PREGLED REALIZOVANIH OPERATIVNIH AKTIVNOSTI U POSLOVNOJ 2017.....	6
<i>Poslovanje Centralnog registra</i> .....	6
Prijem Emitenata u članstvo CDA i registracija emisije HOV .....	6
Vođenje vlasničkih pozicija i upis promjena na vlasničkim pozicijama .....	6
Broj i struktura vlasničkih pozicija – računa HOV .....	6
Broj i vrijednost upisanih vlasničkih pozicija kao posljedica netržišnog (zakonskog) pravnog prenosa ili promjene.....	7
Čuvanje hartija od vrijednosti.....	7
Vrijednost upisanih vlasničkih pozicija stranih investitora (prema državi porijekla).....	8
Korporativne aktivnosti .....	8
Dostavljanje izvještaja.....	9
<i>Usluge kliringa i saldiranja</i> .....	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom tržištu.....	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina na sekundarnom tržištu.....	10
Obim i vrijednost saldiranih trgovina po metodu saldiranja .....	10
Stanje Garantnog fonda .....	11
Poništene i odbijene berzanske trgovine .....	11
Članovi Učesnici.....	11
Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu .....	13
MEĐUNARODNA SARADNJA.....	14
<b>FINANSIJSKI GODIŠNJI ISKAZI – BILANS STANJA, BILANS USPJEHA I ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2017.GODINU</b> .....	<b>15</b>
<b>RUKOVODSTVO CDA</b> .....	<b>18</b>

## Uvodna riječ

Poštovani,

Pred vama je Izvještaj Centralne Depozitarne Agencije (CDA) za 2017. godinu, sa statističkim podacima o poslovanju najvažnije institucije infrastrukture tržišta kapitala u Crnoj Gori.

CDA je poslovnu 2017.godinu završila sa iskazanom neto dobiti u iznosu 24.618 €. Ovaj ostvareni pozitivni rezultat za 2017.godinu je determinisan sljedećim:

- na berzi je povećan promet usljed određena tržišna pregrupisavanja preko ukupnjavanja vlasništva u jednom fondu, ali bez neke naznake konstantnog tj. održivog rasta tržišta.
- povećan je i obim netržišnih prenosa HOV koje se realizuju u CDA,
- na rashodnoj strani, troškovi poslovanja su zadržani na nivou od prethodnih nekoliko godina, kao rezultat prethodno preduzetih mjera reorganizacije i kontinuirane sveukupne štednje.

Kao i u dosadašnjem cjelokupnom poslovanju, i u 2017. godini adekvatno smo i efikasno odgovorili svim tržišnim izazovima i prilagodili svoje poslovanje aktuelnom makro i mikro – ekonomskom ambijentu. Stabilno poslovanje CDA je od velikog interesa za razvoj tržišta kapitala u Crnoj Gori i u narednom periodu ćemo preko usaglašavanja sa novim Zakonom o tržištu kapitala pokušati aktivno doprinijeti da se kreira tržišni ambijent koji će omogućiti bolju alokaciju kapitala, a na zadovoljstvo kako investitora i ostalih korisnika naših usluga, tako i naših akcionara.

Vladimir Kaščelan,

Izvršni direktor CDA

## ODBOR DIREKTORA CDA

Ime i prezime	Funkcija
Perović Marina	Predsjednik
Jovović Aleksandar	Zamjenik predsjednika
Luburić Radoica	Član
Rudanović Radomir	Član
Hinić-Gazivoda Maja	Član

## Vlasnička struktura CDA

Na dan 31/12/2017:

Ukupan broj akcionara		8	
Naziv akcionara	Vrijednost u (€)	Broj akcija	% učešća
1. CENTRALNA BANKA CRNE GORE	174.999,88	136,908	35.0000
2. CK - Zbirni kastodi račun 1	125.000,64	97,792	25.0001
3. CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D	75.000,13	58,675	15.0000
4. BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK	50.000,51	39,117	10.0001
5. MONTENEGROBERZA A.D.	45.000,08	35,205	9.0000
6. ALEC INVESTMENT HOLDING LLC	9.999,59	7,823	1.9999
7. NLB BANKA A.D.	9.999,59	7,823	1.9999
8. ŠTAMPARIJA "OBOD" A.D. Cetinje	9.999,59	7,823	1.9999
<b>Ukupno</b>	<b>500.000,01</b>	<b>391.166</b>	<b>100</b>

## Najznačajniji događaji i aktivnosti u 2017. Godini

Poslovna 2017.godina nije bila praćena bilo kakvim krupnijim institucionalnim događajem od uticaja za CDA, već je protekla u znaku nastavka planiranog racionalnog trošenja sredstava, uz zadržavanje u zoni pozitivnog rezultata.

