

**CENTRALNA  
DEPOZITARNA  
AGENCIJA A.D. PODGORICA  
2016**

## 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 2016. GODINE .....</b>  | <b>5</b>  |
| PREGLED REALIZOVANIH OPERATIVNIH AKTIVNOSTI U POSLOVNOJ 2016.....  | 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>  | 9         |
| Obim i vrijednost saldiranih trgovina na primarnom tržištu .....   | 9         |
| Obim i vrijednost saldiranih trgovina na sekundarnom tržištu .....   | 10        |
| Obim i vrijednost saldiranih trgovina po metodu saldiranja .....   | 10        |
| Stanje Garantnog fonda .....   | 10        |
| Poništene i odbijene berzanske trgovine .....  | 11        |
| Članovi Učesnici.....  | 11        |
| Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu .....  | 14        |
| MEĐUNARODNA SARADNJA.....  | 14        |
| <b>FINANSIJSKI GODIŠNJI ISKAZI – BILANS STANJA, BILANS USPJEHA I ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2016.GODINU.....</b>     | <b>15</b> |
| <b>RUKOVODSTVO CDA .....</b>   | <b>19</b> |

# Uvodna riječ

Poštovani,

Pred vama je Izvještaj Centralne Depozitarne Agencije (CDA) za 2016. godinu, sa statističkim podacima o poslovanju najvažnije institucije infrastrukture tržišta kapitala u Crnoj Gori.

CDA je poslovnu 2016.godinu završila sa iskazanom neto dobiti u iznosu 37.686€. Ostvareni pozitivni rezultat za 2016.godinu determinisan je prvenstveno povećanjem segmenta netržišnih prenosa i primarnog emitovanja HOV. Najznačajniji pozitivan uticaj su imala emitovanja državnih zapisa i druga emisija kuponskih državnih obveznica na domaćem tržištu. Na prihodnoj strani su opet „podbacili“ berzanski prometi, jer je naše tržište višestruko kontrahovano i umnogome zavisi od naglih i sporadičnih „skokova“. U tom segmentu postoje realni preduslovi za ponovni povratak pozitivnih „talasa“, imajući u vidu da statistički evidentirana prosječna likvidna sredstva u bankarskom sektoru i najavljeno dalje emitovanje državnih dužničkih i drugih do sada nedovoljno korišćenih instrumenta daju realnu osnovu za „oživljavanje“ tržišta kapitala kao spone između finansijskog i realnog sektora. Što se tiče rashodne strane, 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 2016. 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 planiramo da uzmemo još aktivnije učešće sa učesnicima i regulatorima tržišta, kako bi išli u korak sa započetim procesima u sklopu evropskih integracija Crne Gore i kroz novi Zakon o tržištu kapitala kreirali 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           |
| Rudanović Radomir   | Zamjenik predsjednika |
| Luburić Radoica     | Član                  |
| Jovović Aleksandar  | Član                  |
| Hinić-Gazivoda Maja | Član                  |

## Vlasnička struktura CDA

Na dan 31/12/2016:

| Ukupan broj akcionara                            |                   | 9              |            |
|--|-------------------|----------------|------------|
| 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. ATLAS FIN                                     | 35.000,49         | 27,382         | 7.0001     |
| 6. ALEC INVESTMENT HOLDING LLC                   | 9.999,59          | 7,823          | 1.9999     |
| 7. JUGOBANKA AD Beograd - u stečaju              | 9.999,59          | 7,823          | 1.9999     |
| 8. NLB BANKA A.D.                                | 9.999,59          | 7,823          | 1.9999     |
| 9. PODRAVSKA BANKA DD                            | 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 2016. Godini**

Poslovna 2016.godina nije bila praćena bilo kakvim krupnijim institucionalnim događajem od uticaja za CDA, već je protekla u znaku nastavka planiranog racionalnog trošenja sredstava, uz ponovni ulazak u zonu pozitivnog rezultata.

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.

Posmatrano iz ugla povratka značaja cijelog crnogorskog tržišta kapitala kao potencijalnog generatora i pokretača investicione aktivnosti i posljedičnog doprinosa rastu realne ekonomije, najznačajniji događaji tokom 2016. godine bile su trgovine akcijama CDA koje su se desile poslije višegodišnjeg perioda nepostojanja trgovanja akcijama CDA na berzi. Ove berzanske trgovine predstavljaju pouzdane indikatore da se investitorima vraća povjerenje u tržište kapitala Crne Gore (CG), jer pokazuju da su investitori, između ostalog, prepoznali CDA kao firmu koja je, osim centralnog čvorišta CG tržišta kapitala, sposobna i da generiše profit i tržišno-orjentisano posluje.