U segmentu finansijskog menadžmenta, značajno je da je CDA po prvi put investirala sopstvena sredstva u državne obveznice emitovane na ino-tržištu, sa ciljem popravljivanja finansijskih performansi i stvaranjem uslova za stabilizaciju i rast finansijskih prihoda kao stavke koja do sada nije imala značajno učešće u našem poslovanju.

Sa dnevno-operativnog aspekta, sve aktivnosti su blagovremeno i uredno izvršavane, uz puno poštovanje svih relevantnih zakonskih odredbi i istovremeno maksimalno izlaženje u susret zahtjevima korisnika usluga CDA.

U periodu tokom jula-septembra 2017.godine, CDA je ispunila obavezu od strane ANNA i dodijelila svim aktivnim emitentima još jednu međunarodnu oznaku FISN (Financial Instrument Short Name), u skladu sa ISO 18774.

Posmatrano iz aspekta crnogorskog tržišta kapitala kao potencijalnog generatora i pokretača investicione aktivnosti i posljedičnog doprinosa rastu realne ekonomije, najznačajniji događaji tokom 2017. godine bile su:

- netržišni prenos akcija Crnogorskog telekoma a.d. kojim je pregrupisano većinsko vlasništvo ovog emitenta na način što je početkom 2017.godine većinski vlasnik postao član Dojče telekom grupe iz Hrvatske, koje je na žalost imalo retrogradno dejstvo u prvi mah (uz očekivanje konsolidacije i oporavka u idućim godinama);
- trgovine akcijama ZIF Trend u sklopu tržišne borbe oko preuzimanja većinskog vlasništva tj. kontrole fonda, koje su imale za rezultat trenutni rast berzanskih prometa, ali sa srednjeročno lošim prognozama u vidu potencijalnog gašenja ovog fonda u segmentu tržišta (investicionih fondova) koji je i inače godinama unazad na „staklenim nogama“.

## **Pregled realizovanih operativnih aktivnosti u poslovnoj 2017.**

### **Poslovanje Centralnog registra**

Centralni registar je jedna od dvije komponente CDA, koji ima značajnu ulogu u poslovanju sa hartijama od vrijednosti. Predstavlja jedinstvenu evidenciju vlasnika hartija, evidenciju o pravima iz tih hartija, kao i pravima trećih lica na hartijama od vrijednosti.

Prijem emitenata u članstvo, čuvanje hartija, upis promjena na vlasničkim računima, dostavljanje izvještaja i korporativne aktivnosti su usluge koje čine osnovne poslove Registra. U periodu od 01.01.– 31.12.2017.godine Centralni registar CDA je obavljao sljedeće poslove:

### **Prijem Emitenata u članstvo CDA i registracija emisije HOV**

- Broj Emitenata koje je CDA prihvatila u članstvo, nakon prihvatanja knjige akcija u Centralni registar

1  
(broj novo-registrovanih)                      539  
(ukupno)

- Broj Emitenata koji su brisani iz registra CDA

13  
(broj izbrisanih)                                      228  
(ukupno)

## **Vođenje vlasničkih pozicija i upis promjena na vlasničkim pozicijama**

### **Broj i struktura vlasničkih pozicija – računa HOV**

Na kraju 2017.godine u sistemu CDA je bilo ukupno registrovanih 472.699 računa HOV, od čega je tokom 2017 otvoreno 298 nova računa HOV. Tokom 2017.godine su na 172.309 računa bile pohranjene HOV, a prometa je bilo na 28.025 računima (tabela 1).

<b>Tip računa</b>	<b>Ukupan broj računa</b>	<b>Broj novih računa</b>	<b>Broj aktivnih računa</b>	<b>Broj blokiranih računa</b>	<b>Broj zatvorenih računa</b>	<b>Broj računa sa sredstvima</b>	<b>Broj računa sa prometom</b>
Individualni	472,273	292	472,272	0	0	171,812	27,963
Trezorski	324	1	324	0	13	456	28
Zajednički	10	2	10	0	0	4	3
Zbirni depozitarni	9	0	9	0	0	8	8
Zbirni kastodi	44	3	39	0	2	26	23
Kastodi na ime	9	0	9	0	0	3	0
Nominalni	0	0	0	0	0	0	0
Omnibus	30	0	30	0	0	0	0

**Tabela 1: broj registrovanih računa HOV**

## Broj i vrijednost upisanih vlasničkih pozicija kao posljedica netržišnog (zakonskog) pravnog prenosa ili promjene

Pod netržišnim transakcijama podrazumijevaju se: sudska izvršenja, prinudna prodaja – zakon o preuzimanju, nenovčani ulog, pravno sljedbeništvo, ugovori u skladu sa zakonom. Ukupna vrijednost netržišnih transakcija koje su realizovane tokom 2017. godine je prikazana u tabeli br.2.

	<b>br.transf.</b>	<b>br. HOV</b>	<b>nominalna vrij.u €</b>
nasljeđe	684	2.716.753	2.481.919,51
poklon	185	2.727.172	3.257.842,43
kupoprodajni ugovori u sklopu privatizacije	0	0	0
Sudska, vansudska poravnanja i srodni notarski zapisi	4	444.703	2.570.627,07
zaloga	7	256.166	3.808.072,83
fiducija	0	0	0
prinudna prodaja (istiskivanje)	55	6.657	68.829,39
<i>Ostalo:</i>			
Plaćanje carine	1072	2.247.092	2.247.092,00
Plaćanje poreza	34	190.053	190.053,00
Nenovčani ulog	7	45.621.683	99.804.548,04
Isplata likvidacione mase (u HOV)	8.667	1.250.007	8.876.674,71
Transferi na ZIF nakon isplate nesaglasnih akcionara	48	7.730.769	4.140.368,34
Blokada akcija nesaglasnih akcionara ZIF	322	80.073.390	40.029.075,77
Blokada/deblokada na zahtjev nadležnih organa (sud, javni izvršitelji)	120	79.858.465	506.458.184,73
Ostali pravni prenosi u skladu sa zakonom	8	894.215	7.701.672,43
<b>U k u p n o:</b>	<b>11.213</b>	<b>224.017.125</b>	<b>681.634.960,25</b>

**Tabela 2: Netržišne transakcije HOV**

## Čuvanje hartija od vrijednosti

Centralna Depozitarna Agencija je zadužena za vođenje registra i održavanje računa hartija od vrijednosti u skladu sa Zakonom o hartijama od vrijednosti i propisima i aktima kojima se uređuje način vođenja dematerijalizovanih hartija od vrijednosti. Ukupna vrijednost HOV koja se čuva u Centralnom registru prema vrsti i tipu HOV na dan 31.12.2017. godini iznosila je 5,139,401,527.93 EUR (pregled u tabeli 3) :

	<b>na početku</b>	<b>na kraju perioda</b>
akcije	4.502.122.681,36 €	4.401.079.799,34 €
akcije investicionih fondova	456.673.590,14 €	433.279.423,59 €
obveznice stare devizne štednje	13.445.871,00 €	-
obveznice devizne štednje van Crne Gore	4.402.522,00 €	-
obveznice devizne štednje u Dafiment i Jugoskandik banci	544.709,00 €	-
obveznice Fonda rada	5.999.490,00 €	-
obveznice Fonda za restituciju	86.813.938,00 €	87.794.218,00 €
obveznice jedinica lokalne samouprave	306.174,00 €	153.087,00 €
korporativne obveznice	10.000.000,00 €	16.000.000,00 €
državni zapisi	77.714.300,00 €	77.535.000,00 €
Obveznice za saniranje mreže drumskih puteva	-	-
ostale HOV (kuponске obveznice Ministarstva finans.)	123.560.000,00 €	123.560.000,00 €

**Tabela 3: pregled HOV koje se čuvaju u Registru**

## Vrijednost upisanih vlasničkih pozicija stranih investitora (prema državi porijekla)

Nominalna vrijednost kapitala u vlasništvu stranih investitora, prema državi porijekla investitora, na dan 31.12.2017.godine je bila raspoređena na sljedeći način:

R.br.	Država	Nominalna vrijednost hartija od vrijednosti (EUR)	% od ukupne vrijednosti svih HOV registrovanih u CDA
<b>10 najvećih država porijekla stranih investitora</b>			
1	Italija	497.006.434,16 €	9,67%
2	Austrija	198.714.739,48 €	3,87%
3	Mađarska	137.918.279,93 €	2,68%
4	Srbija	117.715.587,71 €	2,29%
5	Hrvatska	116.054.715,70 €	2,26%
6	Slovenija	67.836.359,64 €	1,32%
7	Turska	66.367.912,36 €	1,29%
8	Kipar	60.972.002,20 €	1,19%
9	Holandija	34.778.602,64 €	0,68%
10	Japan	25.851.734,44 €	0,50%
<b>Ukupno stranci:</b>		<b>1.323.216.368,26 €</b>	<b>25,75%</b>