## Pregled realizovanih operativnih aktivnosti u poslovnoj 2016.

### 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.– 31.12.2015.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  
2  
(broj novo-registrovanih) 538  
(ukupno)
- Broj Emitenata koji su brisani iz registra CDA  
5  
(broj izbrisanih) 215  
(ukupno)

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

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

Na kraju 2016.godine u sistemu CDA je bilo ukupno registrovanih 472.408 računa HOV, od čega je tokom 2016 otvoreno 242 nova računa HOV. Tokom 2016.godine su na 173.445 računa bile pohranjene HOV, a prometa je bilo na 8.703 računima (tabela 1).

| Tip računa         | Ukupan broj računa | Broj novih računa | Broj aktivnih računa | Broj blokiranih računa | Broj zatvorenih računa | Broj računa sa sredstvima | Broj računa sa prometom |
|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Individualni       | 471,981            | 230               | 471,980              | 0                      | 0                      | 172,947                   | 8,645                   |
| Trezorski          | 328                | 2                 | 328                  | 0                      | 5                      | 458                       | 28                      |
| Zajednički         | 8                  | 2                 | 8                    | 0                      | 0                      | 4                         | 3                       |
| Zbirni depozitarni | 9                  | 0                 | 9                    | 0                      | 0                      | 8                         | 7                       |
| Zbirni kastodi     | 43                 | 7                 | 36                   | 0                      | 2                      | 25                        | 20                      |
| Kastodi na ime     | 9                  | 0                 | 9                    | 0                      | 0                      | 3                         | 0                       |
| Nominalni          | 0                  | 0                 | 0                    | 0                      | 0                      | 0                         | 0                       |
| Omnibus            | 30                 | 1                 | 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 2015. godine je prikazana u tabeli br.2.

|   | <b>br.transf.</b> | <b>br. HOV</b>    | <b>nominalna vrij.u €</b> |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|
| nasljeđe                                    | 587               | 6.673.301         | 2.748.981,78              |
| poklon                                      | 110               | 890.080           | 757.737,85                |
| kupoprodajni ugovori u sklopu privatizacije | 0                 | 0                 | 0                         |
| sudska i vansudska poravnjanja              | 2                 | 88.338            | 896.768,46                |
| zaloga                                      | 264               | 1.155.195         | 109.880.495,03            |
| fiducija                                    | 0                 | 0                 | 0,00                      |
| prinudna prodaja (istiskivanje)             | 620               | 4.538.551         | 14.325.936,23             |
| Ostalo:                                     |                   |                   |                           |
| Nenovčani ulog                              | 1                 | 186               | 47.550,14                 |
| Plaćanje carine                             | 766               | 1.725.467         | 1.725.467,00              |
| Plaćanje poreza                             | 29                | 39.872            | 39.872,00                 |
| Ostali pravni prenosi u skladu sa zakonom   | 99                | 51.048.130        | 86.455.303,86             |
| <b>U k u p n o:</b>                         | <b>2.478</b>      | <b>66.159.120</b> | <b>216.878.112,35</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 31.12.2016. godini iznosi 5.281.583.275,50 €, a po tipovima HOV je pregled u tabeli 3 :