**Tabela 4: udio stranih investitora u vlasništvu\***  
 (\*napomena: u udio stranih investitora u kapitalu nije uključen kapital koji strani investitori drže na kastodi računima lokalnih kastodijana)

## Korporativne aktivnosti

Centralna Depozitarna Agencija po nalogu registrovanih emitenata sprovodi korporativne aktivnosti, pod uslovima, na način i u rokovima propisanim Uputstvima CDA. Emitenti su dužni da ispune sve obaveze koje se odnose na potpunu i pravovremenu dostavu svih obaveznih podataka. Korporativne aktivnosti uključuju distribucije (usitnjavanje, ukupnjavanje, zamjena akcija...), kapitalizacije (raspodjela dobiti, pripajanje, odvajanje, spajanje) i privilegije koje pripadaju vlasnicima računa na osnovu njihovog vlasništva nad hartijama. U 2017.godini Centralna Depozitarna Agencija je registrovala korporativne aktivnosti prema specifikaciji datoj u tabeli 5:

r.b.	naziv	broj	Vrijednost (€)
1.	<i>Registracija novih emisija hartija od vrijednosti izdatih javnom ponudom (uključujući izdavanje ISIN i CFI)</i>	3	6.125.000,00
2.	<i>Registracija novih emisija hartija od vrijednosti izdatih javnom ponudom (obveznice – emitent Crna Gora)</i>	-	-
2.1.	Registracija novih emisija državnih zapisa	9	177.497.590,00
3.	<i>Registracija novih emisija hartija od vrijednosti koje nijesu izdate javnom ponudom</i>	-	-
3.1.	emitovane radi prodaje postojećim akcionarima po osnovu prava preče kupovine	2	5.379.674,00



3.2.	emitovane po osnovu podjele akcionarskih društava	-	-
3.3.	emitovane po osnovu spajanja akcionarskih društava osnivanjem novog	-	-
3.4.	emitovane po osnovu pripajanja akcionarskom društu	-	-
3.5.	emitovane po osnovu raspodjele dobiti	1	156.000,00
3.6.	emitovane po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital	1	3.450.500,00
3.7.	emitovane po osnovu pretvaranja rezervi u akcijski kapital	-	-
3.8.	emitovane po osnovu ukupnjavanja ili usitnjavanja	-	-
3.9.	emitovane po osnovu zamjene akcija	-	-
3.10.	emitovane po osnovu nenovčanog uloga	-	-
3.11.	emisija unaprijed poznatim kupcima	4	3.963.882,96
3.12.	emitovanje po osnovu odvajanja uz osnivanje novog akcionarskog društva	-	-
3.13.	emitovanje po odluci KHOV	-	-
<b>4.</b>	<b>Registracije smanjenja kapitala akcionarskih društava</b>	4	114.902.566,17
<b>5.</b>	<b>Registracije promjena stanja na računima zbog primjene člana 8. Zakona o privatizaciji privrede i otplate neotplaćenih akcija</b>	-	-
<b>6.</b>	<b>Preuzimanje akcionarskih društava</b>	5	
	Završeno	5	
	U toku	-	
	Odustalo	-	

**Tabela br.5: Vrste korporativnih aktivnosti**

## Dostavljanje izvještaja

U okviru usluga koje pruža Centralna Depozitarna Agencija je i priprema i dostavljanje standardnih i nestandardnih izvještaja na zahtjev emitenata, registrovanih vlasnika HOV i zainteresovanih lica. Tokom 2017.godine Centralna Depozitarna Agencija je dostavila ukupno 5.500 izvještaja i to:

- Broj redovnih izvještaja vlasnicima računa o stanju 4.838
- Broj redovnih izvještaja članovima Emitentima 432
- Broj izvještaja na zahtjev korisnika usluga 221
- Broj izvještaja o emitovanim državnim zapisima 9

## Usluge kliringa i saldiranja

Obim i vrijednost saldiranih trgovina  
u 2017.godini

**4.881**  
(broj trans.)

**46.853.704,44 €**  
(vrijednost)

### Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom tržištu

CDA ne importuje niti saldira primarne berzanske transakcije, jer se njihovo saldiranje realizuje direktnom uknjižbom vlasnika u Registru CDA, dok se novčano plaćanje vrši direktno na namjenski bankovni račun Emitenta.

### Obim i vrijednost saldiranih trgovina na sekundarnom tržištu

Vrsta HOV	Br. Transakcija	Količina HOV	Vrijednost (€)
<b>akcije</b>	<b>4.840</b>		<b>35.303.516,76</b>
akcije investicionih fondova	1.132		11.527.937,49
<b>obveznice (2.1.+ ... +2.8.)</b>	<b>41</b>		<b>11.550.187,68</b>
obveznice stare devizne štednje	3		3.793,68
obveznice štednje van Crne Gore	0		0
obveznice devizne štednje u Dafiment i Jugoskandik banci	0		0
obveznice jedinica lokalne samouprave	0		0
obveznice fonda za restituciju	17		59.744,55
obveznice fonda rada	0		0
korporativne obveznice	18		2.128.568,32
ostale obveznice (kuponske obveznice Min.Finans.)	3		9.358.081,13 *
<b>ostale hartije od vrijednosti</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

\*u navedenu vrijednost je uključena berzanska cijana i pripadajuća kamata koju je obračunala berza shodno Komisijskom uputstvu

**Tabela br.6: Struktura saldiranih trgovina po vrsti HOV**

### Obim i vrijednost saldiranih trgovina po metodu saldiranja

Metod saldiranja	Broj trgovina	% učešća	Vrijednost trgovina	% učešća
TFT (BIS 1)	1.483	30,4 %	32.836.963,51	70,1 %
CNS (BIS 2)	3.398	69,6 %	14.016.740,93	29,9 %
Ukupno 2017	4.881	100 %	46.853.704,44	100 %

**Tabela br.7: Struktura saldiranih trgovina po metodu saldiranja**

TFT – pojedinačno saldiranje (BIS Model 1: saldiranje bruto HOV i bruto novčanih obaveza)  
CNS – ugovorno saldiranje uz pokriće Garantnim fondom (BIS Model 2: saldiranje bruto HOV i netiranje novčanih obaveza)

## Stanje Garantnog fonda

CDA je, u skladu sa zakonom o HOV i svojim Prvilima, formirala Garantni fond koji služi kao obezbjeđenje uspješnosti saldiranja berzanskih transakcija koje se saldiraju po CNS metodu (BIS Model 2). Garantni fond čine doprinosi Članova učesnika (osnovna i dodatna uplata), dok CDA upravlja ovim sredstvima u skladu sa zakonskim ovlašćenjima.

Sredstva Garantnog fonda nijesu korišćena u 2017.godini, a visina Garantnog fonda je bila:

Datum	Garantni Fond ukupno	Osnovne uplate	Dodatne uplate
01.01.2017	16.558,45 €	15.500,00 €	1.058,45 €
31.12.2017	15.622,09 €	15.500,00 €	122,09 €

Tabela br.8: stanje Garantnog fonda

## Poništene i odbijene berzanske trgovine

U 2016.godini su poništene ili odbijene sljedeće berzanske transakcije:.

	Broj trgovina	vrijednost	osnov
<b>Poništene berzanske trgovine</b>	-	-	-
<b>Odbijene berzanske trgovine</b>	827	696.620,54 €	Trgovina jedinicama OIF, koje se saldiraju van Sistema CDA, preko banaka depozitara u skladu sa posebnim pravilima KHOV

Tabela br.9: poništene i odbijene trgovine

## Članovi Učesnici

Tokom 2017.godine u CDA su bili aktivni 11 brokera, 9 dilera, 7 kastodija i 4 depozitara.

Članovi **brokeri**:

1. BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK a.d.
2. CG BROKER - DILER A.D
3. UNIVERSAL CAPITAL BANK AD
4. ERSTE BANK a.d.
5. GLOBAL BROKER DILER A.D
6. HIPOTEKARNA BANKA A.D
7. INVEST BANKA MONTENEGRO A.D
8. MARKET BROKER A.D
9. NK BROKER
10. PODGORIČKI BROKER-DILER
11. VIP BROKER-DILER

**Članovi dileri:**

1. BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK a.d.
2. CG BROKER - DILER A.D
3. ERSTE BANK a.d.
4. GLOBAL BROKER DILER A.D
5. HIPOTEKARNA BANKA A.D
6. INVEST BANKA MONTENEGRO A.D
7. UNIVERSAL CAPITAL BANK AD
8. PODGORIČKI BROKER-DILER
9. VIP BROKER-DILER