| <b>Vrsta HOV</b>                                   | <b>na početku</b> | <b>Na kraju perioda</b> |
|--|-------------------|-------------------------|
| akcije   | 4.483.267.462,05€ | 4.502.122.681,36 €      |
| akcije investicionih fondova                       | 456.673.590,14 €  | 456.673.590,14 €        |
| obveznice stare devizne štednje                    | 26.152.946,00 €   | 13.445.871,00 €         |
| obveznice devizne štednje van Crne Gore            | 8.453.403,00 €    | 4.402.522,00 €          |
| obveznice devizne štednje u Dafiment i Jugoskandik | 1.076.258,00 €    | 544.709,00 €            |
| obveznice Fonda rada                               | 5.999.490,00 €    | 5.999.490,00 €          |
| obveznice Fonda za restituciju                     | 86.004.964,00 €   | 86.813.938,00 €         |
| obveznice jedinica lokalne samouprave              | 867.583,00 €      | 306.174,00 €            |
| korporativne obveznice                             | 25.000.000,00 €   | 10.000.000,00 €         |
| državni zapisi                                     | 77.714.300,00 €   | 77.714.300,00 €         |
| Obveznice za saniranje mreže drumskih puteva       | -                 | -                       |
| ostale HOV (kuponске obveznice Ministr. finans.)   | 43.150.000,00 €   | 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 31.12.2016.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    | 501.888.900,70                                    | 9,50%  |
| 2   | Mađarska   | 232.704.870,71                                    | 4,41%  |
| 3   | Austrija   | 201.869.737,64                                    | 3,82%  |
| 4   | Slovenija  | 120.912.875,29                                    | 2,29%  |
| 5   | Srbija     | 102.473.602,42                                    | 1,94%  |
| 6   | Turska     | 66.328.912,36                                     | 1,26%  |
| 7   | Kipar      | 42.204.046,48                                     | 0,80%  |
| 8   | Holandija  | 36.265.725,04                                     | 0,69%  |
| 9   | Japan      | 25.850.141,56                                     | 0,49%  |
| 10  | Švajcarska | 23.193.995,31                                     | 0,44%  |
| <b>Ukupno stranci:</b>                                  |            | <b>1.353.692.807,51</b>                           | <b>25,63%</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, ukрупnjavanje, zamjena akcija...), kapitalizacije (raspodjela dobiti, pripajanje, odvajanje, spajanje) i privilegije koje pripadaju vlasnicima računa na osnovu njihovog vlasništva nad hartijama. U 2016.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> | 2    | 12.105.470,44  |
| 2.   | <i>Registracija novih emisija hartija od vrijednosti izdatih javnom ponudom (obveznice – emitent Crna Gora)</i>    | 1    | 80.410.000,00  |
| 2.1. | Registracija novih emisija državnih zapisa   | 9    | 200.884.300,00 |
| 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                                       | 4    | 10.213.315,00  |
| 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 društvu  | -    | -              |
| 3.5. | emitovane po osnovu raspodjele dobiti  | 1    | 2.200.000,00   |



|           |  |    |               |
|-----------|--|----|---------------|
| 3.6.      | emitovane po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital  | 5  | 9.795.994,15  |
| 3.7.      | emitovane po osnovu pretvaranja rezervi u akcijski kapital   | -  | -             |
| 3.8.      | emitovane po osnovu ukрупnjavanja ili usitnjavanja   | -  | -             |
| 3.9.      | emitovane po osnovu zamjene akcija   | -  | -             |
| 3.10      | emitovane po osnovu nenovčanog uloga   | -  | -             |
| 3.11      | emisija unaprijed poznatim kupcima   | 6  | 7.520.005,94  |
| 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  | 14.975.523,69 |
| <b>5.</b> | <b>Registracije promjena stanja na računima zbog primjene člana 8. Zakona o privatizaciji privrede i otplate neotplaćenih akcija</b> | 10 | 24.088,35     |
| <b>6.</b> | <b>Preuzimanje akcionarskih društava</b>   | 3  |               |
|           | Završeno   | 2  |               |
|           | U toku   | 1  |               |
|           | 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 2016.godine Centralna Depozitarna Agencija je dostavila ukupno 4.965 izvještaja i to:

- |   |       |
|---|-------|
| • Broj redovnih izvještaja vlasnicima računa o stanju | 4.339 |
| • Broj redovnih izvještaja članovima Emitentima       | 410   |
| • Broj izvještaja na zahtjev korisnika usluga         | 207   |
| • Broj izvještaja o emitovanim državnim zapisima      | 9     |