**Članovi kastodi učesnici:**

1. CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D
2. HIPOTEKARNA BANKA A.D
3. INVEST BANKA MONTENEGRO A.D
4. NLB MONTENEGROBANKA A.D
5. PRVA BANKA CG osnovana 1901 A.D.
6. ERSTE BANK A.D
7. UNIVERSAL CAPITAL BANK AD

**Članovi depozitari:**

1. CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D
2. INVEST BANKA MONTENEGRO A.D.
3. NLB MONTENEGROBANKA A.D
4. ERSTE BANK A.D

**Koncentracija Članova Učesnika tokom 2017.godine****- na strani KUPOVINE:**

Učesnik	broj transakcija				vrijednost			
	primarna	sekundarna	ukupno	%	primarna	sekundarna	ukupno	%
BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK	0	549	549	11,25%	0,00 €	1.922.863,34 €	1.922.863,34 €	4,10%
BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK	0	372	372	7,62%	0,00 €	525.356,22 €	525.356,22 €	1,12%
CG BROKER - DILER A.D	0	306	306	6,27%	0,00 €	1.956.893,00 €	1.956.893,00 €	4,18%
CG BROKER - DILER A.D	0	20	20	0,41%	0,00 €	21.387,72 €	21.387,72 €	0,05%
Universal Capital bank AD	0	95	95	1,95%	0,00 €	709.207,82 €	709.207,82 €	1,51%
Universal Capital bank AD	0	647	647	13,26%	0,00 €	10.498.140,21 €	10.498.140,21 €	22,41%
ERSTE BANK a.d.	0	29	29	0,59%	0,00 €	48.488,19 €	48.488,19 €	0,10%
ERSTE BANK a.d.	0	905	905	18,54%	0,00 €	14.014.530,17 €	14.014.530,17 €	29,91%
ERSTE BANK a.d.	0	19	19	0,39%	0,00 €	268.633,04 €	268.633,04 €	0,57%
HIPOTEKARNA BANKA A.D	0	64	64	1,31%	0,00 €	309.260,58 €	309.260,58 €	0,66%
HIPOTEKARNA BANKA A.D	0	98	98	2,01%	0,00 €	6.062.339,18 €	6.062.339,18 €	12,94%
NLB BANKA A.D	0	209	209	4,28%	0,00 €	6.897.280,94 €	6.897.280,94 €	14,72%
NLB BANKA A.D	0	23	23	0,47%	0,00 €	103.959,23 €	103.959,23 €	0,22%

**Tabela br.10: koncentracija Članova učesnika (kupovna strana)**

- na strani **PRODAJE:**

Učesnik	broj transakcija				vrijednost			
	primarna	sekundarna	ukupno	%	primarna	sekundarna	ukupno	%
BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJI	0	476	476	9,75%	0,00 €	8.122.770,76 €	8.122.770,76 €	17,34%
BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJI	0	90	90	1,84%	0,00 €	774.065,38 €	774.065,38 €	1,65%
CG BROKER - DILER A.D	0	647	647	13,26%	0,00 €	2.134.671,18 €	2.134.671,18 €	4,56%
CG BROKER - DILER A.D	0	25	25	0,51%	0,00 €	75.934,11 €	75.934,11 €	0,16%
Universal Capital bank AD	0	230	230	4,71%	0,00 €	653.306,06 €	653.306,06 €	1,39%
Universal Capital bank AD	0	1	1	0,02%	0,00 €	7.168.671,30 €	7.168.671,30 €	15,30%
Universal Capital bank AD	0	7	7	0,14%	0,00 €	4.959.098,90 €	4.959.098,90 €	10,58%
HIPOTEKARNA BANKA A.D	0	113	113	2,32%	0,00 €	213.919,48 €	213.919,48 €	0,46%
HIPOTEKARNA BANKA A.D	0	59	59	1,21%	0,00 €	5.734.171,00 €	5.734.171,00 €	12,24%
ERSTE BANK a.d.	0	119	119	2,44%	0,00 €	646.058,08 €	646.058,08 €	1,38%
ERSTE BANK a.d.	0	216	216	4,43%	0,00 €	5.065.935,63 €	5.065.935,63 €	10,81%
ERSTE BANK a.d.	0	190	190	3,89%	0,00 €	3.008.780,66 €	3.008.780,66 €	6,42%
VIP BROKER-DILER	0	352	352	7,21%	0,00 €	1.573.341,03 €	1.573.341,03 €	3,36%
VIP BROKER-DILER	0	70	70	1,43%	0,00 €	92.248,12 €	92.248,12 €	0,20%
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D	0	534	534	10,94%	0,00 €	2.202.203,50 €	2.202.203,50 €	4,70%

**Tabela br.11: koncentracija Članova učesnika (prodajna strana)**

**Izrečene mjere prema Članovima Učesnicima**

Tokom 2017.godine, CDA nije izricala mjere prema Članovima Učesnicima.

**Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu**

Učešće stranih investitora u berzanskom prometu tokom 2017.godine se kretalo u sljedećim razmjerama:

<b>Struktura trgovanja</b>				
<b>Vrsta lica</b>	<b>Broj lica</b>	<b>Broj transakcija</b>	<b>Količina hartija</b>	<b>Tržišna vrijednost transakcija</b>
Pravno-strano	24	475	31,937,226	4,754,420.00 EUR
Fizičko-strano	109	554	19,651,202	1,854,685.71 EUR
<b>Ukupno</b>	<b>133</b>	<b>676</b>	<b>33,062,393</b>	<b>5,034,053.79 EUR</b>

**Tabela br.12: učešće stranih investitora u berzanskom prometu\***

(\*napomena: ne uključuje kustodi račune tj. strane investitore koji posluju preko lokalnih kustodija)

## Međunarodna saradnja

CDA je punopravni član dvije renomirane svjetske asocijacije: ECSDA i ANNA.

ECSDA je asocijacija evropskih centralnih depozitarija HOV, sa sjedištem u Briselu. CDA je aktivno i tokom 2017.godine učestvovala u svim aktivnostima ECSDA, preko svojih predstavnika u konkretnim radnim timovima (u vezi tematike koja se ticala rizika poslovanja CSD, kao i harmonizacije propisa na nivou svih članica, a pod okriljem Evropske komisije i njihovih propisa).

ANNA okuplja nacionalne agencije širom svijeta, za dodjelu jedinstvenih oznaka dematerijalizovanim HOV (ISIN i CFI kod) u skladu sa ISO standardima.

CDA je tokom 2017.godine ostvarivala redovne kontakte i sa predstavnicima Centralnih registara HOV iz regiona.

CDA je tokom 2017.godine ispunila i redovne godišnje rejting izvještaje međunarodnih asocijacija AGC (*The Association of Global Custodians*) i *Thomas Murray* agencije koja nam je dodijelila rejting *BBB-stable* (stabilan).

# Finansijski godišnji iskazi – bilans stanja, bilans uspjeha i iskaz o tokovima gotovine za 2017.godinu

Popunjava pravno lice	
Matični broj 02320924	Šifra djelatnosti 6619
Popunjava	

Naziv: Centralna Depozitarna Agencija
Sjedište: Podgorica

## SKRAĆENI ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 31.12.2017. godine

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	-u EUR-	
			Iznos	Iznos
1	2	3	Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
<b>AKTIVA</b>				
<b>a) Neuplaćeni upisani kapital</b>	001			
<b>b) Stalna imovina (003+004+005+009)</b>	002		<b>638.427</b>	<b>273.683</b>
I Goodwill	003			
II Nematerijalna ulaganja	004		181.533	217.942
III Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	005		33.806	55.741
IV Dugoročni finansijski plasmani	009		423.088	
<b>c) Odložena poreska sredstva</b>	013			
<b>d) Stalna sredstva namjenjena prodaji i sredstva poslovanja koje je obustavljeno</b>	014			
<b>e) Obrtna sredstva (016+017)</b>	015		<b>256.681</b>	<b>599.153</b>
I Zalihe	016			
II Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	017		256.681	599.153
<b>f) Ukupna aktiva (001+002+013+014+015)</b>	023		<b>895.108</b>	<b>872.836</b>
<b>PASIVA</b>				
<b>a) Kapital (102 do 109)</b>	101		<b>837.620</b>	<b>813.861</b>
I Osnovni kapital	102		500.000	500.000
II Neuplaćeni upisani kapital	103			
III Rezerve	104		50.228	50.228
IV Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju	105		2.724	
V Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju	106			
VI Nerasporedjena dobit	107		284.668	263.633
VII Gubitak	108			
VIII Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	109			
<b>b) Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze (111+112)</b>	110		<b>20.932</b>	<b>18.414</b>
I Dugoročna rezervisanja	111		20.932	18.414
II Dugoročne obaveze	112			
<b>c) Odložene poreske obaveze</b>	115		<b>9.970</b>	<b>12.044</b>
<b>d) Kratkoročna rezervisanja i kratkoročne obaveze (117+124)</b>	116		<b>26.586</b>	<b>28.517</b>
I Kratkoročne obaveze	117		26.586	28.517
II Kratkoročna rezervisanja	124			
<b>e) Ukupna pasiva (101+110+115+116)</b>	125		<b>895.108</b>	<b>872.836</b>