## Usluge kliringa i saldiranja

Obim i vrijednost saldiranih trgovina u 2016.godini

**4.068**  
(broj trans.)

**33.889.749,77 €**  
(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>1.</b> | <b>Akcije</b>  | <b>3.986</b>    |              | <b>30.481.835,07</b> |
| 1.1.      | akcije investicionih fondova                             | 560             |              | 4.363.100,67         |
| <b>2.</b> | <b>obveznice (2.1.+ ... +2.8.)</b>                       | <b>82</b>       |              | <b>3.407.914,70</b>  |
| 2.1.      | obveznice stare devizne štednje                          | 26              |              | 90.729,40            |
| 2.2.      | obveznice štednje van Crne Gore                          | 8               |              | 43.416,33            |
| 2.3.      | obveznice devizne štednje u Dafiment I Jugoskandik banci | 1               |              | 1.938,28             |
| 2.4.      | obveznice jedinica lokalne samouprave                    | 0               |              | 0                    |
| 2.5.      | obveznice fonda za restituciju                           | 26              |              | 56.411,63            |
| 2.6.      | obveznice fonda rada                                     | 0               |              | 0                    |
| 2.7.      | korporativne obveznice                                   | 18              |              | 1.085.747,11         |
| 2.8.      | ostale obveznice (kuponske obveznice Min.Finans.)        | 3               |              | 2.129.671,95 *       |
| <b>3.</b> | <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)      | 1.342         | 33 %     | 24.240.763,87       | 71,5 %   |
| CNS (BIS 2)      | 2.726         | 67 %     | 9.648.985,90        | 28,5 %   |
| Ukupno 2016      | 4.068         | 100 %    | 33.889.749,77       | 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 ovlaštenjima.

Sredstva Garantnog fonda nijesu korišćena u 2015.godini, a visina Garantnog fonda je bila:

| Datum      | Garantni Fond<br>ukupno | Osnovne uplate | Dodatne uplate |
|------------|-------------------------|----------------|----------------|
| 01.01.2016 | 16.026,64 €             | 16.026,64 €    | 0,00 €         |
| 31.12.2016 | 16.558,45 €             | 15.500,00 €    | 1.058,45 €     |

**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>  | 344           | 887.347,79 € | 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 2016.godine u CDA su bili aktivni 11 brokera, 8 dilera, 6 kastodija i 4 depozitara.

### Članovi brokera:

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 dilera:

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

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 2016.godine**

- na strani **KUPOVINE**:

| Član   | Saldirane transakcije u CDA |           |                |           |
|--|-----------------------------|-----------|----------------|-----------|
|  | broj                        | % učešća  | vrijednost (€) | % učešća  |
| <b>BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK [ID: 1420788]</b> |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 922                         | 22.6647 % | 3,710,333.81€  | 10.9482 % |
| <b>CG BROKER - DILER A.D [ID: 1066985]</b>                         |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 261                         | 6.4159 %  | 526,464.69€    | 1.5535 %  |
| <b>CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D [ID: 1000653]</b>             |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 344                         | 8.4562 %  | 3,737,417.69€  | 11.0282 % |
| <b>ERSTE BANK A.D [ID: 1407675]</b>                                |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 622                         | 15.2901 % | 9,991,638.96€  | 29.4828 % |
| <b>GLOBAL BROKER DILER A.D [ID: 1419026]</b>                       |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 149                         | 3.6627 %  | 548,324.16€    | 1.6180 %  |
| <b>HIPOTEKARNA BANKA A.D Podgorica [ID: 1000422]</b>               |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 128                         | 3.1465 %  | 10,051,470.04€ | 29.6593 % |
| <b>INVEST BANKA MONTENEGRO A.D. Podgorica [ID: 1000012]</b>        |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 115                         | 2.8269 %  | 536,062.48€    | 1.5818 %  |
| <b>MARKET BROKER A.D [ID: 1403468]</b>                             |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 183                         | 4.4985 %  | 259,931.47€    | 0.7670 %  |
| <b>NK BROKER [ID: 1410559]</b>                                     |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 444                         | 10.9145 % | 520,875.98€    | 1.5370 %  |
| <b>NLB BANKA A.D. [ID: 1000469]</b>                                |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 133                         | 3.2694 %  | 681,224.15€    | 2.0101 %  |
| <b>PODGORIČKI BROKER-DILER [ID: 1499499]</b>                       |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 462                         | 11.3569 % | 2,474,212.65€  | 7.3008 %  |
| <b>Universal Capital Bank AD [ID: 1420077]</b>                     |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 29                          | 0.7129 %  | 286,700.93€    | 0.8460 %  |
| <b>VP BROKER-DILER [ID: 1411551]</b>                               |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 276                         | 6.7847 %  | 565,092.75€    | 1.6674 %  |

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

- na strani **PRODAJE:**

| Član   | Saldirane transakcije u CDA |           |                |           |
|--|-----------------------------|-----------|----------------|-----------|
|  | broj                        | % učešća  | vrijednost (€) | % učešća  |
| <b>BULL AND BEAR BROKER,DILER, INVEST. SAVJETNIK [ID: 1420788]</b> |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 499                         | 12.2665 % | 2,255,098.04€  | 6.6542 %  |
| <b>CG BROKER - DILER A.D [ID: 1066985]</b>                         |                             |           |                |           |
| Ukupno   | 674                         | 16.5683 % | 3,027,284.55€  | 8.9327 %  |
| <b>CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA A.D [ID: 1000653]</b>             |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 719                         | 17.6745 % | 2,656,916.63€  | 7.8399 %  |
| <b>ERSTE BANK A.D [ID: 1407675]</b>                                |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 228                         | 5.6047 %  | 8,360,480.51€  | 24.6696 % |
| <b>GLOBAL BROKER DILER A.D [ID: 1419026]</b>                       |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 160                         | 3.9331 %  | 970,205.66€    | 2.8628 %  |
| <b>HIPOTEKARNA BANKA A.D Podgorica [ID: 1000422]</b>               |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 123                         | 3.0236 %  | 9,752,552.45€  | 28.7773 % |
| <b>INVEST BANKA MONTENEGRO A.D. Podgorica [ID: 1000012]</b>        |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 168                         | 4.1298 %  | 832,555.39€    | 2.4567 %  |
| <b>MARKET BROKER A.D [ID: 1403468]</b>                             |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 256                         | 6.2930 %  | 251,845.62€    | 0.7431 %  |
| <b>NK BROKER [ID: 1410559]</b>                                     |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 573                         | 14.0855 % | 729,036.79€    | 2.1512 %  |
| <b>NLB BANKA A.D. [ID: 1000469]</b>                                |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 150                         | 3.6873 %  | 3,855,544.43€  | 11.3767 % |
| <b>PODGORIČKI BROKER-DILER [ID: 1499499]</b>                       |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 158                         | 3.8840 %  | 430,659.72€    | 1.2708 %  |
| <b>PRVA BANKA CRNE GORE AD. PODGORICA [ID: 1000011]</b>            |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 1                           | 0.0246 %  | 40,320.00€     | 0.1190 %  |
| <b>Universal Capital Bank AD [ID: 1420077]</b>                     |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 37                          | 0.9095 %  | 298,076.05€    | 0.8795 %  |
| <b>VIP BROKER-DILER [ID: 1411551]</b>                              |                             |           |                |           |
| ukupno - sve uloge   | 322                         | 7.9154 %  | 429,173.92€    | 1.2664 %  |

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

**Izrečene mjere prema Članovima Učesnicima**

Tokom 2016.godine, CDA nije izricala mjere prema Članovima Učesnicima.

## Pregled učešća stranih investitora u berzanskom prometu

Učešće stranih investitora u berzanskom prometu tokom 2016.godine se kretalo u sljedećim razmjerama (po mjesecima):