Popunjiva pravno lice	
Matični broj 02320924	Šifra djelatnosti 6619
Popunjiva	

Naziv: Centralna Depozitarna Agencija
Sjedište: Podgorica

**ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
			Teuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>I POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)</b>	201		<b>568.615</b>	<b>546.688</b>
1. Prihodi od prodaje	202		568.615	546.166
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			522
<b>II POSLOVNI RASHODI (208 do 212)</b>	207		<b>567.055</b>	<b>533.845</b>
1. Nabavna vrijednost prodate robe	208			
2. Troškovi materijala	209		18.216	18.098
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		305.427	290.214
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		70.603	64.951
5. Ostali poslovni rashodi	212		172.809	160.582
<b>A) POSLOVNI REZULTAT (201-207)</b>	213		<b>1.560</b>	<b>12.843</b>
<b>I FINANSIJSKI PRIHODI</b>	214		15.151	4.958
<b>II FINANSIJSKI RASHODI</b>	215		1	-
<b>B) FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)</b>	216		<b>15.150</b>	<b>4.958</b>
<b>I OSTALI PRIHODI</b>	217		13.236	23.617
<b>II OSTALI RASHODI</b>	218		5.328	5.444
<b>C) REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)</b>	219		<b>7.908</b>	<b>18.173</b>
<b>D) REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)</b>	220		<b>24.618</b>	<b>35.974</b>
<b>E) NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO</b>	221			
<b>F) REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)</b>	222		<b>24.618</b>	<b>35.974</b>
<b>G) DRUGE STAVKE REZULTATA/POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)</b>	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			
<b>H) PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)</b>	229		3.584	-1.712
1. Tekući porez na dobit	230		5.658	
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231		-2.074	-1.712
<b>I) NETO REZULTAT (222+223-229)</b>	232		<b>21.034</b>	<b>37.686</b>
<b>J) ZARADA PO AKCIJI</b>			<b>0.05</b>	<b>0.1</b>
1. Osnovna zarada po akciji	233		0.05	0.1
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			



Popunjiva pravno lice	
Matični broj 02320924	Šifra djelatnosti 6619
Popunjiva	

Naziv: Centralna Depozitarna Agencija
Sjedište: Podgorica

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (primjenom direktne metode)**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine

Pozicija	Redni broj	-u EUR-	
		Iznos	
1	2	3 Tekuća godina	4 Prethodna godina
<b>A) TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	<b>692.589</b>	<b>694.229</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	302	680.064	668.018
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	12.525	26.211
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	<b>612.469</b>	<b>609.736</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	211.069	210.759
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	312.377	306.496
3. Plaćene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	89.023	92.481
III Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	<b>80.120</b>	<b>84.493</b>
<b>B) TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312	<b>23.000</b>	<b>255.571</b>
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		250.000
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316	23.000	5.571
5. Primljene dividende	317		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	<b>536.830</b>	<b>4.780</b>
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	9.742	4.780
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321	527.088	
III Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322	<b>-513.830</b>	<b>250.791</b>
<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		
<b>D) NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)</b>	333	<b>-433.710</b>	<b>335.284</b>
<b>E) GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA</b>	334	<b>500.086</b>	<b>164.802</b>
<b>F) POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	335		
<b>G) NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	336		
<b>H) GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)</b>	337	<b>66.376</b>	<b>500.086</b>

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji i IV Direktivom EU.

U Podgorici

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

MP

Odgovorno lice

Dana 01.03.2018. godine

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

## Rukovodstvo CDA

<b>Izvršni direktor</b>	v.kascelan@t-com.me
<b>Sekretar</b>	miomirj@t-com.me
<b>Menadžer za dnevne operacije</b>	marko.vojinovic@cda.me
<b>Menadžer IT odjela</b>	sveto.djurovic@cda.me
<b>Menadžer za finansije</b>	tanja.blagojevic@cda.me