| Godina | Mjesec    | Kupovine<br>vrijednost<br>(€) | Prodaje<br>vrijednost<br>(€) | Broj prodaja | Broj<br>kupovina | %<br>učešća<br>str.<br>prodaja u<br>uk.<br>prometu | %<br>učešća<br>str.<br>kupovina<br>u uk.<br>prometu | % učešća<br>str. prodaja<br>u uk.br.<br>trans | %<br>učešća<br>str.<br>kupovine<br>u uk.br.<br>trans |
|--------|-----------|-------------------------------|------------------------------|--------------|------------------|--|---|---|--|
| 2016   | Januar    | 210,214.70                    | 74,718.07                    | 18           | 24               | 1.4312   | 4.0267  | 5.0562  | 6.7416   |
| 2016   | Februar   | 74,955.93                     | 21,333.53                    | 24           | 23               | 1.0889   | 3.8258  | 6.8768  | 6.5903   |
| 2016   | Mart      | 279,398.22                    | 25,829.79                    | 24           | 71               | 0.5845   | 6.3228  | 3.9474  | 11.6776  |
| 2016   | April     | 6,061,062.22                  | 42,913.77                    | 34           | 45               | 0.5884   | 83.1112   | 8.8773  | 11.7493  |
| 2016   | Maj       | 60,455.77                     | 23,034.39                    | 15           | 30               | 3.8937   | 10.2194   | 4.7771  | 9.5541   |
| 2016   | Jun       | 77,821.10                     | 80,480.61                    | 23           | 32               | 10.0525  | 9.7203  | 9.0196  | 12.5490  |
| 2016   | Jul       | 1,202,774.53                  | 815,921.64                   | 14           | 42               | 52.0770  | 76.7683   | 6.8293  | 20.4878  |
| 2016   | Avgust    | 571,229.17                    | 91,984.56                    | 27           | 51               | 2.9974   | 18.6140   | 10.0000                                       | 18.8889  |
| 2016   | Septembar | 122,205.83                    | 204,114.85                   | 25           | 41               | 9.8659   | 5.9068  | 8.9928  | 14.7482  |
| 2016   | Oktober   | 1,248,080.03                  | 108,174.80                   | 34           | 51               | 3.2784   | 37.8248   | 10.7595                                       | 16.1392  |
| 2016   | Novembar  | 100,062.18                    | 107,284.65                   | 34           | 45               | 3.1019   | 2.8931  | 8.6514  | 11.4504  |
| 2016   | Decembar  | 26,746.06                     | 53,850.58                    | 34           | 41               | 3.3564   | 1.6670  | 9.5506  | 11.5169  |

**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 depozitara HOV, sa sjedištem u Briselu. CDA je aktivno i tokom 2016.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 2016.godine ostvarivala redovne kontakte i sa predstavnicima Centralnih registara HOV iz regiona.

CDA je tokom 2015.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 2016.godinu

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Matični broj 02320924 | Šifra djelatnosti 6619 |
| Popunjava             |                        |

|  |
|--|
| Naziv: Centralna Depozitarna Agencija<br>Sjedište: Podgorica |
|--|

## SKRAĆENI ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 31.12.2016. godine

-u EUR-

| POZICIJA   | Redni broj | Napomena broj | Iznos          |                  |
|--|------------|---------------|----------------|------------------|
|  |            |               | Tekuća godina  | Prethodna godina |
| 1  | 2          | 3             | 4              | 5                |
| <b>AKTIVA</b>  |            |               |                |                  |
| <b>a) Neplaćeni upisani kapital</b>  | 001        |               |                |                  |
| <b>b) Stalna imovina (003+004+005+009)</b>   | 002        |               | <b>273.683</b> | <b>331.398</b>   |
| I Goodwill   | 003        |               |                |                  |
| II Nematerijalna ulaganja  | 004        |               | 217.942        | 255.746          |
| III Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva  | 005        |               | 55.741         | 75.652           |
| IV Dugoročni finansijski plasmani  | 009        |               |                |                  |
| <b>c) Odložena poreska sredstva</b>  | 013        |               |                |                  |
| <b>d) Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje je obustavljeno</b>                             | 014        |               |                |                  |
| <b>e) Obrtna sredstva (016+017)</b>  | 015        |               | <b>599.153</b> | <b>523.167</b>   |
| I Zalihe   | 016        |               |                |                  |
| II Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina   | 017        |               | 599.153        | 523.167          |
| <b>f) Ukupna aktiva (001+002+013+014+015)</b>  | 023        |               | <b>872.836</b> | <b>854.565</b>   |
| <b>PASIVA</b>  |            |               |                |                  |
| <b>a) Kapital (102 do 109)</b>   | 101        |               | <b>813.861</b> | <b>776.175</b>   |
| I Osnovni kapital  | 102        |               | 500.000        | 500.000          |
| II Neplaćeni 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        |               |                | 7.902            |
| V Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju  | 106        |               |                |                  |
| VI Nerasporedjena dobit  | 107        |               | 263.633        | 278.104          |
| VII Gubitak  | 108        |               |                | 60.059           |
| VIII Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli   | 109        |               |                |                  |
| <b>b) Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze (111+112)</b>   | 110        |               | <b>18.414</b>  | <b>15.959</b>    |
| I Dugoročna rezervisanja   | 111        |               | 18.414         | 15.959           |
| II Dugoročne obaveze   | 112        |               |                |                  |
| <b>c) Odložene poreske obaveze</b>   | 115        |               | <b>12.044</b>  | <b>13.756</b>    |
| <b>d) Kratkoročna rezervisanja i kratkoročne obaveze (117+124)</b>   | 116        |               | <b>28.517</b>  | <b>48.675</b>    |
| I Kratkoročne obaveze  | 117        |               | 28.517         | 48.675           |
| II Kratkoročna rezervisanja  | 124        |               |                |                  |
| <b>e) Ukupna pasiva (101+110+115+116)</b>  | 125        |               | <b>872.836</b> | <b>854.565</b>   |

U Podgorici

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

MP

Odgovorno lice

Dana 16.03.2017. godine

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 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 31.12.2016. godine

| POZICIJA  | Redni broj | Napomena broj | Iznos          |                  |
|---|------------|---------------|----------------|------------------|
|   |            |               | Tekuća godina  | Prethodna godina |
| 1   | 2          | 3             | 4              | 5                |
| <b>I POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)</b>  | 201        |               | <b>546.688</b> | <b>483.487</b>   |
| 1. Prihodi od prodaje   | 202        |               | 546.166        | 482.675          |
| 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            | 812              |
| <b>II POSLOVNI RASHODI (208 do 212)</b>   | 207        |               | <b>533.845</b> | <b>543.467</b>   |
| 1. Nabavna vrijednost prodate robe  | 208        |               |                |                  |
| 2. Troškovi materijala  | 209        |               | 18.098         | 16.673           |
| 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi   | 210        |               | 290.214        | 291.216          |
| 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja   | 211        |               | 64.951         | 72.725           |
| 5. Ostali poslovni rashodi  | 212        |               | 160.582        | 162.853          |
| <b>A) POSLOVNI REZULTAT (201-207)</b>   | 213        |               | <b>12.843</b>  | <b>-59.980</b>   |
| <b>I FINANSIJSKI PRIHODI</b>  | 214        |               | 4.958          | 9.897            |
| <b>II FINANSIJSKI RASHODI</b>   | 215        |               | -              | 1                |
| <b>B) FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)</b>  | 216        |               | <b>4.958</b>   | <b>9.896</b>     |
| <b>I OSTALI PRIHODI</b>   | 217        |               | 23.617         | 5.734            |
| <b>II OSTALI RASHODI</b>  | 218        |               | 5.444          | 16.153           |
| <b>C) REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)</b>  | 219        |               | <b>18.173</b>  | <b>-10.419</b>   |
| <b>D) REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)</b>  | 220        |               | <b>35.974</b>  | <b>-60.503</b>   |
| <b>E) NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO</b>   | 221        |               |                |                  |
| <b>F) REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)</b>   | 222        |               | <b>35.974</b>  | <b>-60.503</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        |               | -1.712         | -444             |
| 1. Tekući porez na dobit  | 230        |               |                |                  |
| 2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda   | 231        |               | -1.712         | -444             |
| <b>I) NETO REZULTAT (222+223-229)</b>   | 232        |               | <b>37.686</b>  | <b>-60.059</b>   |
| <b>J) ZARADA PO AKCIJI</b>  |            |               | <b>0,1</b>     | <b>-0,15</b>     |
| 1. Osnovna zarada po akciji   | 233        |               | 0,1            | -0,15            |
| 2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji  | 234        |               |                |                  |

U Podgorici,

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

MP

Odgovorno lice

Dana 16.03.2017. godine



|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Popunjava pravno lice |                        |
| Matični broj 02320924 | Šifra djelatnosti 6619 |
| Popunjava             |                        |

Naziv: Centralna Depozitarna Agencija  
Sjedište: Podgorica

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (primjenom direktne metode)**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2016. godine

-u EUR-

| Pozicija   | Redni broj | Iznos          |                  |
|--|------------|----------------|------------------|
|  |            | 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        | <b>694.229</b> | <b>590.975</b>   |
| 1. Prodaja i primljeni avansi  | 302        | 668.018        | 580.925          |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti  | 303        |                |                  |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja   | 304        | 26.211         | 10.050           |
| II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)  | 305        | <b>609.736</b> | <b>570.711</b>   |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi  | 306        | 210.759        | 198.031          |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi   | 307        | 306.496        | 304.384          |
| 3. Plaćene kamate  | 308        |                |                  |
| 4. Porez na dobitak  | 309        |                |                  |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda   | 310        | 92.481         | 68.296           |
| III Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)                                       | 311        | <b>84.493</b>  | <b>20.264</b>    |
| <b>B) TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>                                       |            |                |                  |
| I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)                                     | 312        | <b>255.571</b> | <b>61.152</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        | 50.000           |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja   | 316        | 5.571          | 11.152           |
| 5. Primljene dividende   | 317        |                |                  |
| II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)                                     | 318        | <b>4.780</b>   | <b>28.506</b>    |
| 1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)  | 319        |                |                  |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 320        | 4.780          | 28.506           |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)   | 321        |                |                  |
| III Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)                                    | 322        | <b>250.791</b> | <b>32.646</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>335.284</b> | <b>52.910</b>    |
| <b>E) GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA</b>   | 334        | <b>164.802</b> | <b>111.892</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>500.086</b> | <b>164.802</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 16.03.2017. godine

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Popunjiva pravno lice |                        |
| Matični broj          | Šifra djelatnosti 6619 |
| Popunjiva             |                        |

Naziv: Centralna Depozitarna Agencija  
Sjedište: Podgorica

**ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01. do 31.12..2016. godine

-u EUR-

2

|    | OPIS  | Red br. | Osnovni kapital | Red br. | Ostali kapital | Red br. | Neplaćen i upisani kapital | Red br. | Emisiona premija | Red br. | Rezerve | Red br. | Revalorizacijske rezerve | Red br. | Neraspoređena dobit | Red br. | Gubitak | Red br. | Otkupljene sopstvene akcije i udjeli | Red br. | Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9-10) |
|----|---|---------|-----------------|---------|----------------|---------|----------------------------|---------|------------------|---------|---------|---------|--------------------------|---------|---------------------|---------|---------|---------|--------------------------------------|---------|----------------------------------|
|    | 1   |         | 2               |         | 3              |         | 4                          |         | 5                |         | 6       |         | 7                        |         | 8                   |         | 9       |         | 10                                   |         | 11                               |
| 1. | Stanje na dan 01.01.2016. godine  | 401     | 500.000         | 410     |                | 419     |                            | 428     |                  | 437     | 50.228  | 446     | 7.902                    | 455     | 278.104             | 464     |         | 473     |                                      | 482     | 836.234                          |
| 2. | Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika | 402     |                 | 411     |                | 420     |                            | 429     |                  | 438     |         | 447     |                          | 456     |                     | 465     |         | 474     |                                      | 483     |                                  |
| 3. | Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. godine (r.br. 1+2)                                 | 403     | 500.000         | 412     |                | 421     |                            | 430     |                  | 439     | 50.228  | 448     |                          | 457     | 278.104             | 466     |         | 475     |                                      | 484     | 836.234                          |
| 4. | Neto promjene u 2014. godini  | 404     |                 | 413     |                | 422     |                            | 431     |                  | 440     |         | 449     |                          | 458     |                     | 467     | 60.059  | 476     |                                      | 485     | -60.059                          |
| 5. | Stanje na dan 31.12.2016. godine (r.br. 3+4)  | 405     | 500.000         | 414     |                | 423     |                            | 432     |                  | 441     | 50.228  | 450     | 7.902                    | 459     | 278.104             | 468     | 60.059  | 477     |                                      | 486     | 776.175                          |
| 6. | Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika | 406     |                 | 415     |                | 424     |                            | 433     |                  | 442     |         | 451     |                          | 460     |                     | 469     |         | 478     |                                      | 487     |                                  |
| 7. | Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. godine (r.br. 5+6)                                 | 407     | 500.000         | 416     |                | 425     |                            | 434     |                  | 443     | 50.228  | 452     | 7.902                    | 461     | 278.104             | 470     | 60.059  | 479     |                                      | 488     | 776.175                          |
| 8. | Neto promjene u 2015. godini  | 408     |                 | 417     |                | 426     |                            | 435     |                  | 444     |         | 453     | -7.902                   | 462     | -14.471             | 471     | -60.059 | 480     |                                      | 489     | 37.686                           |
| 9. | Stanje na dan 31.12.2016. godine (r.br. 7+8)  | 409     | 500.000         | 418     |                | 427     |                            | 436     |                  | 445     | 50.228  | 454     | -                        | 463     | 263.633             | 472     |         | 481     |                                      | 490     | 813.861                          |

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 16.03.2017. 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 |